

1 PORTADA

APROBADO

a. Título:

**“TERCER PROGRAMA DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES A CORTO PLAZO O PAPEL COMERCIAL - CIRCULAR DE OFERTA PÚBLICA DE PAPEL COMERCIAL”**

b. Razón Social o nombre comercial del emisor

**Razón Social del Emisor: Profermaco Cia. Ltda.**

c. Número y fecha de la resolución expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que aprueba el programa de emisión de papel comercial y el contenido de la circular, autoriza la oferta pública y dispone su inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores:

Número de Resolución: SCVS-IRCVSQ-DRMV-2026-00008922

Fecha de Emisión: 28 de abril de 2026

d. Razón social de la calificadora de riesgo y las categorías de la calificación de riesgo del programa y del garante si es que se trata de un aval o fianza:

Razón social: CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Categoría de la calificación: **AAA-**

e. Nombre y firma del estructurador o asesor, cuando sea del caso:

**Estructurador Financiero:**



Daniella Cruz Navas  
Gerente General

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.  
Whymper N27-70 y Orellana  
Edificio Sassari, piso 2, oficina 2A  
Teléf.: (02) 393 2510  
www.mercapital.ec  
Quito – Ecuador

f. Cláusula de exclusión, según lo que establece el artículo 15 del Libro Dos del Código Orgánico Monetario y Financiero – Ley de Mercado de Valores:

*La aprobación de la presente Circular de Oferta Pública por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, no implica la recomendación de ésta ni de los miembros de la Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria, para la suscripción o adquisición de valores, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre el precio, la solvencia de la entidad emisora, el riesgo o rentabilidad de la misma.*

## CONTENIDO

1	PORTADA .....	1
2	INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR .....	3
3	CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA.....	15
4	CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN.....	18
5	INFORMACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA .....	20
6	Declaración Juramentada del Representante Legal de la compañía emisora, en la que conste que la información contenida en la Circular de Oferta Pública es fidedigna, real y completa; y que será penal y civilmente responsable por cualquier falsedad u omisión contenida en ella. ....	34
7	Declaración juramentada por el Representante Legal del Emisor en la que detalla los activos libres de gravámenes .....	34

## ANEXOS

Anexo 1	Estados Financieros Auditados con sus respectivas notas de los años 2022 al 2024
Anexo 2	Estados Financieros Internos con corte a diciembre 2025, febrero 2025 y febrero 2026
Anexo 3	Declaración Juramentada del Representante Legal de la compañía emisora
Anexo 4	Declaración Juramentada otorgada ante Notario Público por el representante legal del emisor en la que detalle los activos libres de gravámenes.
Anexo 5	Informe completo de la Calificadora de Riesgos
Anexo 6	Certificación por parte del Representante Legal del monto máximo a emitir
Anexo 7	Declaración Juramentada del Representante de Obligacionistas

## 2. INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR

- a. Fecha de constitución, plazo de duración, actividad principal, domicilio principal de la Compañía, dirección, número de teléfono, número de fax, página web de la oficina principal y de sus sucursales, de ser el caso.

Información General del Emisor	
<b>Fecha de constitución:</b>	<p>A ) La compañía PROFERMACO CIA. LTDA., se constituyó mediante escritura pública otorgada el 18 de octubre de 2001, ante el notario Trigésimo Quinto del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 09 de noviembre de 2001.</p> <p>B) La compañía a lo largo de su historia ha realizado algunos actos societarios, siendo los más relevantes, los siguientes:</p> <p>I. El 10 de febrero de 2020, se otorga ante la Notaria Décimo Segunda del Cantón Quito, la doctora María del Pilar Flores, la escritura pública de Aumento de Capital, Ampliación del Objeto Social, Prórroga de plazo, Reforma y Codificación de Estatutos, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 12 de marzo de 2020.</p> <p>II. Mediante escritura pública celebrada ante el Notario Trigésimo Quinto del cantón Quito, otorgada el 6 de julio de 2022, la compañía realizó una ampliación del Objeto Social y Reforma del Estatuto, instrumento debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Quito el 15 de julio de 2022.</p> <p>II. Mediante escritura pública celebrada ante el Notario Trigésimo Quinto del cantón Quito, otorgada el 11 de febrero de 2025, la compañía realizó una ampliación del Objeto Social y Reforma del Estatuto, instrumento debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Quito el 06 de junio de 2025.</p>
<b>Plazo de duración:</b>	Hasta el 12 de marzo de 2119.
<b>Actividad Principal:</b>	<p>El objeto social de la compañía es: <i>"1. La compraventa y comercialización al por mayor y menor de todo tipo de materiales de construcción, productos químicos, pinturas, pigmentos, adhesivos y todo tipo de materias primas para acabados de la construcción, baldosas, azulejos, tejas, ladrillos de vidrio... 2. Importación, compraventa y comercialización al por mayor y menor de insumos médicos; 3. Importación, compraventa y comercialización al por mayor y menor de accesorios para mascotas así como alimento concentrado para animales; 4. Importación, compraventa y comercialización al por mayor y menor de todo tipo de bicicletas y accesorios para bicicletas... 8. Importación, compraventa y comercialización al por mayor y menor de muebles de hogar; equipos de iluminación; equipos y artículos de oficina; equipos de computación y programas informáticos..."</i></p>

	EL CIIU de la operación principal de la Compañía es el G4752.01, esto es <i>“Venta al por menor de artículos de ferretería: martillos, sierras, destornilladores y pequeñas herramientas en general, equipo y materiales de prefabricados para armado casero (equipo de bricolaje); alambres y cables eléctricos, cerraduras, montajes y adornos, extintores, segadoras de césped de cualquier tipo, etcétera en establecimientos especializados”</i> .
<b>Domicilio principal de la Compañía:</b>	Parroquia Caderón, Barrio La Candelaria, Av. Carapungo OE7-348 y Landázuri, Quito-Ecuador.
<b>Número de teléfono:</b>	(02) 2829020 / (02) 2828843
<b>Número de celular:</b>	(+593) 0996428663
<b>Página web:</b>	www.profermaco.com.ec
<b>Correo electrónico:</b>	dtaipe@profermaco.com.ec / profermaco@hotmail.com

**b. Capital suscrito, pagado y autorizado del ser el caso**

<b>Composición del Capital – Febrero 2026</b>	
Capital Autorizado:	US\$ 0
Capital Suscrito:	US\$ 301.000
Capital Pagado:	US\$ 301.000

**c. Indicadores o resguardos al que se obliga el emisor**

En conformidad con lo establecido en el artículo 3, Sección I, Capítulo IV, del Título II de la Codificación de Resoluciones de la Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria (Libro II - Mercado de Valores), mientras se encuentren en circulación las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial correspondientes al III Programa, el EMISOR deberá obligarse a determinar al menos las siguientes medidas cuantificables:

**Resguardos:**

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 del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.

Se entenderá por activos depurados al total de activos del emisor menos: los activos diferidos o impuestos diferidos; los activos gravados; los activos en litigio y el monto de las impugnaciones tributarias, independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren; los derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones

propias o de terceros; cuentas y documentos por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados; cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social; y, las inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias.

El incumplimiento de este numeral dará lugar a declarar de plazo vencido a la emisión. Para el efecto se procederá conforme a lo previsto en el contrato de emisión del III Programa para la solución de controversias.

**Limitaciones de endeudamiento:**

El EMISOR durante la vigencia de la Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial, establece como límite de endeudamiento el mantenimiento semestral de la relación pasivo financiero sobre activo, no mayor a cero punto ochenta y cinco (0,85) veces.

Para efectos del control y seguimiento del límite de endeudamiento, se deberá tomar en cuenta que, el “Pasivo Financiero” estará conformado por las obligaciones con el mercado de valores y la deuda con el sistema financiero de corto y largo plazo.

Para la base de la verificación se tomarán los estados financieros semestrales correspondientes a junio treinta; y, diciembre treinta y uno de cada año. El seguimiento a los índices financieros iniciará el primer semestre calendario una vez los títulos se encuentren en circulación.

**d. Gastos del programa de Emisión**

<b>Total costos para la emisión durante 2 años</b>	<b>USD 69.413</b>
<b>% Costo Total / monto de la emisión</b>	<b>1,74%</b>

**e. Descripción del Negocio del Emisor**

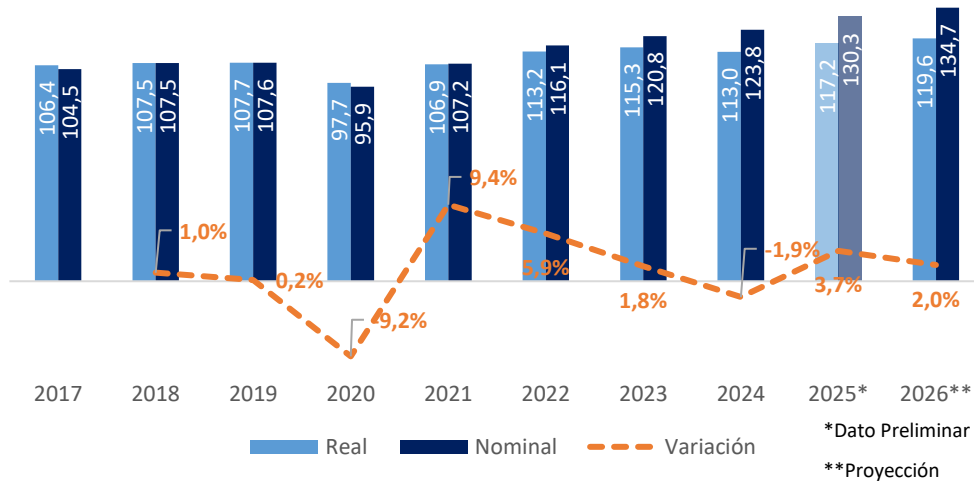
**1. Descripción del entorno económico en que desarrolla sus actividades y el desempeño de la empresa, en el sector al que pertenece**

**Entorno macroeconómico:**

**Producto Interno Bruto (PIB)**

La actividad económica ecuatoriana mostró una recuperación durante 2025. De acuerdo con el Banco Central, el PIB registró un crecimiento preliminar de 3,7% al cierre del año, reflejando una mejora frente al desempeño reciente de la economía. Este resultado estuvo respaldado por la normalización de la actividad productiva, principalmente un mayor dinamismo en el sector exportador. Para 2026, se estiman crecimientos de 2,0%, lo que sugiere una continuidad del ciclo de crecimiento, aunque a un ritmo más sostenible.

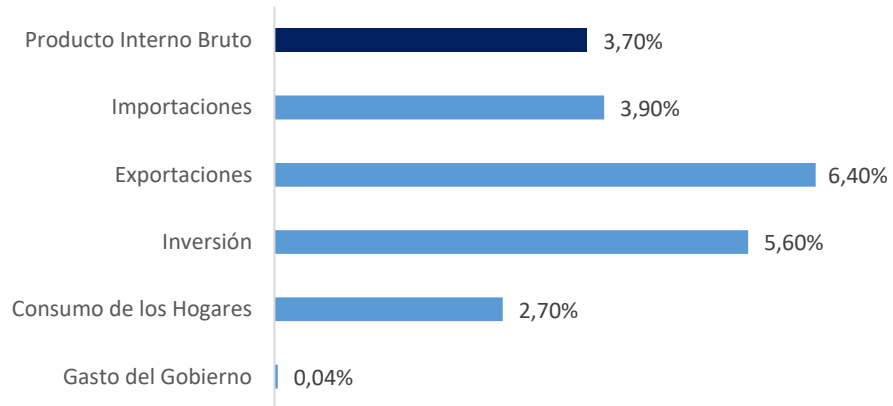
### Evolución Producto Interno Bruto (Millones US\$)

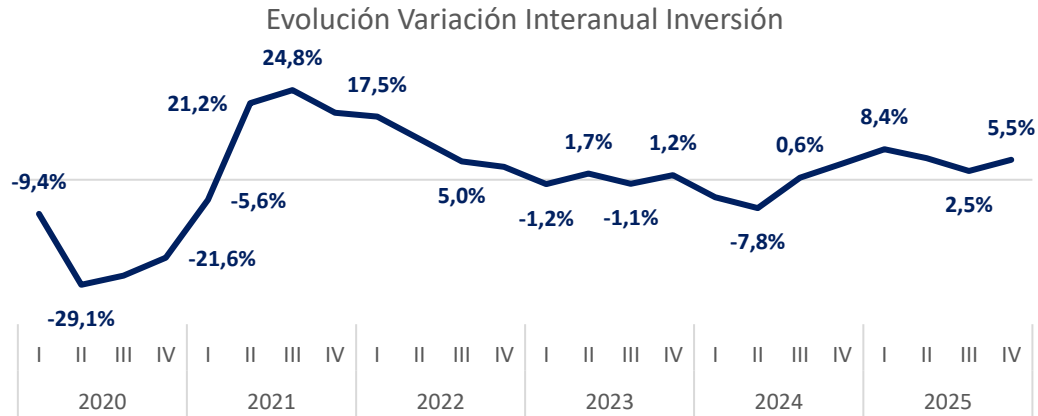


**Fuente:** Banco Central del Ecuador - **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

Las exportaciones de bienes y servicios crecieron 6,4% y aportaron 2,0 puntos porcentuales (p.p.) al crecimiento económico, mientras que la formación bruta de capital fijo aumentó 5,6% y contribuyó con 1,1 p.p.. Por su parte, el consumo de los hogares registró un crecimiento de 2,7%, con un aporte de 1,7 p.p., reflejando una mejora de la demanda interna. En contraste, el consumo del gobierno mostró una variación marginal de 0,04%, y las importaciones crecieron 3,9%, restando 1,1 p.p. al resultado total, conforme a su tratamiento en la contabilidad del PIB.

### Variación Componentes PIB 2025



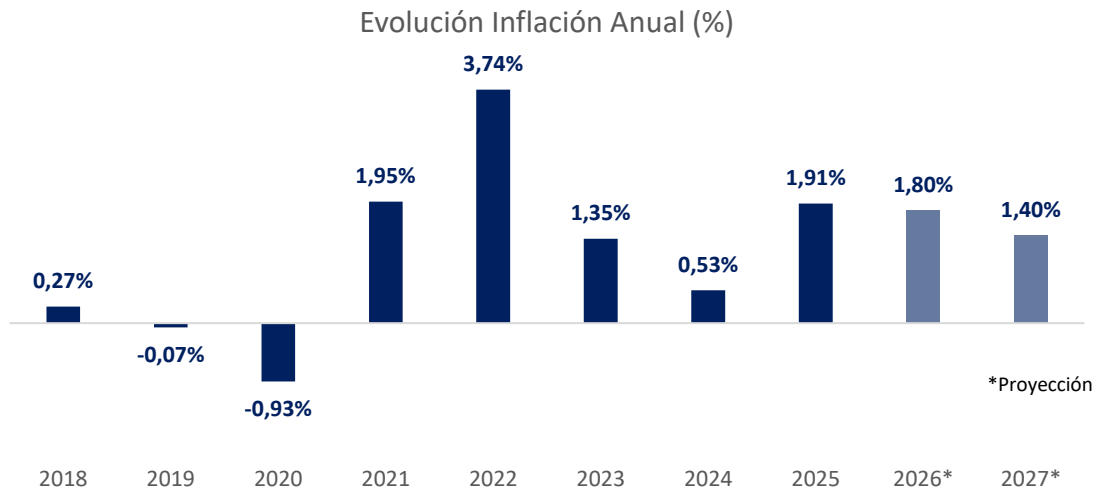


**Fuente:** Banco Central del Ecuador - **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

La inversión ha sido positiva a lo largo del año 2025, cerró el cuarto trimestre de 2025 con US\$ 5.747 MM, (5,53%) superior al saldo del mismo trimestre del anterior año, esto impulsado por los sectores exportadores no petroleros, que han tenido un gran desempeño a pesar de la coyuntura arancelaria global.

### Índice de Precios al Consumidor (IPC)

La inflación en Ecuador se ha mantenido en niveles moderados y relativamente estables durante los últimos años. En 2025, la inflación anual cerró en 1,91%, ubicándose en un rango acotado y consistente con un entorno de precios más predecible para hogares y empresas. Este comportamiento contribuye a preservar el poder adquisitivo, reduce la incertidumbre en la formación de precios y limita presiones sobre costos indexados en bienes y servicios. Actualmente, la inflación acumulada del IPC a marzo de 2026 es 0,70% y la variación interanual es de 2,33%.

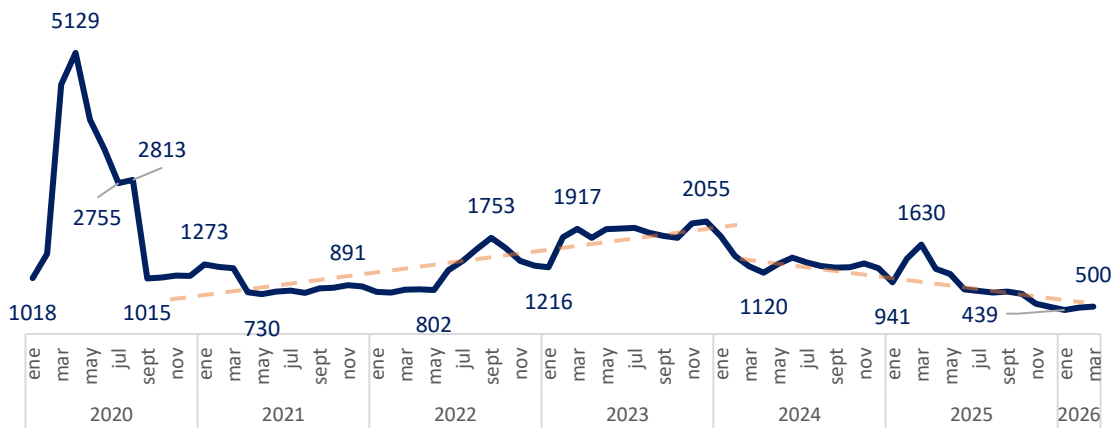


**Fuente:** Banco Central del Ecuador - **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

## Riesgo País (EMBI)

El riesgo país de Ecuador ha mostrado una marcada corrección a la baja desde los máximos observados en años recientes. Tras cerrar diciembre de 2023 en 2.055 puntos, el indicador descendió hasta ubicarse en 506 puntos con corte a marzo de 2026, reflejando una mejora significativa en la percepción de riesgo soberano. Esta evolución estuvo asociada a un entorno de mayor estabilidad macroeconómica, señales de consolidación fiscal y al respaldo de organismos multilaterales, particularmente el acuerdo con el FMI. La reducción del EMBI contribuye a mejorar las condiciones de financiamiento del soberano y, con rezago, también del sector corporativo.

Evolución Riesgo País (EMBI)

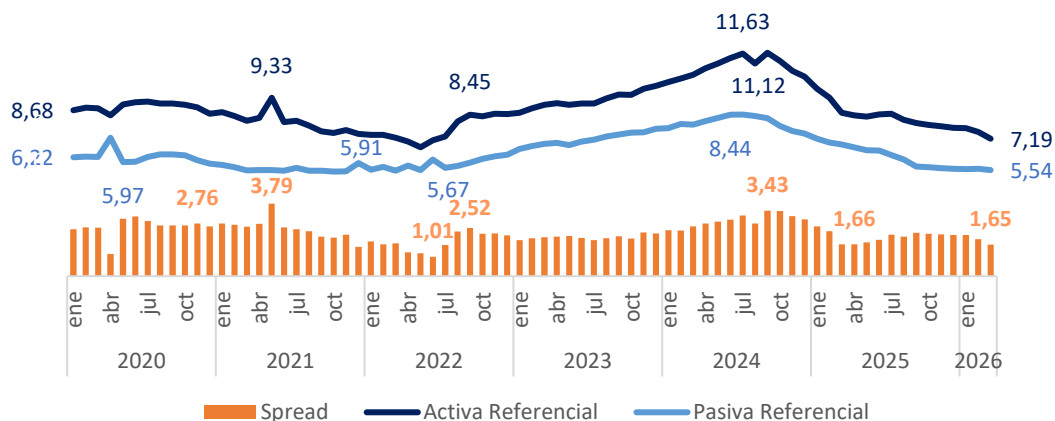


Fuente: Banco Central del Ecuador - Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

## Tasas de Interés

La evolución reciente de las tasas referenciales muestra una normalización de las condiciones financieras luego de las presiones observadas desde años anteriores. Tras los niveles máximos registrados ese año, tanto la tasa activa referencial como la tasa pasiva referencial han seguido una trayectoria descendente, consistente con una mejora de la liquidez del sistema, la reducción del riesgo soberano y un entorno macroeconómico más estable. Al último dato vigente, correspondiente a marzo de 2026, la tasa activa referencial se ubicó en 7,29% y la tasa pasiva referencial en 5,54%, lo que implica un spread aproximado de 1,65 p.p.. Esto refleja menores presiones sobre el costo del crédito y condiciones financieras menos restrictivas que las observadas previamente.

Evolución Tasas Referenciales (%)



Fuente: Banco Central del Ecuador - Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

### Entorno donde desarrolla actividades

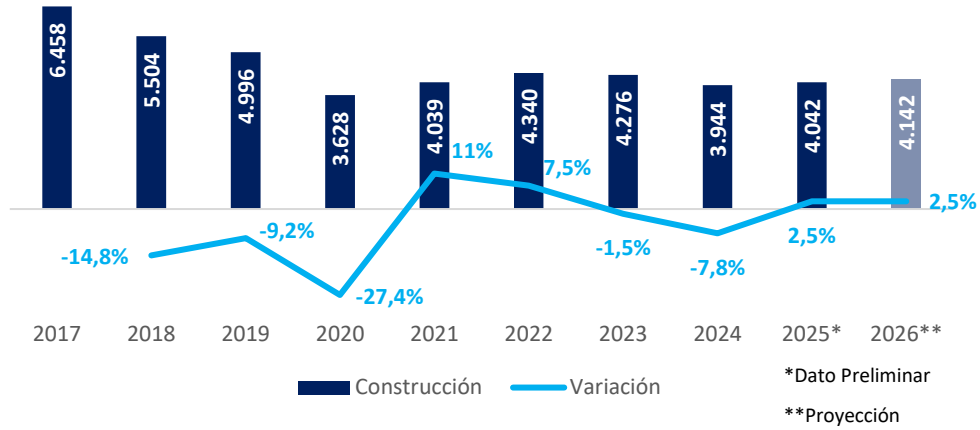
La compañía tiene como objeto social la “1. La compraventa y comercialización al por mayor y menor de todo tipo de materiales de construcción, productos químicos, pinturas, pigmentos, adhesivos y todo tipo de materias primas para acabados de la construcción, baldosas, azulejos, tejas, ladrillos de vidrio... 2. Importación, compraventa y comercialización al por mayor y menor de insumos médicos; 3. Importación, compraventa y comercialización al por mayor y menor de accesorios para mascotas así como alimento concentrado para animales; 4. Importación, compraventa y comercialización al por mayor y menor de todo tipo de bicicletas y accesorios para bicicletas... 8. Importación, compraventa y comercialización al por mayor y menor de muebles de hogar; equipos de iluminación; equipos y artículos de oficina; equipos de computación y programas informáticos...”

Profermaco Cia. Ltda. pertenece al código CIU G4752, correspondiente a “comercio al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en establecimientos especializados” y más específicamente al G4752.01 que abarca “venta al por menor de artículos de ferretería: martillos, sierras, destornilladores y pequeñas herramientas en general, equipo y materiales de prefabricados para armado casero (equipo de bricolaje); alambres y cables eléctricos, cerraduras, montajes y adornos, extintores, segadoras de césped de cualquier tipo, etcétera en establecimientos especializados.”.

### Valor Agregado Bruto (VAB) Construcción

El desempeño reciente del sector construcción evidencia una recuperación paulatina, tras la contracción observada en años anteriores. Según cifras preliminares del Banco Central, el VAB sectorial alcanzaría US\$ 4.041,7 millones en 2025, con una expansión de 2,5% anual. Al último dato vigente, la proyección para 2026 asciende a US\$ 4.141,9 millones, anticipando una mejora adicional y un periodo de relativa estabilidad.

### Evolución Valor Agregado Bruto Construcción (US\$ Millones)

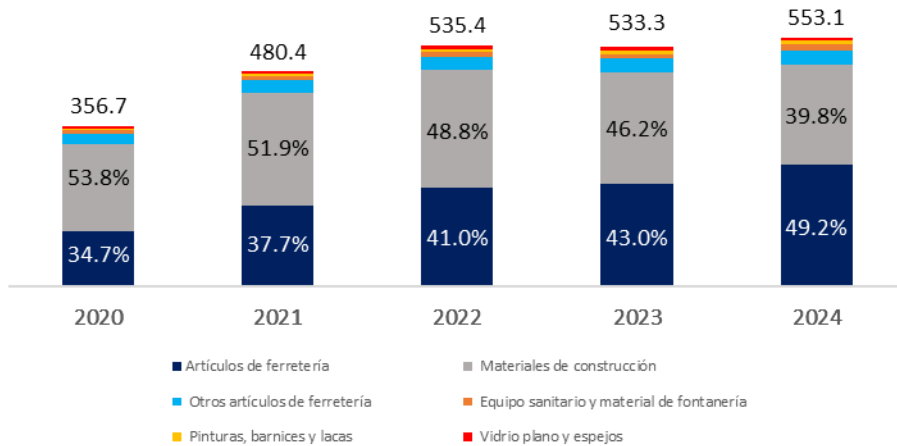


Fuente: Banco Central del Ecuador - **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

### Ventas

El sector de “venta minorista de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio” ha crecido 15,1% entre los años 2021 y 2024, este sector mueve US\$ 553,12 Millones, de los cuales el 39,8% comprende venta minorista de materiales de construcción y 49,2% comprende únicamente artículos de ferretería. La participación de la comercialización de productos ferreteros dentro del sector ha ido creciendo hasta representar casi la mitad del sector.

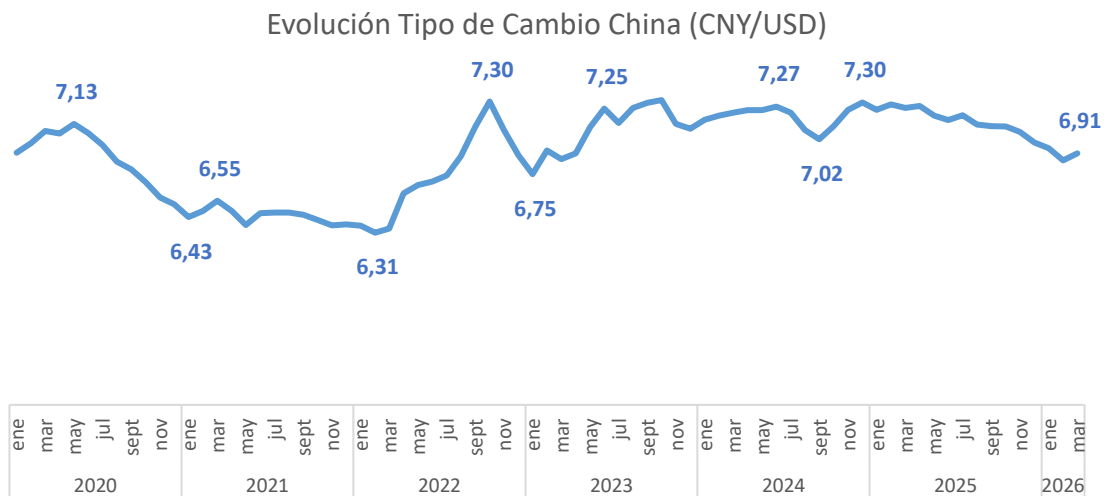
### Evolución de ventas al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio



Fuente: Servicio de Rentas Internas - **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

## Tipos de Cambio

China constituye el principal país del cual la compañía importa sus bienes, al respecto la política monetaria de China se encuentra en una postura moderadamente expansiva en el año 2026, tanto el gobierno como el Banco Popular de China (PBOC) procuran mantener una política monetaria de apoyo, mediante recortes de encaje, tasas y operaciones de mercado abierto para sostener liquidez y crecimiento. En paralelo, el Yuan Chino (CNY) no opera con flotación libre pura, sino bajo un esquema de flotación administrada con referencia a una canasta de monedas que mantienen al Dólar dentro de un umbral de previsibilidad. Se espera que el CNY se aprecie frente al USD en el mediano plazo debido al estable crecimiento de la economía China y un potencial recorte de tasas por parte de la Reserva Federal.



Fuente: Investing Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A

## Aranceles

China presenta un panorama favorable por la entrada en vigencia del TLC en mayo de 2024, la Aduana ecuatoriana informó que ECUAPASS aplica la desgravación negociada para mercancías originarias de la República Popular China. Pero ese beneficio no debe leerse como una rebaja automática para todo el portafolio: la propia normativa operativa exige que la subpartida esté negociada, que la mercancía cumpla origen y que exista certificado de origen válido.

### Principales líneas de productos, servicios, negocios y actividades de la Compañía

- **Antecedentes de la compañía:**

PROFERMACO CÍA. LTDA. es una empresa ecuatoriana con sede en Quito que inició sus actividades en el año 2001, especializándose en la importación y comercialización de materiales de construcción y artículos ferreteros. Con más de dos décadas de trayectoria en el mercado nacional, la compañía ha experimentado un crecimiento sostenido que le permitió posicionarse, en el año 2017, entre las 1000 mejores empresas del Ecuador. Durante ese mismo periodo, la organización dio un paso importante al impulsar el desarrollo de su marca propia, "Protools", consolidando así su presencia competitiva en el sector.

Posteriormente, en 2022, la empresa reafirmó su compromiso con la sostenibilidad y la excelencia mediante el lanzamiento de “Proled”, una innovadora línea de iluminación ecológica. Este constante desarrollo llevó a PROFERMACO a ascender y posicionarse entre las 520 mejores empresas del país para el año 2024. Actualmente, la organización cuenta con el respaldo de más de 180 colaboradores y se mantiene fiel a sus pilares fundamentales de calidad, compromiso, excelencia y servicio al cliente. Para fortalecer aún más su propuesta de valor, la compañía mantiene alianzas marcas líderes de mercado, entre las cuales se encuentran:

### MARCAS QUE GESTIONA PROFERMACO



Fuente: Profermaco Cia. Ltda. / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

#### 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 Productos:**

Las principales líneas de negocio de Profermaco Cia. Ltda. son las que se describen a continuación a través de la venta de catálogo:

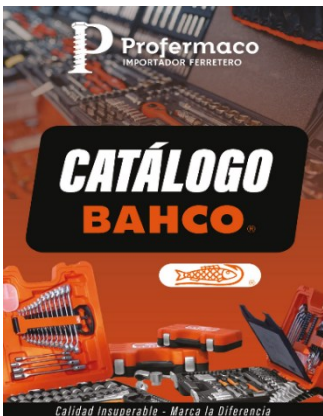
Líneas o Categorías de Productos	Subcategorías
<b>Material Eléctrico</b>	- Amarras – Antenas TV & Accesorios / Boquillas / Breakers & Cajas / Cables / Canaletas / Complementos Eléctricos / Iluminación / Interruptor / Conmutador / Lámparas / Linternas y Pilas / Mangueras / Enchufes /Placas / Timbres / Tomas / Plafón / Power /Tuberías.
<b>Herramientas Eléctricas y Máquinas</b>	- Compresores y Accesorios / Discos y Abrasivos / Accesorios / Brocas / Fresas / Puntas.
<b>Materiales de Construcción</b>	- Aditivos, Impermeabilizantes, Adhesivos / Cemento y Morteros / Aislamiento Térmico y Acústico / Alambres – Gavión / Mallas, Telas / Mangueras / Techos y Accesorios / Armex, Vigas, Columnas
<b>Pinturas</b>	- Automotriz – Brochas, Rodillo, Pinceles / Spray / Madera, Industrial, Metal / Resina / Preparador de Superficies
<b>Plomería</b>	- Accesorios y Repuestos /Bombas y Válvulas / Calefones y Accesorios / Duchas / Grifería / Tanques / Mangueras /Pega, Teflón / Rejillas / Tuberías y Accesorios PVC-PP / Tuberías de Cobre y Accesorios
<b>Sanitario y Complementos</b>	- Accesorios y Repuestos / Inodoros – Lavabos
<b>Cocina</b>	- Balanzas / Fregaderos / Utensilios
<b>Herramientas Manuales</b>	- Accesorios / Herramientas de Sujeción / Caja de Herramientas / Herramientas Agrícolas / Construcción / Herramientas de Corte y Desbaste / Herramientas de Terminación / Herramientas de Golpe / Herramientas de Fijación / Herramientas de Medición
<b>Agrícola</b>	- Mallas y Tela / Pesca - Varios
<b>Ferretería General</b>	- Accesorios de Gas GLP / Adhesivos Instantáneos / Cabos y Piolas / Sacos / Garruchas y Ruedas / Lubricante / Plásticos / Silicona / Varios
<b>Herrajes</b>	- Bisagras y Picaportes / Tiraderas y Varios
<b>Tapicería</b>	- Papel Tapiz / Pegas
<b>Seguridad-Puertas</b>	- Candados / Cerraduras / Cerraduras de Sobreponer
<b>Seguridad Industrial</b>	- Arnés – Botas / Cascos / Accesorios / Extintores / Protección Visual / Guantes / Cuerpo / Electrodo / Equipos y Accesorios
<b>Automotriz</b>	- Aditivos, Lubricantes y Grasas / Gatas / Complementos- Varios
<b>Hogar</b>	- Limpieza / Bicicletas y Accesorios / Complementos / Tubos de Cortina, Ganchos y Accesorios

**Fuente:** Profermaco Cia. Ltda. / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

- **Catálogos de productos**

Profermaco Cia. Ltda. gestiona 4 catálogos para apoyarse en la comercialización de sus productos, dos de ellos corresponden a sus marcas propias, **Protools** y **Proled**, que le permiten obtener mayores márgenes, control operativo y diferenciación en el mercado. El tercer catálogo está formado por un conjunto de sub catálogos de sus marcas líderes reconocidas como Bahco, Tramontina, Herragro, Rimax, FV, Bosch y Tesicol, consolidando su posicionamiento como proveedor integral y confiable. Su último

catálogo pertenece a las ofertas mensuales donde impulsa tanto sus propios productos como los de sus marcas aliadas.



Fuente: Profermaco Cia. Ltda. / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

- **Canales de venta y cobertura**

La empresa se presenta como importadora y distribuidora ferretera, con más de 4.000 clientes, centros de venta estratégicamente ubicados en distintas ciudades del país (Quito, Guayaquil, Cuenca, Ambato y

Santo Domingo); y, una red de distribución nacional que le permite atender la demanda en diferentes zonas del Ecuador. Su canal comercial combina la venta directa con herramientas digitales, ya que ofrece compras en línea, una aplicación para realizar pedidos 24/7 y servicios complementarios como facturación electrónica y seguimiento de pedidos, lo que fortalece su cobertura comercial y logística. Asimismo, sus políticas de postventa evidencian una estructura operativa que incluye atención por vendedor, televentas y gestión de novedades vinculada a la entrega de mercadería.

- **Competidores**

Al analizar el entorno en el que compete la compañía y considerar el CIU de su actividad principal G4752.01, se obtiene que al cierre del año 2024, existen 435 empresas que comparten el mismo CIU, donde PROFERMACO se ubica en el primer lugar a nivel de ingresos; y, en el tercer lugar en lo referente a activos, como se muestra en los siguientes gráficos:

### 3. CARACTERÍSTICAS DEL III PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL

#### a. Cupo autorizado y unidad monetaria

US\$ 4.000.000,00 (Cuatro millones de dólares de los Estados Unidos de América)

#### b. Plazo del Programa

Plazo del Programa: hasta 720 días

Plazo de las Obligaciones: De 1 hasta 359 días en función de las características de cada emisión, contados a partir de la fecha valor en que las obligaciones sean negociadas en forma primaria.

#### c. Descripción del sistema de colocación y modalidad de contrato de underwriting con indicación del underwriter, de ser el caso.

Sistema de colocación:	Bursátil
Modalidad de contrato de underwriting:	Del mejor esfuerzo
Underwriter:	Mercapital Casa de Valores S.A.
Fecha de contrato:	12 de marzo de 2026

La modalidad es del mejor esfuerzo, a fin de que MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A. se desempeñe como intermediaria en la colocación de los valores de la presente emisión de papel comercial, dentro del plazo de vigencia de la oferta pública de los referidos valores.

#### d. Indicación del Agente Pagador, modalidad y lugar de pago.

El Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A. será el agente pagador de la presente emisión cuyas oficinas en las ciudades de Quito y Guayaquil, se encuentran ubicadas en las siguientes direcciones:

- Quito: Avenida Naciones Unidas y Amazonas, Edificio Banco La Previsora, Torre B, piso siete (7) oficina 703.
- Guayaquil: Avenida Pichincha 334 y Elizalde, piso uno (1)

El pago a los Obligacionistas se realizará en el lugar y en la forma que éstos instruyan al DECEVALE S.A., así, el pago podrá realizarse mediante crédito a la cuenta que cada Obligacionista señale o mediante la entrega de un cheque, en este último caso, los Obligacionistas deberán acercarse a las oficinas del DECEVALE ubicadas en las ciudades de Quito y Guayaquil.

**e. Nombre del representante de los Obligacionistas**

Avalconsulting Cía. Ltda.  
 Av. 12 de Octubre N 24-739 y Av. Colón  
 Telf: 593-2-600-8634  
 Email: drodriguez@avalconsulting.com  
 Quito – Ecuador

**f. Detalle de los activos libres de todo gravamen con su respectivo valor en libros**

Las obligaciones de Corto Plazo que se emitan contarán con GARANTÍA GENERAL del EMISOR, conforme lo dispone el artículo ciento sesenta y dos del Libro Dos del Código Orgánico Monetario y Financiero - Ley de Mercado de Valores. Los Activos Libres de Gravamen de la compañía con corte al 28 de febrero de 2026, son los siguientes:

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			\$ -
<b>Activos Corrientes</b>	<b>\$ 21.517.369,88</b>	<b>\$ 6.900.000,54</b>	<b>\$ 14.617.369,34</b>
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			\$ -
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>\$ 3.551.479,43</b>	<b>\$ 1.933.037,00</b>	<b>\$ 1.618.442,43</b>
<b>Total (A)</b>	<b>\$ 25.068.849,31</b>	<b>\$ 8.833.037,54</b>	<b>\$ 16.235.811,77</b>
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			
<b>Total Activos Diferidos y otros (B)</b>			<b>\$ 84.472,64</b>
<b>Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B) = (C)</b>			<b>\$ 16.151.339,13</b>
<b>Monto Máximo de la emisión (C) * 80% = (D):</b>			<b>\$ 12.921.071,30</b>
<b>Monto de la Emisión (E)</b>			<b>\$ 4.000.000,00</b>
<b>Nivel de cobertura (D) / (E) = (F)</b>			<b>3,23</b>

La certificación de activos libres de gravamen conforme lo señalado en el Artículo 2, Capítulo IV, Sección I, Título II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria, consta en el **Anexo No. 6**

### **Garantía Específica**

La presente emisión no cuenta con una garantía específica

#### **g. Sistema de sorteos y rescates anticipados, en caso de haberlos.**

Podrán efectuarse rescates anticipados mediante los siguientes procedimientos: Las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial se rescatarán a un valor equivalente a: (i) el monto del capital insoluto, más (ii) el descuento calculado hasta el día en que se efectúe el rescate anticipado. En caso que se rescate anticipadamente sólo parte de las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial, el EMISOR efectuará un sorteo ante notario público para determinar las Obligaciones que se rescatarán. Para estos efectos, el EMISOR publicará un aviso a través de los medios de difusión de las Bolsas de Valores del país, dentro de un plazo máximo de cinco (5) días hábiles contados desde la fecha en la cual se publicare el aviso. También notificará en forma simultánea con dicho aviso al REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS y al DECEVALE. El rescate anticipado tendrá lugar dentro de los dos (2) días hábiles de publicado dicho aviso, y los Obligacionistas tendrán un plazo máximo de cinco (5) días hábiles para aceptar o rechazar las ofertas de compra correspondientes. En caso que el rescate anticipado contemple la totalidad de las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial en circulación, el EMISOR procederá mediante ofertas de compra realizadas a través de los mecanismos transaccionales de las Bolsas de Valores, que estarán dirigidas a todos los Obligacionistas. Para estos efectos, el EMISOR publicará un aviso del rescate anticipado mediante ofertas de compra por una vez en los medios de difusión de la Bolsa de Valores, dentro de un plazo máximo de cinco (5) días hábiles contados desde la fecha en la cual REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS realice la notificación respectiva al Emisor. También notificará en forma simultánea con dicho aviso al REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS y al DECEVALE. El rescate anticipado tendrá lugar dentro de los dos (2) días hábiles de publicado dicho aviso, y los Obligacionistas tendrán un plazo máximo de cinco (5) Días Hábiles para aceptar o rechazar las ofertas de compra correspondientes. Las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial que fueren readquiridas por el EMISOR no podrán ser colocadas nuevamente en el mercado. Los rescates anticipados conforme a los procedimientos anteriormente señalados, se efectuarán previa resolución favorable de la Asamblea de Obligacionistas con una votación que corresponda, al menos, a los dos tercios de los votos pertenecientes a los titulares de las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial en circulación de la emisión correspondiente dentro del III Programa, dando cumplimiento a lo previsto en el artículo ciento sesenta y ocho (168) de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero).

Las Obligaciones que fueren readquiridas por el EMISOR, tampoco podrán ser colocadas nuevamente en el mercado.

El papel comercial dejará de ganar intereses a partir de la fecha de su vencimiento o redención anticipada, salvo incumplimiento del deudor, en cuyo caso se aplicará el interés de mora.

#### **h. Si cuenta con autorización de la Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria para emitir en forma física, en caso de entidades del sector público.**

La compañía emisora del presente programa de papel comercial no es una entidad del sector público.

**i. Indicación de ser a la orden o al portador**

Los valores de las obligaciones a emitirse serán desmaterializados y podrán emitirse desde un valor nominal de Un dólar de los Estados Unidos de América (USD \$1,00).

**j. Destino detallado y descriptivo del uso de los recursos provenientes de la colocación de la emisión de papel comercial**

La Junta General de Socios determina que los recursos provenientes de la presente Programa de Emisión de obligaciones de corto plazo serán utilizados en un 100% para capital de trabajo. Autorizando al Gerente General o a quien lo reemplace en virtud de las disposiciones estatutarias a ampliar y detallar el destino aprobado por la Junta.

En virtud de la delegación conferida por la Junta General de Socios, el Gerente General de la Compañía ratifica la decisión aprobada por la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios celebrada el 09 de febrero de 2026, detallando que el destino de los recursos consistirá en actividades destinadas a financiar más plazo para clientes, mejorar términos y condiciones con proveedores tanto en el aprovisionamiento de inventarios como en plazos de pago de insumos, entre otros de similar naturaleza y deja expresa constancia que bajo ningún concepto el destino de los recursos será utilizado para pagar a proveedores vinculados al EMISOR.

**k. Indicación del nombre del representante de los obligacionistas con la dirección, número de teléfono, número de fax, dirección de correo electrónico.**

Avalconsulting Cia. Ltda.  
Av. 12 de Octubre N 24-739 y Av. Colón  
Telf: 593-2-600-8634  
Email: drodriguez@avalconsulting.com  
Quito – Ecuador

La Declaración Juramentada del Representante de los Obligacionistas, de no estar incurso en las prohibiciones del artículo 165 del Libro Dos del Código Orgánico Monetario y Financiero – Ley de Mercado de Valores consta en el **Anexo No. 7**

**4. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN**

**a. Monto de la emisión**

Total: US\$ 4.000.000,00 (Cuatro millones de dólares de los Estados Unidos de América).

**b. Tasa de interés y forma de reajuste, de ser el caso**

Las obligaciones a emitirse serán “cero cupón”, es decir los valores a emitirse serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna por concepto de intereses o de amortización hasta la fecha de vencimiento, en consecuencia, no existirá ningún tipo de cupón para el pago de capital e intereses. En caso de que la fecha de pago ocurra en día no hábil, el pago será efectuado el primer día hábil siguiente.

**c. Plazo de la emisión de Papel Comercial**

Hasta 359 días\*

\*Conforme las necesidades de financiamiento de la Compañía, siempre dentro del programa autorizado.

**d. Indicación del número de clase, el monto de cada clase, el valor nominal de cada valor y el número de valores a emitirse en cada clase.**

Clase	Denominación US\$	Número de Valores	Monto (US\$)	Plazo
A	1	4.000.000	4.000.000,00	Hasta 359 días

**Nota:** Las nuevas emisiones que se pongan en circulación en uso de la revolvencia propia del programa de emisión de papel comercial, no estarán sujetas a las mismas características de la presente emisión, sino que dichas características serán propias de cada una de ellas y estarán descritas en el correspondiente aviso de intención de colocación de papel comercial, según corresponda, conforme lo determina la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria y demás normativa aplicable.

**e. Sistema de amortización para el pago de capital e intereses.**

La amortización del capital de las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial correspondiente a la emisión se realizará al vencimiento y conforme se indique en la presente Circular de Oferta Pública y/o en los avisos de intenciones de colocación del Papel Comercial en las emisiones posteriores.

Los pagos de capital serán al vencimiento. En caso de que la fecha de vencimiento ocurra en día no hábil, el pago será efectuado el primer día hábil siguiente.

**f. Sistema de sorteos y rescates anticipados, en caso de haberlos.**

Podrán efectuarse rescates anticipados mediante los siguientes procedimientos: Las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial se rescatarán a un valor equivalente a: (i) el monto del capital insoluto, más (ii) el descuento calculado hasta el día en que se efectúe el rescate anticipado. En caso que se rescate anticipadamente sólo parte de las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial, el EMISOR efectuará un sorteo ante notario público para determinar las Obligaciones que se rescatarán. Para estos efectos, el EMISOR publicará un aviso a través de los medios de difusión de las Bolsas de Valores del país, dentro de un plazo máximo de cinco (5) días hábiles contados desde la fecha en la cual se publicare el aviso. También notificará en forma simultánea con dicho aviso al REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS y al DECEVALE. El rescate anticipado tendrá lugar dentro de los dos (2) días hábiles de publicado dicho aviso, y los Obligacionistas tendrán un plazo máximo de cinco (5) días hábiles para aceptar o rechazar las ofertas de compra correspondientes. En caso que el rescate anticipado contemple la totalidad de las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial en circulación, el EMISOR procederá mediante ofertas de compra realizadas a través de los mecanismos transaccionales de la Bolsa de Valores, que estarán dirigidas a todos los Obligacionistas. Para esto efectos, el EMISOR publicará un aviso del rescate anticipado mediante ofertas de compra por una vez en los medios de difusión de la Bolsa de Valores, dentro de un plazo máximo de

cinco (5) días hábiles contados desde la fecha en la cual Representante de los Obligacionistas realice la notificación respectiva al Emisor. También notificará en forma simultánea con dicho aviso al REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS y al DECEVALE. El rescate anticipado tendrá lugar dentro de los dos (2) días hábiles de publicado dicho aviso, y los Obligacionistas tendrán un plazo máximo de cinco (5) Días Hábiles para aceptar o rechazar las ofertas de compra correspondientes. Las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial que fueren readquiridas por el EMISOR no podrán ser colocadas nuevamente en el mercado. Los rescates anticipados conforme a los procedimientos anteriormente señalados, se efectuarán previa resolución favorable de la Asamblea de Obligacionistas con una votación que corresponda, al menos, a los dos tercios de los votos pertenecientes a los titulares de las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial en circulación de la emisión correspondiente dentro del IV Programa, dando cumplimiento a lo previsto en el artículo ciento sesenta y ocho (168) de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero).

Las obligaciones que fueren readquiridas por el EMISOR, no podrán ser colocadas nuevamente en el mercado.

## 5. INFORMACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA

### a. Estados financieros anuales del Emisor con el dictamen de un auditor externo, independiente, correspondientes a los tres últimos ejercicios económicos.

Los estados financieros auditados con sus respectivas notas de los años 2022 al 2024, constan en el **Anexo No. 1**

### b. Estado de Situación a la fecha del cierre del mes anterior, y de resultados, por el período comprendido entre el 1 de enero y la fecha de cierre del mes inmediato anterior a la presentación del trámite.

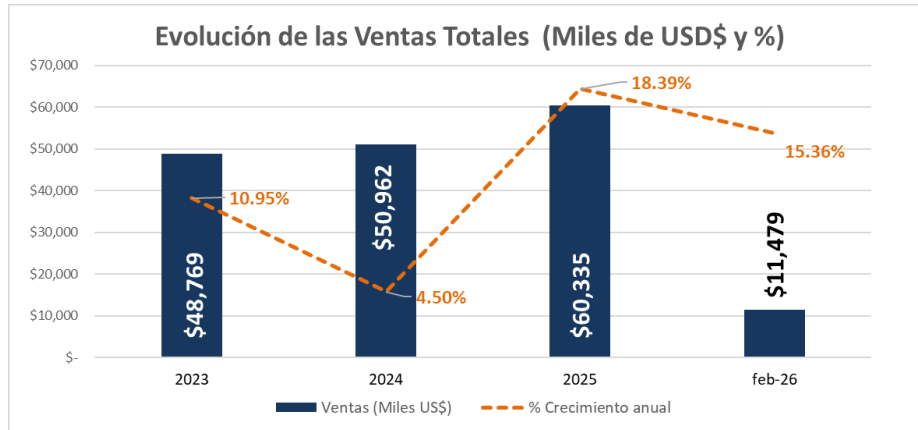
Los Estados financieros internos con corte al 31 de diciembre de 2025 y con corte al 28 de febrero de 2026 (debidamente firmados), constan en el **Anexo No.2**

- **Análisis del Estado de Resultados Integral**

PROFERMACO CIA. LTDA. Estado de Pérdidas y Ganancias US\$ Miles)	2022		2023			2024			feb-25		2025		feb-26			
	NIIF	% V	NIIF	% V	% H	NIIF	% V	% H	Interno	% V	Interno	% V	% H	Interno	% V	% H
Ventas Netas	\$43.956	100,0%	\$48.769	100,0%	10,9%	\$50.962	100,0%	4,5%	\$9.950	100,0%	\$60.335	100,0%	18,4%	\$11.479	100,0%	15,4%
Costo de Ventas	\$36.146	82,2%	\$39.923	81,9%	10,4%	\$42.133	82,7%	5,5%	\$8.333	83,7%	\$49.741	82,4%	18,1%	\$9.579	83,4%	15,0%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$7.810</b>	<b>17,8%</b>	<b>\$8.845</b>	<b>18,1%</b>	<b>13,3%</b>	<b>\$8.829</b>	<b>17,3%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>\$1.617</b>	<b>16,3%</b>	<b>\$10.594</b>	<b>17,6%</b>	<b>20,0%</b>	<b>\$1.900</b>	<b>16,6%</b>	<b>17,5%</b>
<i>Margen Bruto</i>	<i>17,8%</i>		<i>18,1%</i>			<i>17,3%</i>			<i>16,3%</i>		<i>17,6%</i>			<i>16,6%</i>		
Gastos Administrativos	\$3.808	8,7%	\$4.244	8,7%	11,4%	\$4.363	8,6%	2,8%	\$795	8,0%	\$5.352	8,9%	22,7%	\$866	7,5%	8,9%
Gastos de Venta	\$1.668	3,8%	\$2.008	4,1%	20,4%	\$2.116	4,2%	5,4%	\$381	3,8%	\$2.437	4,0%	15,2%	\$437	3,8%	14,7%
Otros Ingresos / Egresos Operacionales neto	\$0	0,0%	\$0	0,0%	0,0%	\$0	0,0%	0,0%	\$0	0,0%	\$0	0,0%	0,0%	\$0	0,0%	0,0%
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>\$2.333</b>	<b>5,3%</b>	<b>\$2.593</b>	<b>5,3%</b>	<b>11%</b>	<b>\$2.351</b>	<b>4,6%</b>	<b>-9%</b>	<b>\$441</b>	<b>4,4%</b>	<b>\$2.805</b>	<b>4,6%</b>	<b>19%</b>	<b>\$597</b>	<b>5,2%</b>	<b>35%</b>
<i>Margen Operacional</i>	<i>5,31%</i>		<i>5,32%</i>			<i>4,61%</i>			<i>4,43%</i>		<i>4,65%</i>			<i>5,20%</i>		
Otros Ingresos	\$61	0,1%	\$134	0,3%	119,4%	\$144	0,3%	7,1%	\$2	0,0%	\$121	0,2%	-15,7%	\$3	0,0%	30,0%
Gastos Financieros	\$492	1,1%	\$587	1,2%	19,2%	\$709	1,4%	20,8%	\$137	1,4%	\$732	1,2%	3,2%	\$116	1,0%	-15,6%
Otros Gastos	\$65	0,1%	\$41	0,1%	-36,7%	\$66	0,1%	61,6%	\$12	0,1%	\$143	0,2%	115,1%	\$12	0,1%	-4,2%
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>\$1.837</b>	<b>4,2%</b>	<b>\$2.100</b>	<b>4,3%</b>	<b>\$0</b>	<b>\$1.720</b>	<b>3,4%</b>	<b>\$0</b>	<b>\$293</b>	<b>2,9%</b>	<b>\$2.052</b>	<b>3,4%</b>	<b>\$0</b>	<b>\$472</b>	<b>4,1%</b>	<b>61%</b>
<i>Margen antes de Intereses e Impuestos</i>	<i>4,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>4,3%</i>	<i>0,0%</i>	<i>3,0%</i>	<i>3,4%</i>	<i>0,0%</i>	<i>-21,6%</i>	<i>2,9%</i>	<i>0,0%</i>	<i>3,4%</i>	<i>0,0%</i>		<i>4,1%</i>	<i>0,0%</i>	
Impuesto a la Renta	\$489	1,1%	\$540	1,1%	10,6%	\$466	0,9%	-13,7%	\$0	0,0%	\$517	0,9%	10,8%	\$0	0,0%	0%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$1.348</b>	<b>3,1%</b>	<b>\$1.559</b>	<b>3,2%</b>	<b>15,7%</b>	<b>\$1.254</b>	<b>2,5%</b>	<b>-19,6%</b>	<b>\$293</b>	<b>2,9%</b>	<b>\$1.535</b>	<b>2,5%</b>	<b>22%</b>	<b>\$472</b>	<b>4,1%</b>	<b>61%</b>
<i>Margen Neto</i>	<i>3,1%</i>		<i>3,2%</i>			<i>2,5%</i>			<i>2,9%</i>		<i>2,5%</i>			<i>4,1%</i>		

Fuente: PROFERMACO CIA. LTDA./ Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A

PROFERMACO CIA. LTDA. gestiona un sólido portafolio a través de seis unidades estratégicas de negocio: Acero, Cables, Ferretería General, Material Eléctrico, Pinturas y Tubería. Esta diversificación le ha permitido escalar sus ingresos operativos desde USD 43,95 millones en 2022 hasta USD 60,33 millones en el 2025, logrando un destacado crecimiento acumulado del 37,3%. La trayectoria de ventas destaca por una vigorosa aceleración del +18,4% durante 2025, catalizada eficientemente por un entorno macroeconómico revitalizado: el repunte del PIB (3,7%), la estabilización del riesgo país en la barrera de los 500 puntos y la recuperación del sector construcción, cuyo Valor agregado Bruto VAB proyecta una expansión hacia los USD 4.142 millones para el año 2026.

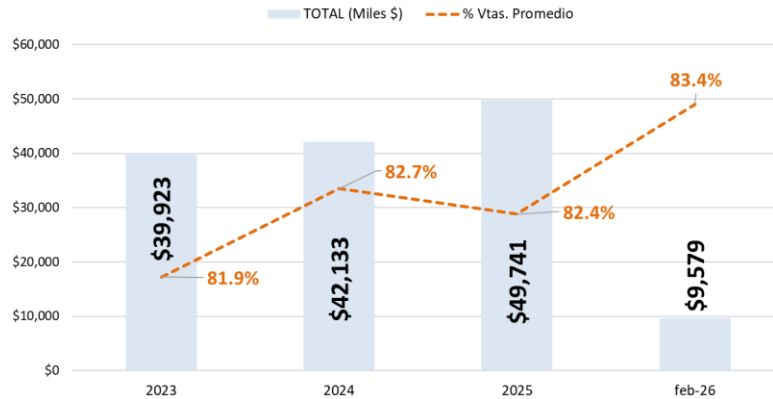


**Fuente:** PROFERMACO CIA. LTDA./ **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A

Capitalizando plenamente estas condiciones estructurales favorables, la compañía ha consolidado un fuerte impulso comercial en el arranque del nuevo ejercicio. Al cierre de febrero de 2026, los ingresos alcanzaron los USD 11,47 millones, superando los USD 9,95 millones registrados en el mismo periodo de 2025. Esto representa una notable expansión interanual del +15,4%, confirmando la alta capacidad de tracción de PROFERMACO CIA. LTDA. y la excelente ejecución de su estrategia de mercado.

La estructura del costo de ventas se caracterizó por su estabilidad, promediando una participación del 82,3% sobre las ventas totales entre 2022 a 2025, evidenciando una base de costos estable. Este comportamiento refleja un incremento acumulado de USD 13,60 millones (+37,6%), pasando de USD 36,15 millones en 2022 a USD 49,74 millones en 2025, permitiendo a la empresa escalar su operación sin perder eficiencia en sus costos. En lo que respecta a la comparativa cerró febrero 2025 con USD 8,33 millones incrementado a USD 9,57 millones en febrero de 2026, mejorando su margen bruto al 16,6% (16,3% feb-25).

### Evolución del Costo de Ventas (Miles de US\$ y %)

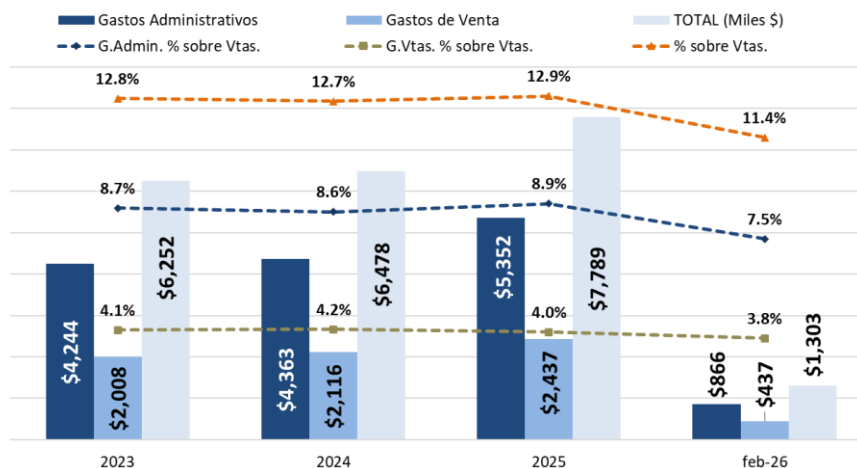


Fuente: PROFERMACO CIA. LTDA./ Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A

Los gastos administrativos promedian una representación del 8,70% entre 2022 a 2025 de las ventas, evidenciando una base de costos fijos estable, pero con crecimiento sostenido. En términos cuantitativos, de forma acumulada crecieron USD 1,54 millones (+40,5%) pasando de USD 3,81 millones en 2022 a USD 5,35 millones en 2025, un crecimiento ligeramente superior al de las ventas. En términos interanuales, el rubro registró en febrero 2025 USD 795 mil creciendo a USD 866 mil para febrero 2026, continuando la tendencia de crecimiento del rubro.

En lo que respecta al gasto en ventas, se observa una leve presión al alza en sus pesos relativos, obteniendo un promedio del 4,03% entre 2022 a 2025. El gasto evolucionó USD 768 mil (+46,1%). pasando de USD 1,67 millones en 2022 a USD 2,44 millones en 2025, reflejando los esfuerzos de la empresa para potenciar la expansión comercial, radicada en el aumento de la fuerza de ventas de la empresa. De forma interanual, tanto febrero 2025 como febrero 2026 registraron el mismo peso relativo de 3,8% con USD 381 mil y USD 437 mil respectivamente, generando una estructura comercial eficiente y estable.

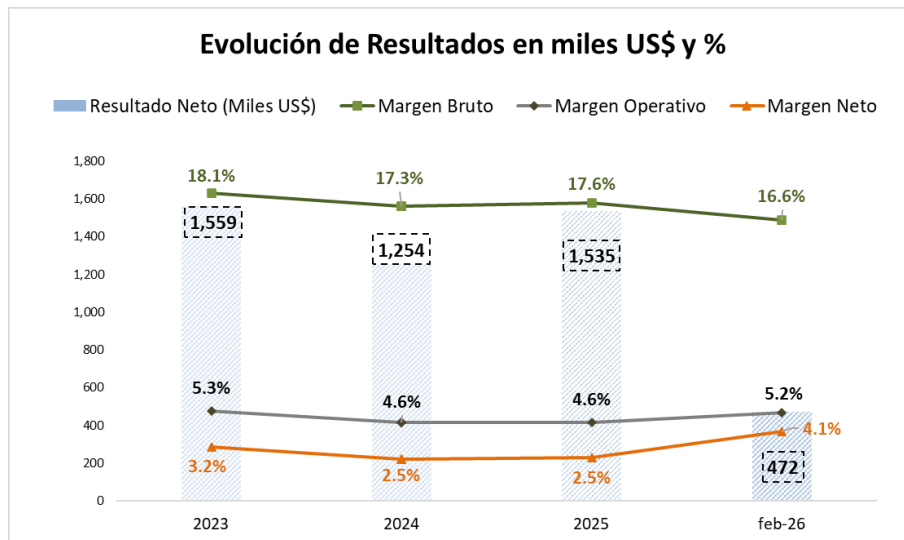
### Evolución de los Gastos Operacionales (Miles de US\$ y %)



Fuente: PROFERMACO CIA. LTDA./ Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A

Por su parte, los gastos financieros han crecido a lo largo del período reflejando el crecimiento del financiamiento de la empresa. Bajo esta dinámica, se registró una expansión acumulada de USD 240 mil (+48,7%), incrementando de USD 492 mil en 2022 a USD 732 mil en 2025, directamente relacionados con la evolución de la deuda financiera, que pasó de USD 5,39 millones en 2022 a USD 7,98 millones en 2025, financiando el crecimiento de los activos que pasaron de USD 18,56 millones a USD 23,82 millones, la comparativa interanual de febrero reflejó un comportamiento distinto. En dicho mes, la cifra se situó en USD 116 mil en 2026, frente a los 137 mil del año 2025.

En términos de resultados finales, la utilidad neta experimentó un repunte anual del 15,7% pasando de USD 1.35 millones en 2022 a USD 1,56 millones para el ejercicio 2023, lo que supuso una mejora absoluta de USD 211 mil, alcanzando su mejor margen neto del período del 3,2%, para 2024 el resultado cayó un -19,6% (USD -305 mil) llegando a USD 1,25 millones, para finalmente recuperarse un 22.46% (USD 282 mil) cerrando en USD 1,53 millones en 2025. De manera interanual, en febrero 2025 registró una utilidad de USD 293 mil frente a los USD 471 mil de febrero 2026, registrando un buen margen neto y siendo una clara señal de que 2026 tiene el potencial de ser el año de quiebre positivo en la rentabilidad de la empresa.



Fuente: PROFERMACO CIA. LTDA./ Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A

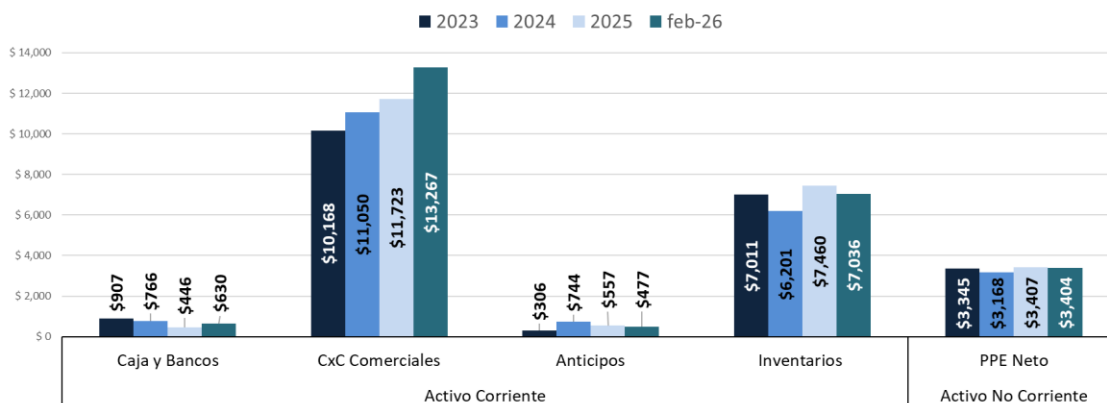
● **Análisis del Balance General**

Profermaco Cia. Ltda. Balance General (US\$ Miles)	2022			2023			2024			feb-25			2025			feb-26		
	NIIF	% V		NIIF	% V	% H	NIIF	% V	% H	Interno	% V		Interno	% V	% H	Interno	% V	% H
<b>ACTIVOS</b>																		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$718	4%	\$907	4%	26%	\$766	3%	-16%	\$2.017	8%		\$446	2%	-42%	\$630	0,0251	-69%	
Cuentas por Cobrar Comerciales	\$9.060	49%	\$10.168	46%	12%	\$11.050	50%	9%	\$11.532	48%		\$11.723	49%	6%	\$13.267	53%	15%	
Cuentas por Cobrar Relacionadas	\$14	0%	\$124	1%	776%	\$17	0%	-87%	\$21	0%		\$40	0%	140%	\$11	0%	-47%	
Gastos Pagados por anticipado	\$688	4%	\$306	1%	-55%	\$744	3%	143%	\$508	2%		\$557	2%	-25%	\$477	2%	-6%	
Impuestos por recuperar	\$0	0%	\$53	0%	0%	\$68	0%	29%	\$117	0%		\$29	0%	-57%	\$96	0%	-18%	
Inventarios	\$4.465	24%	\$7.011	32%	57%	\$6.201	28%	-12%	\$6.580	27%		\$7.460	31%	20%	\$7.036	28%	7%	
Otros Activos	\$1	0%	\$1	0%	15%	\$0	0%	-100%	\$0	0%		\$0	0%	0%	\$0	0%	0%	
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$14.946</b>	<b>81%</b>	<b>\$18.572</b>	<b>85%</b>	<b>831%</b>	<b>\$18.845</b>	<b>85%</b>	<b>-34%</b>	<b>\$20.774</b>	<b>86%</b>		<b>\$20.255</b>	<b>85%</b>	<b>42%</b>	<b>\$21.517</b>	<b>86%</b>	<b>-118%</b>	
<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>\$3.576</b>	<b>19%</b>	<b>\$3.345</b>	<b>15%</b>	<b>-6%</b>	<b>\$3.168</b>	<b>14%</b>	<b>-5%</b>	<b>\$3.296</b>	<b>14%</b>		<b>\$3.407</b>	<b>14%</b>	<b>8%</b>	<b>\$3.404</b>	<b>14%</b>	<b>3%</b>	
Activos por derecho de uso	\$0	0%	\$0	0%	0%	\$0	0%	0%	\$19	0%		\$70	0%	0%	\$63	0%	240%	
Impuesto Diferido	\$35	0%	\$0	0%	0%	\$35	0%	0%	\$70	0%		\$84	0%	139%	\$84	0%	20%	
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>\$3.612</b>	<b>19%</b>	<b>\$3.380</b>	<b>15%</b>	<b>-6%</b>	<b>\$3.203</b>	<b>15%</b>	<b>-5%</b>	<b>\$3.385</b>	<b>14%</b>		<b>\$3.561</b>	<b>15%</b>	<b>11%</b>	<b>\$3.551</b>	<b>14%</b>	<b>5%</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$18.558</b>	<b>100%</b>	<b>\$21.952</b>	<b>100%</b>	<b>18%</b>	<b>\$22.048</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>\$24.159</b>	<b>100%</b>		<b>\$23.816</b>	<b>100%</b>	<b>8%</b>	<b>\$25.069</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	
<b>PASIVOS</b>																		
Préstamos y oblig. con entidades financieras	\$3.899	21%	\$4.458	20%	14%	\$4.357	20%	-2%	5.737	24%		\$7.083	30%	63%	\$6.823	27%	19%	
Programas de Papel Comercial	\$1.209	7%	\$2.714	12%	124%	\$1.792	8%	-34%	\$2.078	9%		\$0	0%	-100%	\$0	0%	-100%	
Proveedores	\$6.261	34%	\$7.315	33%	17%	\$8.149	37%	11%	\$8.259	34%		\$8.676	36%	6%	\$8.980	36%	9%	
Cuentas por Pagar Relacionadas	\$1.502	8%	\$1.751	8%	17%	\$955	4%	-45%	\$15	0,00064		\$248	1%	-74%	\$246	1%	1485%	
Pasivo por arrendamiento	\$33	0%	\$30	0%	-9%	\$5	0%	-83%	\$17	0,00069		\$39	0%	681%	\$33	0%	99%	
Anticipos recibidos	\$41	0%	\$23	0%	-45%	\$19	0%	-16%	\$24	0%		\$0	0%	-100%	\$0	0%	-100%	
Impuestos por pagar	\$315	2%	\$138	1%	-56%	\$134	1%	-3%	\$222	1%		\$177	1%	32%	\$187	1%	-16%	
Provisiones y Otras Cuentas por Pagar	\$619	3%	\$668	3%	8%	\$605	3%	-9%	\$1.643	7%		\$2.822	12%	366%	\$3.137	13%	91%	
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$13.878</b>	<b>75%</b>	<b>\$17.097</b>	<b>77,88%</b>	<b>23%</b>	<b>\$16.017</b>	<b>73%</b>	<b>-6%</b>	<b>\$17.995</b>	<b>74%</b>		<b>\$19.045</b>	<b>80%</b>	<b>19%</b>	<b>\$19.406</b>	<b>77%</b>	<b>8%</b>	
Pasivos Bancarios Largo Plazo	\$286	2%	\$0	0%	-100%	\$0	0%	0%	\$858	4%		\$866	4%	0%	\$1.276	5%	49%	
Pasivos por arrendamientos	\$3	0%	\$1	0%	-49%	\$1	0%	-54%	\$2	0%		\$31	0%	4750%	\$31	0%	1421%	
Cuentas por Pagar Relacionadas LP	\$279	2%	\$179	1%	-36%	\$2.033	9%	1035%	\$800	3%		\$104	0%	-95%	\$104	0%	-87%	
Pasivo por impuestos diferidos	\$63	0%	\$51	0%	-20%	\$51	0%	0%	\$25	0%		\$23	0%	-55%	\$23	0%	-7%	
Provisiones por beneficios a empleados	\$297	2%	\$313	1%	6%	\$383	2%	22%	\$423	2%		\$438	2%	14%	\$448	2%	6%	
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>\$928</b>	<b>5%</b>	<b>\$544</b>	<b>2,48%</b>	<b>-41%</b>	<b>\$2.467</b>	<b>11%</b>	<b>353%</b>	<b>\$2.108</b>	<b>9%</b>		<b>\$1.462</b>	<b>6%</b>	<b>-41%</b>	<b>\$1.883</b>	<b>8%</b>	<b>-11%</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$14.806</b>	<b>80%</b>	<b>\$17.641</b>	<b>80%</b>	<b>19%</b>	<b>\$18.484</b>	<b>84%</b>	<b>5%</b>	<b>\$20.103</b>	<b>83%</b>		<b>\$20.507</b>	<b>86%</b>	<b>11%</b>	<b>\$21.288,6</b>	<b>85%</b>	<b>6%</b>	
<b>PATRIMONIO</b>																		
Capital Social	\$301	2%	\$301	1%	0%	\$301	1%	0%	\$301	1%		\$301	1%	0%	\$301	1%	0%	
AFC / Reserva de Capital	\$0	0%	\$0	0%	0%	\$800	4%	0%	\$800	3%		\$0	0%	-100%	\$0	0%	-100%	
Reservas	\$55	0%	\$55	0%	0%	\$81	0%	49%	\$81	0%		\$183	1%	125%	\$183	1%	125%	
Otros Resultados Integrales	\$606	3%	\$606	3%	0%	\$579	3%	-4%	\$525	2%		\$547	2%	-6%	\$547	2%	4%	
Resultados Ejercicios Anteriores	\$1.442	8%	\$1.790	8%	24%	\$549	2%	-69%	\$2.056	9%		\$743	3%	35%	\$2.278	9%	11%	
Resultado del Ejercicio	\$1.348	7%	\$1.559	7%	16%	\$1.254	6%	-20%	\$293	1%		\$1.535	6%	22%	\$471,5	2%	61%	
Resultados Acumulados	\$2.790	15%	\$3.349	15%	20%	\$1.803	8%	-46%	\$2.349	10%		\$2.278	10%	26%	\$2.749	11%	17%	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$3.752</b>	<b>20%</b>	<b>\$4.311</b>	<b>20%</b>	<b>15%</b>	<b>\$3.565</b>	<b>16%</b>	<b>-17%</b>	<b>\$4.056</b>	<b>17%</b>		<b>\$3.309</b>	<b>14%</b>	<b>-7%</b>	<b>\$3.780</b>	<b>15%</b>	<b>-7%</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$18.558</b>	<b>100%</b>	<b>\$21.952</b>	<b>100%</b>	<b>18%</b>	<b>\$22.048</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>\$24.159</b>	<b>100%</b>		<b>\$23.816</b>	<b>100%</b>	<b>8%</b>	<b>\$25.069</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	

Fuente: PROFERMACO CIA. LTDA./ Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A

**Composición del Activo**

Evolución de la composición de las principales cuentas del Activo (En miles de USD\$)



Fuente: PROFERMACO CIA. LTDA./ Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A

El efectivo y equivalentes muestra una gestión dinámica, acumulando entre 2022 y 2025 una contracción de USD 272 mil (37.8%). El saldo pasó de USD 718 mil en 2022 a USD 446 mil en 2025; esta reducción responde al uso intensivo de recursos para financiar el crecimiento del capital de trabajo y al pago de la deuda financiera que acompañó la expansión operativa del período. A nivel interanual, febrero de 2026 registró USD 630 mil, frente a los USD 2.01 millones del mismo mes en el año 2025, una disminución que se explica por la estacionalidad del ciclo operativo.

Por su parte, las cuentas por cobrar comerciales representan el activo más relevante del balance, con una participación promedio del 49% entre 2022 y 2025. Esta cuenta se situó en USD 9.06 millones en 2022, para luego escalar un 12% (USD 1,11 millones) hasta los USD 10,17 millones en 2023. En 2024 avanzó un 9% (USD 882 mil) llegando a USD 11,05 millones, y en 2025 creció un 6% adicional (USD 672 mil), cerrando en USD 11,72 millones. En cuanto a los días de cobro, estos pasaron de 75 en 2022 a 70 en 2025, alcanzando los 69 días en febrero de 2026. Esto demuestra que la empresa incrementó sus ventas sin deteriorar su política de recaudación. Interanualmente, febrero de 2026 registró USD 13,27 millones con una rotación de 5,19 veces, lo que refleja el dinamismo comercial en el arranque del año.

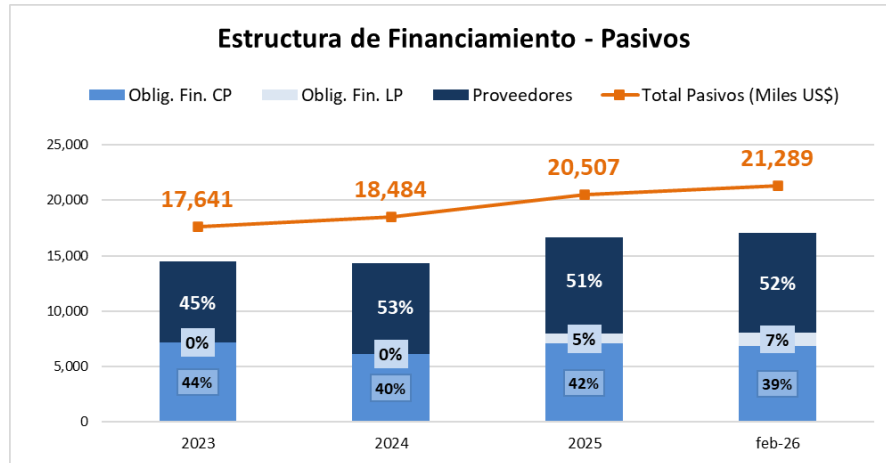
En lo que respecta a los inventarios, estos se ubicaron en USD 4,47 millones en 2022. Al año siguiente, experimentaron el mayor salto del período con un aumento del 57% (USD 2.55 millones), situándose en USD 7,01 millones en 2023. Este incremento elevó los días de inventario de 44 a 63, y el ciclo de conversión de 57 a 73 días. Sin embargo, en 2024 la tendencia se revirtió con una reducción del 12% (USD 810 mil), bajando el saldo a USD 6.,20 millones y mejorando los días de inventario a 53. Finalmente, en 2025 crecieron un 20% (USD 1,26 millones) para cerrar en USD 7,46 millones, un nivel acorde al mayor volumen de ventas, manteniendo los días de inventario estables en 54 y el ciclo de conversión en 61 días. La señal más positiva proviene de febrero de 2026, mes en el que los días de inventario regresaron a 44 y el ciclo de conversión a 57 días, igualando así los mejores niveles de eficiencia alcanzados en 2022.

### **Composición del Pasivo**

Los proveedores constituyen la principal fuente de financiamiento operativo. Esta cuenta cerró en 2022 con USD 6,26 millones y creció un 17% (USD 1,05 millones) hasta alcanzar los USD 7,32 millones en 2023. En 2024, avanzó un 11% (USD 834 mil), ubicándose en USD 8,15 millones y obteniendo así su mayor porcentaje de representación con un 37%. Para 2025, aumentó un 6% (USD 527 mil) cerrando en USD 8,68 millones. Esto acumula un incremento total de USD 2,42 millones desde 2022 a 2025, en línea con el crecimiento del costo de ventas (37,6%). En cuanto a los días de cuentas por pagar, estos se incrementaron progresivamente de 62 días en 2022 a 70 en 2024, para regresar a 63 días en 2025, contribuyendo a un ciclo de conversión de 61 días en dicho año. A nivel interanual, febrero de 2026 registró USD 8,98 millones (frente a los USD 8,25 millones del mismo mes en 2025), marcando el nivel más alto de toda la serie.

La deuda financiera total constituye la segunda fuente de financiamiento de la empresa, y su evolución refleja una estrategia de apalancamiento orientada a sostener el crecimiento del negocio. En el acumulado del período, este financiamiento pasó de USD 5,39 millones en 2022 a USD 7,95 millones en 2025, lo que representa un crecimiento cercano al 47,4%. Este incremento fue impulsado inicialmente por el aumento de los préstamos bancarios y el uso del mercado de valores como fuente de corto plazo. Posteriormente,

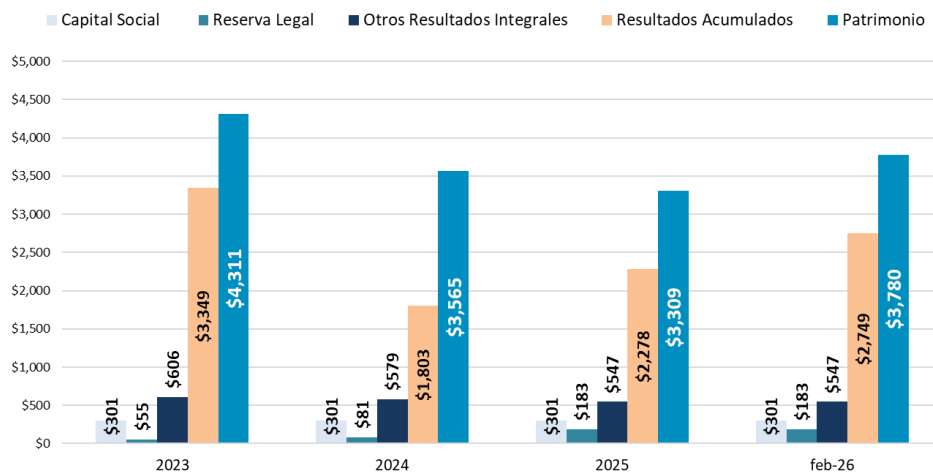
se observó una transición hacia una estructura más estable, la cual se consolidó al terminar de cancelar el programa de papel comercial en 2025 y al fortalecer el componente a largo plazo de la deuda financiera. En cuanto a la sostenibilidad, la empresa mantiene una carga manejable. El indicador de pasivo financiero sobre el activo total pasó de 0,29 veces en 2022 a 0,33 veces en 2025. Por su parte, la relación de pasivo financiero sobre EBITDA se ubicó en 2,03 veces en 2022 y pasó a 2,40 veces en 2025. Finalmente, la cobertura de intereses se fortaleció, alcanzando 4,58 veces en 2025 y 5,37 veces en febrero de 2026. Todo esto evidencia que la compañía cuenta con la capacidad suficiente para atender el servicio de la deuda mediante el resultado operativo generado.



Fuente: PROFERMACO CIA. LTDA./ Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A

### Composición del Patrimonio

#### Evolución del Patrimonio (En miles de USD\$)



Fuente: PROFERMACO CIA. LTDA./ Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A

Finalmente, el valor patrimonial se situó en USD 3,75 millones en 2022. Para 2023, incrementó un 15% (USD 559 mil) hasta los USD 4,31 millones. Sin embargo, en 2024 cayó un -17% (USD -746 mil) a USD 3,57 millones, y en 2025 se redujo un -7% adicional (USD -256 mil), cerrando en USD 3,31 millones. A pesar de estas contracciones, al revisar los indicadores de rentabilidad, se evidencia una constante generación de valor por parte de la empresa. El ROE pasó del 36% en 2022 al 46,4% en 2025, y con un 74,8% para febrero de 2026. Por su parte, el ROA pasó del 7% en 2022 al 6,4% en 2025, perfilando un extraordinario 11,3% para febrero de 2026. Desde una perspectiva interanual, el patrimonio se recuperó alcanzando los USD 3,78 millones en febrero de 2026, con un activo real sobre pasivo exigible de 3,06 veces, proyectando un 2026 con todos los elementos para consolidarse como el mejor año en términos de rentabilidad y creación de valor.

**c. Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y de Flujo de Caja Trimestrales proyectados.**

La proyección de los estados financieros de la compañía se realizó bajo un escenario conservador, considerando el entorno económico y las condiciones del sector en el que opera el emisor. Para el período de emisión comprendido entre 2026 y 2028, se tomaron en cuenta las siguientes variables clave en la proyección financiera:

Premisas de Proyección PROFERMACO CIA. LTDA.	Real	Real	Proyectado		
	2025	feb-26	2026	2027	2028
<b>Estado de Resultados</b>					
Ventas (Miles US\$)	\$60.335	\$11.479	\$66.368	\$73.005	\$80.306
% Crecimiento	18,4%	15,4%	10,0%	10,0%	10,0%
Costo de Ventas (Miles US\$)	\$49.741	\$9.579	\$54.687	\$60.156	\$66.172
% Costo / Ventas	82,4%	83,4%	82,4%	82,4%	82,4%
Margen Bruto	17,6%	16,6%	17,6%	17,6%	17,6%
Gastos Operativos (Miles US\$)	\$7.789	\$1.303	\$8.606	\$9.469	\$10.408
% Gastos / Ventas	12,9%	11,4%	13,0%	13,0%	13,0%
EBITDA	\$3.349	\$622	\$3.577	\$3.948	\$4.357
Margen EBITDA	5,6%	5,4%	5,4%	5,4%	5,4%
<b>Resultado Neto</b>	<b>\$1.535</b>	<b>\$472</b>	<b>\$1.735</b>	<b>\$1.982</b>	<b>\$2.164</b>
Margen neto	2,5%	4,1%	2,6%	2,7%	2,7%
<b>Estado de Situación Financiera</b>					
Días de Cuentas por Cobrar - Clientes	70	69	70	70	70
Días de Inventarios (Neto)	54	44	50	50	50
Días de Cuentas por Pagar - Proveedores	63	56	65	65	65
Ciclo de conversión del efectivo (sin relacionadas)	61	57	55	55	55
Inversiones de capital (CAPEX)	\$412	\$0	\$240	\$254	\$264
Stock de deuda financiera total	\$7.949	\$8.099	\$8.367	\$9.841	\$10.962
Efectivo al Final del Período	\$446	\$630	\$995	\$1.095	\$1.205
<b>Resguardos Normativos</b>					
Activo Real / Pasivos >=1	✓ 1,12	✓ 1,14	✓ 1,12	✓ 1,12	✓ 1,11
<b>Resguardos Voluntarios</b>					
Pasivo Financiero / Activo <= 0.85	✓ 0,33	✓ 0,32	✓ 0,32	✓ 0,35	✓ 0,36

A continuación, una descripción de las principales variables:

- **Ventas:** Se proyecta un crecimiento sostenido en ventas para los próximos 3 años:

Año	2026	2027	2028
% Crecimiento US\$	10%	10%	10%

PROFERMACO CIA. LTDA. espera un crecimiento sostenido del 10% en los próximos años, al respecto se debe considerar que entre el año 2022 a 2023 la compañía creció 10,9% en ventas, mientras que entre el año 2023 a 2024 la compañía creció 4,5% en ventas y entre los años 2024 a 2025 la empresa creció 18,4% en ventas, es decir, en promedio en los últimos tres años la empresa en promedio creció al 11,3%. Además, a febrero de 2026 la empresa ya registra USD 11,47 millones en ingresos.

- **Costos y Gastos:** Se espera que la estructura de costos se mantenga estable en los próximos años:

Año	2026	2027	2028
% Costos de Venta/Ventas	82,4%	82,4%	82,4%
% Gastos Operativos	13%	13%	13%

La compañía proyecta mantener de manera constante la composición del costo de ventas registrada en el año 2025, es decir 82,4% para el costo de ventas, cabe indicar que entre los años 2022 a 2025 el costo de ventas representó en promedio el 82,3% de los ingresos. Mientras que para el gasto operativo se considera el 13% de los ingresos, cabe indicar que entre los años 2022 a 2025 el gasto operativo representó en promedio el 12,7% de los ingresos, esto refleja un comportamiento normalizado y estable de gestión de costo y gasto en la compañía.

Por otro lado, el tamaño de la deuda se refleja en el gasto financiero, para los años 2026, 2027 y 2028 se estima un indicador de 0,9%; 0,8% y 0,9 % del gasto financiero sobre ventas, respectivamente. Esto responde a la inclusión del financiamiento a través del mercado de valores y a mantener las líneas de crédito con Bancos, además se debe considerar las bajas tasas de interés en el sistema financiero, que atraviesa el país en el momento actual.

Año	2026	2027	2028
% de Gastos Financieros / Ventas	0,9 %	0,8%	0,9%

- **Inversiones en Propiedad, Planta y Equipo:** De conformidad a sus estrategias comerciales, la compañía mantendrá su plan de inversiones propio de cada ejercicio, por tanto, la variación del activo fijo que consta en el Balance General proyectado, responde a estos conceptos.

- **Manejo del capital de trabajo:** Se proyecta que para los años 2026, 2027 y 2028, la compañía cuente con \$ 1,3; \$ 1,2 y \$ 1,4 millones de capital de trabajo respectivamente. Considerando 70 días de cuentas por cobrar, 50 días de inventario y 65 días de cuentas por pagar, días que guardan coherencia con el comportamiento históricamente evidenciado, lo que permite a la compañía registrar 55 días de ciclo de conversión de efectivo.

- **Deuda Financiera:** El stock de deuda se proyecta pase de \$7,94 millones en 2025, a \$8,36 millones en 2026, para posteriormente incrementarse a \$9,84 millones en 2027 y \$10,96 millones en 2028.

- **Dividendos:** Se proyecta la repartición de dividendos en función de las políticas de la compañía.

- Estado de Resultados Projectado Trimestralmente para los años 2026 al 2028

Profermaco Cia. Ltda. Estado de Pérdidas y Ganancias US\$ Miles)	Proyecciones														
	mar-26	jun-26	sept-26	dic-26	2026 dic-26	mar-27	jun-27	sept-27	dic-27	2027 dic-27	mar-28	jun-28	sept-28	dic-28	2028 dic-28
<b>Total Ventas</b>	14.933	29.866	48.117	66.368	66.368	16.426	32.852	52.929	73.005	73.005	18.069	36.137	58.222	80.306	80.306
<b>Crecimiento</b>					10,0%					10,0%					10,0%
<b>Costo de Ventas</b>	12.305	24.609	39.648	54.687	54.687	13.535	27.070	43.613	60.156	60.156	14.889	29.777	47.975	66.172	66.172
<b>% de Ventas</b>	82,4%	82,4%	82,4%	82,4%	82,4%	82,4%	82,4%	82,4%	82,4%	82,4%	82,4%	82,4%	82,4%	82,4%	82,4%
<b>Utilidad Bruta</b>	2.628	5.256	8.469	11.681	11.681	2.891	5.782	9.315	12.849	12.849	3.180	6.360	10.247	14.134	14.134
<b>Margen Bruto</b>	17,6%	17,6%	17,6%	17,6%	17,6%	17,6%	17,6%	17,6%	17,6%	17,6%	17,6%	17,6%	17,6%	17,6%	17,6%
<b>Gastos Operacionales</b>	1.936	3.873	6.240	8.606	8.606	2.131	4.261	6.865	9.469	9.469	2.342	4.683	7.546	10.408	10.408
<b>% de Ventas</b>	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%
<b>Utilidad Operacional</b>	692	1.383	2.229	3.074	3.074	760	1.521	2.450	3.380	3.380	838	1.677	2.701	3.726	3.726
<b>Margen Operacional</b>	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%
Otros Ingresos	2	5	7	10	10	2	5	7	10	10	2	5	7	10	10
Otros Egresos No-Operacionales	34	68	109	150	150	34	68	109	150	150	34	68	109	150	150
Gastos Financieros (Neto)	117	273	469	621	621	116	213	421	597	597	189	312	519	701	701
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	543	1.047	1.658	2.313	2.313	613	1.245	1.928	2.642	2.642	617	1.302	2.080	2.885	2.885
<b>Margen Antes de Impuestos</b>	3,6%	3,5%	3,4%	3,5%	3,5%	3,7%	3,8%	3,6%	3,6%	3,6%	3,4%	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%
Impuesto a la Renta	-130	-260	-419	-578	-578	-149	-297	-479	-661	-661	-162	-325	-523	-721	-721
<b>Utilidad Neta</b>	413	787	1.239	1.735	1.735	464	948	1.449	1.982	1.982	455	977	1.558	2.164	2.164
<b>Margen Neto</b>	2,8%	2,6%	2,6%	2,6%	2,6%	2,8%	2,9%	2,7%	2,7%	2,7%	2,5%	2,7%	2,7%	2,7%	2,7%
<b>Crecimiento</b>					13,0%					14,2%					9,2%

• **Flujo de Efectivo proyectado Trimestralmente para los años 2026 al 2028**

PROFERMACO CIA. LTDA.															
Flujo de Efectivo del Periodo (US\$ Miles)															
	2026					2027					2028				
	mar-26	jun-26	sept-26	dic-26	dic-26	mar-27	jun-27	sept-27	dic-27	dic-27	mar-28	jun-28	sept-28	dic-28	dic-28
<b>Utilidad Neta</b>	<b>413</b>	<b>374</b>	<b>452</b>	<b>496</b>	<b>1.735</b>	<b>464</b>	<b>483</b>	<b>501</b>	<b>533</b>	<b>1.982</b>	<b>455</b>	<b>522</b>	<b>580</b>	<b>606</b>	<b>2.164</b>
Depreciación	120	120	147	147	533	61	61	61	61	242	65	65	65	65	262
Provisión por Cuentas x Cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones por beneficios a empleados	13	13	15	15	56	6	6	6	6	25	6	6	6	6	26
<b>Actividades que no afectan Flujo de EFECTIVO</b>	<b>545</b>	<b>507</b>	<b>614</b>	<b>658</b>	<b>2.324</b>	<b>531</b>	<b>550</b>	<b>568</b>	<b>600</b>	<b>2.249</b>	<b>527</b>	<b>594</b>	<b>652</b>	<b>678</b>	<b>2.452</b>
<b>USOS (-) y FUENTES (+)</b>															
Cuentas por cobrar clientes	-266	-266	-325	-325	-1.182	-323	-323	-323	-323	-1.290	-355	-355	-355	-355	-1.420
Cuentas por Cobrar a compañías relacionadas	7	7	8	8	29	-0	-0	-0	-0	-1	-0	-0	-0	-0	-1
Gastos Pagados por anticipado	-24	-24	-29	-29	-106	-17	-17	-17	-17	-66	-18	-18	-18	-18	-73
Inventarios	-30	-30	-37	-37	-135	-190	-190	-190	-190	-760	-209	-209	-209	-209	-836
Impuestos por cobrar	-8	-8	-10	-10	-37	-2	-2	-2	-2	-7	-2	-2	-2	-2	-7
<b>Aumento o disminución en cuentas del Activo</b>	<b>-322</b>	<b>-322</b>	<b>-394</b>	<b>-394</b>	<b>-1.432</b>	<b>-531</b>	<b>-531</b>	<b>-531</b>	<b>-531</b>	<b>-2.124</b>	<b>-584</b>	<b>-584</b>	<b>-584</b>	<b>-584</b>	<b>-2.337</b>
Proveedores	270	270	330	330	1.199	222	222	272	272	987	244	244	299	299	1.086
Cuentas por Pagar compañías relacionadas	-56	-56	-68	-68	-248	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivo por arrendamiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Anticipos recibidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos por pagar	5	5	6	6	22	5	5	5	5	20	5	5	5	5	22
Cuentas por Pagar Relacionadas LP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	73	73	89	89	324	4	4	4	4	17	5	5	5	5	18
Pasivos por arrendamientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones y Otras Cuentas por Pagar	0	0	0	0	0	-132	-132	-132	-132	-528	0	0	0	0	0
<b>Aumento o disminución en cuentas del Pasivo</b>	<b>292</b>	<b>292</b>	<b>357</b>	<b>357</b>	<b>1.297</b>	<b>99</b>	<b>99</b>	<b>149</b>	<b>149</b>	<b>496</b>	<b>254</b>	<b>254</b>	<b>309</b>	<b>309</b>	<b>1.126</b>
<b>Flujo neto utilizado por actividades de operación</b>	<b>515</b>	<b>476</b>	<b>577</b>	<b>620</b>	<b>2.188</b>	<b>100</b>	<b>119</b>	<b>185</b>	<b>217</b>	<b>621</b>	<b>197</b>	<b>264</b>	<b>377</b>	<b>403</b>	<b>1.241</b>
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	-121	-121	-148	-148	-539	-64	-64	-64	-64	-254	-66	-66	-66	-66	-264
Otros Activos	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0	0	0	0	0	0	0
Otros Activos de Largo Plazo	4	4	5	5	18	-2	-2	-2	-2	-7	-2	-2	-2	-2	-7
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>-117</b>	<b>-117</b>	<b>-143</b>	<b>-143</b>	<b>-522</b>	<b>-65</b>	<b>-65</b>	<b>-65</b>	<b>-65</b>	<b>-261</b>	<b>-68</b>	<b>-68</b>	<b>-68</b>	<b>-68</b>	<b>-271</b>
Obligaciones Financieras de Corto plazo	940	-3.967	2.282	-2.355	-3.100	1.819	65	1.884	-1.909	1.858	1.877	3.828	970	-1.554	5.121
Programas de Papel Comercial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Tot. Obligaciones Financieras de Corto plazo</b>	<b>940</b>	<b>-3.967</b>	<b>2.282</b>	<b>-2.355</b>	<b>-3.100</b>	<b>1.819</b>	<b>65</b>	<b>1.884</b>	<b>-1.909</b>	<b>1.858</b>	<b>1.877</b>	<b>3.828</b>	<b>970</b>	<b>-1.554</b>	<b>5.121</b>
Obligaciones Financieras de Largo Plazo	321	-268	-268	-268	-482	-96	-96	-96	-96	-384	0	0	0	0	0
<b>Tot. Obligaciones Financieras de Largo plazo</b>	<b>321</b>	<b>-268</b>	<b>-268</b>	<b>-268</b>	<b>-482</b>	<b>-96</b>	<b>-96</b>	<b>-96</b>	<b>-96</b>	<b>-384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>III Programa de Papel Comercial</i>	0	4.000	0	0	4.000	0	0	0	0	0	0	-4.000	0	0	-4.000
<b>Movimientos Financieros</b>	<b>1.261</b>	<b>-235</b>	<b>2.015</b>	<b>-2.623</b>	<b>418</b>	<b>1.723</b>	<b>-31</b>	<b>1.788</b>	<b>-2.005</b>	<b>1.474</b>	<b>1.877</b>	<b>-172</b>	<b>970</b>	<b>-1.554</b>	<b>1.121</b>
Reclasificación Resultados (y/o Dividendos)	-1.535	0	0	0	-1.535	-1.735	0	0	0	-1.735	-1.982	0	0	0	-1.982
<b>Movimientos Patrimoniales</b>	<b>-1.535</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.535</b>	<b>-1.735</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.735</b>	<b>-1.982</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.982</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>-274</b>	<b>-235</b>	<b>2.015</b>	<b>-2.623</b>	<b>-1.117</b>	<b>-12</b>	<b>-31</b>	<b>1.788</b>	<b>-2.005</b>	<b>-261</b>	<b>-105</b>	<b>-172</b>	<b>970</b>	<b>-1.554</b>	<b>-861</b>
<b>Movimiento Neto de Caja</b>	<b>124</b>	<b>123</b>	<b>2.448</b>	<b>-2.146</b>	<b>549</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>1.908</b>	<b>-1.853</b>	<b>100</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>1.279</b>	<b>-1.219</b>	<b>109</b>
Caja Inicial	446	570	693	3.141	446	996	1.018	1.040	2.948	996	1.095	1.120	1.144	2.424	1.095
<b>Caja Final Calculada</b>	<b>570</b>	<b>693</b>	<b>3.141</b>	<b>995</b>	<b>995</b>	<b>1.018</b>	<b>1.040</b>	<b>2.948</b>	<b>1.095</b>	<b>1.095</b>	<b>1.120</b>	<b>1.144</b>	<b>2.424</b>	<b>1.205</b>	<b>1.205</b>

- Flujo de Caja proyectado Trimestralmente para los años 2026 al 2028

PROFERMACO CIA. LTDA.					2026				2027				2028						
Flujo de Caja Proyectado (US\$ Miles)					mar-26	jun-26	sept-26	dic-26	dic-26	mar-27	jun-27	sept-27	dic-27	dic-27	mar-28	jun-28	sept-28	dic-28	dic-28
<b>Caja Inicial</b>					<b>446</b>	<b>570</b>	<b>693</b>	<b>3.141</b>	<b>446</b>	<b>996</b>	<b>1.018</b>	<b>1.040</b>	<b>2.948</b>	<b>996</b>	<b>1.095</b>	<b>1.120</b>	<b>1.144</b>	<b>2.424</b>	<b>1.095</b>
<b>INGRESOS</b>																			
Ventas de Contado		11.770	11.770	14.385	14.385	52.310	12.909	12.909	15.850	15.850	57.518	14.200	14.200	17.435	17.435	63.270			
Recuperación de Cartera / Ventas a Crédito		2.904	2.904	3.549	3.549	12.905	3.194	3.194	3.904	3.904	14.195	3.513	3.513	4.294	4.294	15.615			
Otros Ingresos		2	2	3	3	10	2	2	3	3	10	2	2	3	3	10			
Ajustes No Efectivos		133	133	162	162	589	67	67	67	67	267	72	72	72	72	288			
Obligaciones Financieras de Corto plazo		940	0	2.282	0	3.222	1.819	65	1.884	0	3.767	1.877	3.828	970	0	6.675			
Obligaciones Financieras de Largo Plazo		321	0	0	0	321	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
<b>III Programa de Papel Comercial</b>		<b>0</b>	<b>4.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			
Pasivos por arrendamientos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Reclasificación Cuentas de Patrimonio		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
<b>Total Ingresos</b>		<b>16.073</b>	<b>18.812</b>	<b>20.386</b>	<b>18.104</b>	<b>73.375</b>	<b>17.991</b>	<b>16.237</b>	<b>21.707</b>	<b>19.823</b>	<b>75.757</b>	<b>19.665</b>	<b>21.616</b>	<b>22.774</b>	<b>21.804</b>	<b>85.858</b>			
<b>EGRESOS</b>																			
Costo de Ventas		12.155	12.155	14.856	14.856	54.022	13.669	13.669	16.635	16.635	60.607	14.887	14.887	18.149	18.149	66.071			
Gasto Administrativo		1.363	1.363	1.666	1.666	6.058	1.490	1.490	1.818	1.818	6.615	1.637	1.637	1.997	1.997	7.268			
Gasto de Ventas		597	597	730	730	2.655	657	657	803	803	2.920	723	723	883	883	3.212			
Gasto Financiero		117	156	196	152	621	116	97	208	176	597	189	123	207	182	701			
Impuestos y otros egresos		61	61	74	74	269	141	141	174	174	630	154	154	190	190	688			
Propiedad, Planta y Equipo, Neto		121	121	148	148	539	64	64	64	64	254	66	66	66	66	264			
Otros Activos de Largo Plazo		0	0	0	0	0	2	2	2	2	7	2	2	2	2	7			
Obligaciones Financieras de Corto plazo		0	3.967	0	2.355	6.322	0	0	0	1.909	1.909	0	0	0	1.554	1.554			
Obligaciones Financieras de Largo Plazo		0	268	268	268	803	96	96	96	96	384	0	0	0	0	0			
<b>III Programa de Papel Comercial</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.000</b>			
Pasivos por arrendamientos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Movimientos Patrimoniales Non-Cash		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Reclasificación Cuentas de Patrimonio		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Reclasificación Resultados (y/o Dividendos)		1.535	0	0	0	1.535	1.735	0	0	0	1.735	1.982	0	0	0	1.982			
<b>Total Egresos</b>		<b>15.950</b>	<b>18.689</b>	<b>17.938</b>	<b>20.250</b>	<b>72.826</b>	<b>17.968</b>	<b>16.215</b>	<b>19.799</b>	<b>21.676</b>	<b>75.658</b>	<b>19.640</b>	<b>21.591</b>	<b>21.494</b>	<b>23.023</b>	<b>85.748</b>			
<b>Movimiento de caja (neto)</b>		<b>124</b>	<b>123</b>	<b>2.448</b>	<b>-2.146</b>	<b>549</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>1.908</b>	<b>-1.853</b>	<b>100</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>1.279</b>	<b>-1.219</b>	<b>109</b>			
<b>Caja Final</b>		<b>570</b>	<b>693</b>	<b>3.141</b>	<b>995</b>	<b>995</b>	<b>1.018</b>	<b>1.040</b>	<b>2.948</b>	<b>1.095</b>	<b>1.095</b>	<b>1.120</b>	<b>1.144</b>	<b>2.424</b>	<b>1.205</b>	<b>1.205</b>			

- Balance General Proyectado para los años 2026 al 2028

Profermaco Cia. Ltda. Balance General (US\$ Miles)	Proyecciones		
	2026 Total	2027 Total	2028 Total
<b>ACTIVOS</b>			
Caja e Inversiones ( + Cuadre)	996	1.095	1.205
Cuentas por Cobrar Comerciales	12.905	14.195	15.615
Cuentas por Cobrar Relacionadas	11	12	13
Gastos Pagados por anticipado	664	730	803
Impuestos por recuperar	66	73	80
Inventarios	7.595	8.355	9.191
Otros Activos	0	0	0
<b>Activos Corrientes</b>	<b>22.237</b>	<b>24.460</b>	<b>26.906</b>
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	3.412	3.424	3.426
Activos por derecho de uso	70	70	70
Impuesto Diferido	66	73	80
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>3.549</b>	<b>3.567</b>	<b>3.577</b>
<b>Total Activos</b>	<b>25.785</b>	<b>28.027</b>	<b>30.483</b>
% Crecimiento	8,3%	8,7%	8,8%
<b>PASIVOS</b>			
	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
Pasivos Financieros Corto Plazo	7.983	9.841	10.962
Proveedores	9.874	10.862	11.948
Cuentas por Pagar Relacionadas	0	0	0
Pasivo por arrendamiento	39	39	39
Anticipos recibidos	0	0	0
Impuestos por pagar	199	219	241
Provisiones y Otras Cuentas por Pagar	2.822	2.294	2.294
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>20.918</b>	<b>23.254</b>	<b>25.483</b>
% Crecimiento	9,8%	11,2%	9,6%
Pasivo Financiero De Largo Plazo	384	0	0
Pasivos por arrendamientos	31	31	31
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>1.360</b>	<b>1.018</b>	<b>1.062</b>
% Crecimiento	-7,0%	-25,1%	4,3%
<b>Total Pasivos</b>	<b>22.277</b>	<b>24.272</b>	<b>26.545</b>
% Crecimiento	8,6%	9,0%	9,4%
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	301	301	301
Reserva Legal	183	183	183
Otros Resultados Integrales	547	547	547
Resultados Acumulados	2.478	2.725	2.907
<b>Patrimonio</b>	<b>3.508</b>	<b>3.755</b>	<b>3.937</b>
% Crecimiento	6,0%	7,0%	4,9%
<b>Total Pasivos + Patrimonio</b>	<b>25.785</b>	<b>28.027</b>	<b>30.483</b>
% Crecimiento	8,3%	8,7%	8,8%

Fuente: PROFERMACO CIA. LTDA./ Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

d. Indicadores que deberán ser calculados, en base a los estados financieros históricos presentados para efectos del trámite.

PROFERMACO CIA. LTDA.						
Indicadores Financieros	2022	2023	2024	feb-25	2025	feb-26
<b>Indicadores de Liquidez</b>						
Caja y equivalentes	\$ 717,621	\$ 907,257	\$ 765,675	\$ 2.016,672	\$ 446,110	\$ 630,034
Capital de Trabajo	\$ 1.067,302	\$ 1.474,955	\$ 2.828,834	\$ 2.779,432	\$ 1.210,096	\$ 2.111,811
Razón Corriente	\$ 1,077	\$ 1,086	\$ 1,177	\$ 1,154	\$ 1,064	\$ 1,109
Prueba Ácida ((AC - INV) / PC)	\$ 0,755	\$ 0,676	\$ 0,789	0,788817826	\$ 0,672	\$ 0,746
<i>Indicadores de Liquidez</i>	1,08	1,09	1,18	1,15	1,06	1,11
<b>Indicadores de Eficiencia</b>						
Rotación de Activos	2,37	2,22	2,31	2,47	2,53	2,75
Rotación de Cuentas x Cobrar (veces)(* )	4,78	4,73	4,55	5,11	5,15	5,19
Rotación de Cuentas x Cobrar Rel. (veces)(* )	3105,31	393,27	3082,64	477,02	1522,90	6248,87
Rotación de Inventarios (veces)(* )	8,09	5,69	6,80	7,60	6,67	8,17
Rotación de Cuentas x Pagar (veces)(* )	5,77	5,46	5,17	6,05	5,73	6,40
Rotación de Cuentas x Pagar Relacionadas (vec)	24,07	22,79	44,11	3226,91	200,42	234,04
<i>Productividad del Activo Fijo</i>	12,29	13,14	13,88	18,11	12,90	20,23
<i>Productividad del Activo Total</i>	2,37	2,22	2,31	2,47	2,53	2,75
Días por Año	360	360	360	360	360	360
Días de Cuentas x Cobrar	75	76	79	70	70	69
Días de Cuentas x Cobrar Relacionadas	0	1	0	1	0	0
Días de Inventarios	44	63	53	47	54	44
Días de Cuentas x Pagar	62	66	70	59	63	56
Días de Cuentas x Pagar Relacionadas	15	16	8	0	2	2
<i>Ciclo de Conversión</i>	57	73	62	58	61	57
<b>Indicadores de Endeudamiento</b>						
Pasivo Total / Activo Total	0,80	0,80	0,84	0,83	0,86	0,85
Pasivo Total - Caja / Activo Total	0,76	0,76	0,80	0,75	0,84	0,82
Pasivo Total / Patrimonio Total	3,95	4,09	5,19	4,96	6,20	5,63
Pasivo Financiero / Activo Total	0,29	0,33	0,28	0,36	0,33	0,32
Pasivo Financiero / EBITDA (*)	2,03	2,35	2,25	18,81	2,37	13,02
Pasivo Total / EBITDA (*)	5,57	5,77	6,77	7,27	6,12	5,70
EBITDA / Pasivo Financiero (en meses)(* )	0,49	0,43	0,44	0,05	0,42	0,08
EBITDA / Activo Total	0,14	0,14	0,12	0,11	0,14	0,15
EBITDA / Activo Corriente	0,18	0,16	0,14	0,13	0,17	0,17
Pasivo Total / Ventas (*)	0,34	0,36	0,36	0,34	0,34	0,31
Cobertura de Intereses (EBIT/Egresos Finan.)	5,40	5,21	3,85	3,36	4,58	5,37
Activo Total / Pasivo Total	1,25	1,24	1,19	1,20	1,16	1,18
Activo Real / Pasivo Exigible	3,27	2,99	2,69	2,55	2,96	3,06
<i>Indicadores de Endeudamiento</i>	1,25	1,24	1,19	1,20	1,16	1,18
<b>Indicadores de Rentabilidad</b>						
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas)	17,8%	18,1%	17,3%	16,3%	17,6%	16,6%
Margen Operacional (Util Oper / Ventas)	5,3%	5,3%	4,6%	4,4%	4,6%	5,2%
Margen de EBITDA (EBITDA / Ventas)	6,1%	6,3%	5,4%	4,6%	5,6%	5,4%
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas)	3,1%	3,2%	2,5%	2,9%	2,5%	4,1%
ROA (Utilidad Neta / Activo Total)	7,3%	7,1%	5,7%	7,3%	6,4%	11,3%
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Total)	35,9%	36,2%	35,2%	43,4%	46,4%	74,8%
Número de Acciones (en miles)	301	301	301	301	301	301
Utilidad Neta por Acción	\$4,48	\$5,18	\$4,16	\$0,97	\$5,10	\$1,57
<i>Indicadores de Rentabilidad x Acción</i>	\$4,480	\$5,181	\$4,165	\$0,975	\$5,100	\$1,567
<i>(*) Anualizado</i>						

Fuente: PROFERMACO CIA. LTDA. / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

- e. Detalle de las contingencias en las cuales el Emisor sea garante o fiador de obligaciones de terceros, con la indicación del deudor y el tipo de vinculación, de ser el caso.**

La empresa, a la fecha de realización de la presente emisión de Papel Comercial, **NO** es fiadora, garante o codeudora de ninguna operación de terceros, por lo cual no tiene ninguna contingencia en tal sentido.

- f. Informe completo de la calificación de riesgos**

El informe completo consta en el **Anexo No.5**

- g. Opinión emitida por la compañía auditora externa con respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.**

El presente pronunciamiento consta dentro del informe “Información Financiera Suplementaria” del ejercicio 2024, emitida por la firma auditora externa. Dicho informe se adjunta a continuación del informe principal de Auditoría presente en el **Anexo No. 1**

- 6. Declaración Juramentada del Representante Legal de la compañía emisora, en la que conste que la información contenida en la Circular de Oferta Pública es fidedigna, real y completa; y que será penal y civilmente responsable por cualquier falsedad u omisión contenida en ella.**

Esta declaración juramentada se encuentra en el **Anexo No. 3**

- 7. Declaración juramentada por el Representante Legal del Emisor en la que detalla los activos libres de gravámenes**

Esta declaración juramentada se encuentra en el **Anexo No. 4**

## **ANEXO 1:**

**Estados financieros auditados con sus respectivas notas  
por los años 2022, 2023 y 2024.**

## **PROFERMACO CÍA. LTDA.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2022  
junto con el informe de los auditores independientes

---



## **PROFERMACO CÍA. LTDA.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Estado de situación financiera	8
Estado de resultado integral	10
Estado de cambios en el patrimonio	11
Estado de flujos de efectivo	12
Notas a los estados financieros	14

#### Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
**Profermaco Cía. Ltda.:**

### **Opinión calificada**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Profermaco Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2022 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo 3 y 4, de fundamentos de la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Profermaco Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2022, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión calificada**

3. Al 31 de diciembre de 2022, no hemos recibido contestación a nuestras solicitudes de confirmación de saldos enviadas a 2 instituciones financieras y a 5 compañías relacionadas; en razón de estas circunstancias, no nos ha sido posible conocer y comprobar la existencia de saldos, diferencias, contingentes y cualquier otro aspecto que pudiese afectar a la presentación y razonabilidad de los estados financieros adjuntos.
4. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía no ha aplicado consistentemente la norma internacional de información NIIF sobre las pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar y cuentas por pagar y deterioros de equipos, debido a que no hemos obtenido información suficiente y competente sobre estas transacciones y por la naturaleza de los

registros contables, ocasionando que no sea factible validar el impacto de los efectos NIIF y la generación de impuestos diferidos en los estados financieros.

5. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Profermaco Cía. Ltda., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

6. La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta de Socios, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.
7. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.
8. En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.
9. Una vez que leamos el Informe anual de la Administración a la Junta de Socios, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

10. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Gerencia como necesario

para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

11. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.
12. La Administración y la Gerencia, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

13. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista.

Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

14. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
  - Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
  - Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, para expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### **Asuntos de énfasis**

15. Los estados financieros de Profermaco Cía. Ltda., por el año terminado a 31 de diciembre de 2021, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades, con fecha de aprobación 16 de mayo de 2022.
16. Nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de Profermaco Cía. Ltda., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 se emite por separado.

*Globalauditors Cia. Ltda.*

Abril 27, 2023  
**RNAE No. 581**



Firmado electrónicamente por:  
 WILLIAM LIBARDI  
 MORALES PILATAXI

**Dr. William Morales P.**  
**Socio**  
**Licencia No. 27888**

## **PROFERMACO CÍA. LTDA.**

### **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>...Diciembre 31,...</b>	
		<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	717,621	471,465
Cuentas comerciales por cobrar	5	9,074,130	7,691,480
Inventarios	6	4,465,455	5,019,635
Otros activos	7	687,523	398,925
Activos disponibles para la venta	8	943	943
Activos por impuestos corrientes	10		<u>2,231</u>
Total activos corrientes		<u>14,945,672</u>	<u>13,584,679</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	9	3,152,236	3,277,278
Construcciones en curso	11	424,130	
Activos por impuestos diferidos	10	35,339	35,294
Inversiones	12	<u>150</u>	
Total activos no corrientes		<u>3,611,855</u>	<u>3,312,572</u>
TOTAL		<u>18,557,527</u>	<u>16,897,251</u>



Elmado electrónicamente por:  
WILBOR MOISES ARIAS  
VINUEZA

---

Wilbor Arias  
Gerente General

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2022</b>	<b>2021</b>
		(en U.S. dólares)	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13	7,905,068	6,971,414
Obligaciones financieras	14	3,898,701	2,708,426
Obligaciones emitidas	15	1,209,075	1,972,045
Pasivos por contratos de arrendamiento	16	33,085	22,684
Pasivos por impuestos corrientes	10	314,856	169,209
Otros pasivos	17	108,201	69,648
Provisiones	18	<u>409,383</u>	<u>382,782</u>
Total pasivos corrientes		<u>13,878,369</u>	<u>12,296,208</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar y otras por pagar	13	279,405	279,405
Obligaciones financieras	14	285,714	607,143
Pasivo por contratos de arrendamiento	16	2,761	5,314
Pasivos por impuestos diferidos	10	63,059	76,796
Obligaciones por beneficios definidos	19	<u>296,648</u>	<u>321,396</u>
Total pasivos no corrientes		<u>927,587</u>	<u>1,290,055</u>
Total pasivos		<u>14,805,956</u>	<u>13,586,263</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital	21	301,000	301,000
Reservas		54,534	54,534
Resultados acumulados		1,441,718	1,050,425
Otros resultados integrales		605,945	513,736
Resultado del ejercicio		<u>1,348,374</u>	<u>1,391,294</u>
Total patrimonio		<u>3,751,571</u>	<u>3,310,988</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>18,557,527</b></u>	<u><b>16,897,251</b></u>



Firmado electrónicamente por:  
PAMELA DENISSE  
TAIPE CEVALLOS

Denisse Taipe  
Contadora General

## **PROFERMACO CÍA. LTDA.**

### **ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

	<b>Notas</b>	<b>...Diciembre 31,..</b>	
		<b>2022</b>	<b>2021</b>
		(en U.S. dólares)	
Ingresos	22	43,955,680	37,108,874
Costo de ventas	23	<u>(36,146,137)</u>	<u>(30,264,573)</u>
MARGEN BRUTO		7,809,543	6,844,301
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>	<b>23</b>		
Gastos administrativos		3,481,833	2,972,449
Gastos de venta		1,668,325	1,308,330
Participación a trabajadores		<u>326,590</u>	<u>318,425</u>
Total		5,476,748	4,599,204
UTILIDAD DE OPERACIONES		2,332,795	2,245,097
<b>OTROS GASTOS (INGRESOS)</b>			
Otros ingresos		(61,172)	(72,541)
Otros gastos		64,907	70,287
Gastos financieros		<u>492,119</u>	<u>442,944</u>
Total		495,854	440,690
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,836,941	1,804,407
Menos:			
Corriente		502,304	426,938
Diferido		<u>(13,737)</u>	<u>(13,825)</u>
Total		<u>488,567</u>	<u>413,113</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,348,374</u>	<u>1,391,294</u>



Wilbor Arias  
Gerente General



Denisse Taipe  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

## **PROFERMACO CÍA. LTDA.**

### **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

	Capital social	Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultado ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	301,000	54,534	511,399	1,327,438	789,653	2,984,024
Transferencia de resultados				789,653	(789,653)	
Dividendos distribuidos				(1,066,667)		(1,066,667)
Utilidad del año			2,337		1,391,294	2,337
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>301,000</u>	<u>54,534</u>	<u>513,736</u>	<u>1,050,424</u>	<u>1,391,294</u>	<u>1,919,694</u>
Transferencia de resultados					(1,391,294)	1,391,294
Distribución de utilidades				(1,000,000)		(1,000,000)
Utilidad del año			92,209		1,348,374	1,440,583
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>301,000</u>	<u>54,534</u>	<u>605,945</u>	<u>50,424</u>	<u>1,348,374</u>	<u>3,751,571</u>



Firmado electrónicamente por:  
WILBOR MOISES ARIAS  
VINUEZA

Wilbor Arias  
Gerente General



Firmado electrónicamente por:  
PAMELA DENISSE  
TAIPE CEVALLOS

Denisse Taipe  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

## **PROFERMACO CÍA. LTDA.**

### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

	<b>Notas</b>	<b>...Diciembre 31,..</b>	
		<b>2022</b>	<b>2021</b>
		(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		42,292,476	34,928,156
Pagos a proveedores y a empleados		(39,434,907)	(35,485,227)
Intereses pagados		(453,566)	(557,071)
Otros ingresos neto		(17,472)	(341,667)
Participación a trabajadores		(318,425)	
Impuesto renta diferido		13,737	
Impuesto renta corriente		(429,234)	
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		<u>1,652,609</u>	<u>(898,738)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades y equipo		(85,496)	(532,887)
Adquisiciones en otros activos		(424,130)	
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(509,626)</u>	<u>(538,887)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Préstamos y otros pasivos financieros		1,190,276	1,972,045
Otras cuentas por pagar		(762,970)	204,188
Préstamos a largo plazo		(323,983)	(790,125)
Distribución de dividendos		(1,000,000)	(366,667)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(896,677)</u>	<u>1,019,441</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		246,156	(418,034)
Saldos al comienzo del año		<u>471,465</u>	<u>889,499</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>4</b>	<u><u>717,621</u></u>	<u><u>471,465</u></u>

## **PROFERMACO CÍA. LTDA.**

### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

---

	<b>Notas</b>	<b>...Diciembre 31,..</b>	
		<b>2022</b>	<b>2021</b>
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad del año		1,348,374	1,391,294
Depreciación de propiedad y equipo		218,354	200,762
Provisión jubilación patronal		24,748	66,713
Provisión de cuentas incobrables		8,835	48,000
Otros ingresos (gastos)		(31,522)	(44,809)
Cuentas comerciales por cobrar		(1,673,560)	(1,841,536)
Inventarios		571,965	(1,900,110)
Otros activos		80,055	(377,389)
Otras cuentas por pagar		82,980	65,154
Cuentas comerciales por pagar		933,653	883,557
Intereses por pagar		38,553	25,126
Gastos prepagados		10,402	(6,814)
Pasivos acumulados		78,783	(182,796)
Otros pasivos		(18,436)	(21,920)
Participación a trabajadores		(8,165)	318,425
Impuesto a la renta		<u>                    </u>	<u>413,113</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		<u>1,665,019</u>	<u>(898,738)</u>



---

Wilbor Arias  
Gerente General



---

Denisse Taipe  
Contadora General

## **PROFERMACO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

La Compañía Profermaco Cía. Ltda., fue constituida bajo leyes ecuatorianas, en el Cantón Quito, provincia de Pichincha, el 18 de octubre de 2001 mediante escritura pública otorgada ante el Notario Trigésimo Quinto del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de octubre del mismo año.

Objeto social de la Compañía es: 1) La compraventa y comercialización al por mayor y menor de todo tipo de materiales de construcción, productos químicos, pinturas, pigmentos, adhesivos y todo tipo de materias primas para acabados de la construcción, baldosas, azulejos, tejas, ladrillo de vidrio, realizara la compraventa comercialización e importación al por mayor y menor de todo tipo de productos y herramientas; materiales de ferretería, eléctricos, cerámicos, decorativos, cristalería, vidrio; 2) Importaciones compraventa y comercialización de maquinarias, equipos de automatización, ascensores, accesorios, motores, todo tipo de repuestos automotriz, repuestos industriales, mecánicos, eléctricos y electrónicos.

La dirección registrada de la Compañía, es en la provincia de Pichincha, Cantón Quito, parroquia Calderón (Carapungo), calle Av. Carapungo Número OE 7-348 y Landázuri. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el personal total de la Compañía alcanza los 164 y 144 empleados respectivamente que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos ocupacionales.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes en la preparación de sus estados financieros.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

##### **2.1. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

A la fecha de aprobación de los estados financieros de la Compañía, las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son aplicables y efectivas para el período presentado.

## 2.2. **Normas nuevas y revisadas emitidas en vigencia**

La Compañía considera que la aplicación de las modificaciones a las normas antes mencionadas, no han tenido un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

<u>Normas</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva de vigencia</u>
Modificaciones a la NIIF 4, 7, 9 y 16 y NIC 39	Reforma de la tasa de interés de referencia, Fase 2	1 de enero del 2022

## 2.3. **Normas nuevas y revisadas emitidas en vigencia**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no están en vigencia:

<u>Norma o Interpretación</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de Vigencia</u>
NIIF 17	Contratos de Seguros	1 de enero del 2023
Modificaciones a la NIIF 17	Identificación de contratos de seguros, medición de flujo de caja de seguros y del margen del contrato de servicio, requerimientos de transición, presentación y requerimientos de divulgación.	1 de enero del 2023
Modificaciones a la NIIF 9 y 17	Aplicación inicial de la NIIF 9 y 17 - Información Comparativa	1 de enero del 2023
Modificaciones a la NIC 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero del 2023
Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Práctica contables de la NIIF 2	Información a revelar sobre políticas contables	1 de enero del 2023
Modificaciones a la NIC 8	Definición de estimaciones contables	1 de enero del 2023
Modificaciones a la NIC 12	Impuestos Diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única	1 de enero del 2023
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Indefinida

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente esta nueva norma y modificaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el periodo en que se apliquen por primera vez, pues no son aplicables a sus operaciones.

### 3. **POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS**

**3.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**3.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

**3.4. Estados financieros** - Los estados financieros de la Compañía Profermaco Cía. Ltda., comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021; así como los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio, y los Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

**3.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes** - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

**3.6. Uso de estimaciones y juicios** - La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

**3.7. Período económico** - La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

**3.8. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura** - La Administración de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de Profermaco Cía. Ltda., en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación. Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

**Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez de Profermaco Cía. Ltda., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

Profermaco Cía. Ltda., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la Compañía cumpla con sus obligaciones.

Riesgo de inflación. - El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

**Riesgo crediticio** - El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de Profermaco Cía. Ltda., son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

Riesgo de tasa de interés. - El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a Profermaco Cía. Ltda., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en

el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

**3.9. Efectivo y equivalentes de efectivo** - La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

Estado de flujos de efectivo. bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

**3.10. Activos financieros** - La Compañía clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable. La clasificación es realizada sobre acorde al modelo del negocio que se aplica en la gestión de los activos financieros, así como de acuerdo a las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Activos financieros a costo amortizado. - un activo financiero se mide al costo amortizado si éste se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, de aplicar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en otro resultado integral si el mismo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, así como si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados. - Los demás activos financieros, no incluidos en los métodos de costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, son medidos a valor razonable con cambios en los resultados.

**3.11. Deterioro de activos financieros** - La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

Si, en la fecha de presentación, el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses; si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas del instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

La Compañía reconoce PCE usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte, Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio. Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora; el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

**3.12. *Política de castigo*** - La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado pendientes de pago por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recuperación efectuada se reconoce en resultados.

**3.13. *Préstamos y partidas por cobrar*** - Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes, así como a otras cuentas por cobrar.

**3.14. *Anticipo proveedores*** - Se refiere a los anticipos entregados a terceros para la adquisición de inventarios, bienes e insumos o la prestación de servicios.

Otras cuentas y documentos por cobrar. Son cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo e incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos, depósitos en garantía, etc.

**3.15. *Activos por impuestos corrientes*** - Corresponden principalmente a crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA) y de Impuesto a la Renta (IR), los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

**3.16. *Inventarios*** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición, o al valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, más aquellos utilizados para darles su ubicación actual, entre estos tenemos:

- Precio de compra.
- Aranceles de importación, de aplicar.

- Impuestos que no sean recuperables posteriormente.
- Transporte.
- Almacenamiento.
- Descuentos comerciales, rebajas y otras partidas que se deducen para la determinación del costo.

El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

Al cierre de cada ejercicio económico, la Compañía efectúa una evaluación del valor neto de realización de las existencias de inventarios y efectúa los ajustes de ser necesario, en el caso de que éstas se encuentren sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el costo registrado en libros, respecto al valor neto de realización (valor razonable menos costos de venta estimados).

**3.17. *Pagos anticipados*** - Corresponden a seguros pagados por anticipado, los cuales se encuentran registrados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

**3.18. *Propiedades y equipos***

***Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

***Medición posterior al reconocimiento modelo del costo*** - para las partidas de muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipos de oficina, equipos de computación y vehículos, la Compañía después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

***Medición posterior al reconocimiento valor razonable o revaluación*** - para el caso de bienes inmuebles, la entidad ha optado, por la medición de dichas partidas de propiedades y equipos, por su valor razonable por el método de revaluación. Las demás partidas de propiedades y equipos, son valoradas al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos cualquier deterioro de valor.

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades y equipo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	56
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

**Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**Deterioro del valor de los activos** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro

para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

- 3.19. *Arrendamientos* - Para los contratos de arrendamientos en los cuales la Compañía es arrendatario, a excepción de aquellos contratos con plazos menores a doce meses y aquellos de ínfima cuantía, la Compañía en la fecha de inicio reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

**Medición inicial del activo por derecho de uso** - Al inicio del reconocimiento o fecha del contrato la Compañía reconocerá un activo por derecho de uso medido al costo, mismo que incluye:

- (a) El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- (b) Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos
- (c) Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y
- (d) Una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

**Medición inicial del pasivo por arrendamiento** - Así mismo, al inicio del contrato, la Compañía, como arrendatario reconocerá un Pasivo por Arrendamiento, mismo que equivale al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente.

Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

**Medición posterior del activo por derecho de uso** - Acorde al modelo del costo, la Compañía mide posteriormente el activo por derecho de uso a su costo, menos la depreciación acumulada, así como neto de las posibles pérdidas acumuladas por deterioro de valor. De igual manera el valor es ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

**Medición posterior del pasivo por arrendamiento** - Después de la fecha de comienzo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento:

- (a) Incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento;
- (b) Reduciendo el importe en libros para reflejar (os pagos por arrendamiento realizados; y
- (c) Midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento.

**3.20. Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

**3.21. Obligaciones financieras** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

**3.22. Otras obligaciones** - En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con la Administración Tributaria a través del Servicio de Rentas Internas -SRI (Retenciones de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta, IVA por pagar,

contribución única y temporal); con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social — IESS (aportes, fondos de reserva), y con empleados (sueldos y liquidaciones por pagar). Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

**3.23. Impuesto a la renta** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**3.24. Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Para los años 2022 y 2021 la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 25%, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a aquellas participaciones en cuya cadena de propiedad existan entidades que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y cuyo beneficiario efectivo sea un residente fiscal ecuatoriano. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 28%.

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial 1 50 de fecha 29 de diciembre de 2018 se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

**3.25. Impuesto diferido** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos. según la Resolución NAC-DGECCGCI 5-00000012 SR.O. 653 del 21 de diciembre de 2015, se estableció que se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 01 de enero de 2015; a excepción de los provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme a la normativa vigente, según corresponda el caso.

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes hasta su respectiva liquidación.

En la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos, el sujeto pasivo utilizará la tarifa de impuesto a la renta pertinente conforme la normativa tributaria y de acuerdo a lo establecido en la técnica contable.

La Administración Tributaria permite el cálculo y registro de impuestos diferidos, tal es el caso de:

- Pérdidas por deterioro parcial de los inventarios - ajustes VNR.
- Pérdidas esperadas por contratos de construcción.
- Depreciación del valor activado por desmantelamiento de planta.

El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo, las provisiones diferentes a las cuentas incobrables y desmantelamientos.

Gastos estimados para la venta de activos no corrientes disponibles para la venta. Valuación de activos biológicos, ingresos o costos derivados de la aplicación de la técnica contable.

- Amortización futura de pérdidas tributarias.
- Los créditos tributarios no utilizados.
- Provisiones por beneficios de jubilación y patronal y desahucio.
- Por el reconocimiento y medición de ingresos, costos y gastos provenientes de contratos de construcción, cuyas condiciones contractuales establezcan procesos de fiscalización sobre planillas de avance de obra.
- Por las diferencias entre los cánones de arrendamiento pactados en un contrato y los cargos en el estado de resultados. (Activo por derecho de uso).

**3.26. *Anticipo de impuesto a la renta*** - El anticipo de impuesto a la renta determinado para el ejercicio fiscal 2019, y conforme al literal e) del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 309, del 21 de agosto de 2019, si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones, tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado. El Servicio de Rentas Internas dispondrá la devolución de lo indebido o excesivamente pagado ordenando la emisión de la nota de crédito, cheque o acreditación respectiva.

Según la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria, el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al cincuenta por ciento (50%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán en el reglamento,

En el Suplemento al Registro Oficial No. 281 del 3 de septiembre de 2020 mediante Decreto Ejecutivo No. 1137 se dispone la recaudación anticipada del impuesto a la renta con cargo al ejercicio fiscal 2020, a las personas naturales, sociedades y establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes que cumplan las siguientes condiciones:

Ingresos gravados con impuesto a la renta (excepto los de relación de dependencia) Ingresos brutos del 2019 de igual o mayor valor a U.S. 5,000,000 dólares.  
Utilidad contable en el período de enero a junio de 2020. ingresos y gastos del trabajo por relación de dependencia), cuyo cálculo equivale al 25% del 85% de la utilidad contable de enero a junio del 2020 menos las retenciones de impuesto a la renta en la fuente en ese mismo periodo.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	500	300
Bancos	717,121	437,983
Inversiones		33,182
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>717,621</u>	<u>471,465</u>

#### 5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes crédito	5,706,169	4,893,504
Clientes preferenciales	3,480,867	2,859,164
Cliente Megaprofer	14,155	57,038
Provisión cuentas incobrables	(127,061)	(118,226)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>9,074,130</u>	<u>7,691,480</u>

Los movimientos de provisión cuentas incobrables fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	118,226	86,050
Provisión del periodo	(3,165)	(15,824)
Reversión provisión	12,000	48,000
	<hr/>	<hr/>
Saldos neto al fin del año	<u>127,061</u>	<u>118,226</u>

***Cuentas por cobrar*** - Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por la venta de servicios, siendo la política de crédito máximo de 90 días.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de mercaderías grabado IVA	4,380,656	4,978,404
Inventario de mercaderías tarifa 0%	84,799	59,015
Provisión de inventarios por valor neto		(17,784)
	_____	_____
Total	<u>4,465,455</u>	<u>5,019,635</u>

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipado	23,131	20,608
Garantía local	7,000	3,000
Anticipo terceros	651,921	366,647
Anticipo empleados	5,471	8,670
	_____	_____
Total	<u>687,523</u>	<u>398,925</u>

***Anticipo terceros*** - Corresponden principalmente por anticipo de las importaciones, proveedores y anticipo varios por un valor de U.S. 612.166, 25,582 y 14,173 dólares respectivamente.

Un resumen de anticipo importaciones bajo NIIF's, es como sigue:

<u>Proveedor del exterior</u>	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Senae		29,532
Impor Sqd 03		2,275
Camry 1		66,235
Boccherini 1		348
Wa		5
Rilight 1		290
Wladimir Uquillas		5,574
Holy		164,170
Kobe 1		15,873
Senae Tesicol 5		2,823
Herragro 1		35,320
Global Business		5,412
Senae Herragro 1		5,380
Dezhou Rebeli	8,996	
Tramontina	44,583	
Holy	494,928	
Cindu 3	6,684	
Eastman 2	5,354	
Tr4	11,883	
Hr06	5,072	
Fuzhou 1	15,017	
Polyking	19,649	
Total	<u>612,166</u>	<u>333,237</u>

## 8. **ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA**

Un resumen de activos disponibles para la venta bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos mantenidos para la venta	943	943
Total	<u>943</u>	<u>943</u>

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	3,835,294	3,714,18
Depreciación acumulada y deterioro	(683,058)	(437,240)
Total	<u>3,152,236</u>	<u>3,277,278</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,000,000	1,000,000
Edificios	1,871,350	1,871,350
Muebles y enseres	201,294	197,427
Maquinaria y equipo	67,338	16,380
Equipo de computación	116,273	86,971
Vehículos	464,338	464,338
Activos por derecho de uso	114,701	78,052
Total	<u>3,835,294</u>	<u>3,714,518</u>

Un resumen de propiedades y equipo bajo NIIF es como sigue:

Costo

<u>Movimiento</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	Activos por derecho de <u>uso</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,000,000	1,471,711	138,749	6,947	64,683	421,489		43,952	3,147,531
Adición			6,647	9,433	22,289	42,848	451,670	34,100	160,484
Reclasificación		399,639	52,031				(451,670)		406,503
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1,000,000</u>	<u>1,871,350</u>	<u>197,427</u>	<u>16,380</u>	<u>86,972</u>	<u>464,337</u>		<u>78,052</u>	<u>3,714,518</u>
Adición			3,867	50,958	30,671			36,649	122,145
Bajas					(1,369)				(1,369)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>1,000,000</u>	<u>1,871,350</u>	<u>201,294</u>	<u>67,338</u>	<u>116,274</u>	<u>464,337</u>		<u>114,701</u>	<u>3,835,294</u>

Depreciación acumulada

<u>Movimiento</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	Activos por derecho de <u>uso</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020		(37,782)	(43,801)	(5,639)	(27,576)	(90,891)		(30,788)	(236,477)
Ajuste/bajas		4,718							4,718
Depreciación		(63,546)	(12,551)	(1,246)	(20,257)	(87,569)		(20,313)	(205,482)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		<u>(96,610)</u>	<u>(56,052)</u>	<u>(6,885)</u>	<u>(47,833)</u>	<u>(178,460)</u>		<u>(51,101)</u>	<u>(437,241)</u>
Baja					380				380
Ajuste				108					108
Depreciación		(79,109)	(17,848)	(2,477)	(24,405)	(93,632)		(28,834)	(46,305)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		<u>(175,719)</u>	<u>(74,200)</u>	<u>(9,254)</u>	<u>(71,858)</u>	<u>(272,091)</u>		<u>(79,935)</u>	<u>(683,058)</u>
Saldo neto 31 de diciembre de 2022	<u>1,000,000</u>	<u>1,695,631</u>	<u>127,094</u>	<u>58,084</u>	<u>44,416</u>	<u>192,245</u>		<u>34,766</u>	<u>3,152,236</u>

## 10. IMPUESTOS

**10.1. *Activos del año corriente*** - Un resumen de activos por impuestos corrientes bajo NIIF's es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario impuesto renta		2,231
	_____	_____
Total	<u>_____</u>	<u>2,231</u>

**10.2. *Activos por impuestos diferidos*** - Un resumen de activos por impuestos diferidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos diferidos	<u>35,339</u>	<u>35,339</u>
Total	<u>35,339</u>	<u>35,339</u>

**10.3. *Pasivos del año corriente*** - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones fuente por pagar	241,787	169,209
Impuesto a la renta por pagar	<u>73,069</u>	_____
Total	<u>314,856</u>	<u>169,209</u>

**10.4. *Pasivos del año corriente*** - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Pasivo por impuesto diferido	<u>63,059</u>	<u>76,796</u>
Total	<u>63,059</u>	<u>76,796</u>

**10.5. Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,850,678	1,804,407
		(2,588)
Gastos no deducibles - permanentes <b>(1)</b>	91,078	99,448
Gastos no deducibles - temporarias <b>(1)</b>	67,461	8,114
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta		387
Gastos incurridos para ingresos exentos		7
Deducciones adicionales		(202,020)
Utilidad gravable	<u>2,009,21</u>	<u>1,707,755</u>
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados <b>(2)</b>	<u>502,304</u>	<u>426,938</u>

**(1)** Corresponde principalmente a gastos por provisiones de jubilación y desahucio y gastos por beneficios sociales de Gerencia asumidos por la Compañía.

**(2)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre la utilidad gravable, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa en 3 puntos porcentuales cuando dentro de la cadena de propiedad de los derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad tenga accionistas, socios, beneficiarios o similares sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley. Si dicha participación es igual o mayor al 50%, toda la base imponible está sujeta a la tarifa incrementada en 3 puntos porcentuales. La Compañía aplicó una tarifa de impuesto a la renta de 25%.

**10.6. *Movimiento del impuesto a la renta por pagar*** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(2,230)	(39,597)
Provisión del año	502,304	426,939
Pagos efectuados	(364,783)	(328,962)
Crédito tributario ISD	(62,221)	(60,610)
	_____	_____
Impuesto a la renta por pagar	<u>73,070</u>	<u>(2,230)</u>

***Pagos efectuados*** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente.

***Aspectos tributarios:***

**Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal Tras la Pandemia COVID-19**

El 29 de noviembre del año 2021, se publicó en el Registro Oficial la “Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal Tras la Pandemia COVID-19”, que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que tienen como objeto promover la sostenibilidad de las finanzas públicas, el reordenamiento del sistema tributario y fiscal ecuatoriano y la seguridad jurídica para la reactivación económica de Ecuador tras haber afrontado la pandemia COVID-19; y, el 30 de diciembre del año 2021, se publicó mediante Decreto Ejecutivo 304 el respectivo reglamento.

Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

- *Tarifa*
- Reducción de tres puntos porcentuales (3%) de Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas.
- Reducción especial de hasta cinco puntos porcentuales (5%) de Impuesto a la Renta por la suscripción de Contratos de Inversión.

**Decreto Ejecutivo 586 (Reformas a varios cuerpos normativos en materia de política comercial, inversiones y fiscal para el desarrollo económico)**

El 31 de octubre del 2022, se publicó en el Registro Oficial el Decreto Ejecutivo 586, que contiene reformas a varios cuerpos normativos en materia de política

comercial, inversiones y fiscal para el desarrollo económico. El Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno se modificó como se detalla a continuación

### Impuesto a la renta

#### • *Deducciones*

- No serán deducibles para las personas naturales y/o entidades no financieras la pérdida o descuento generado en la venta de activos financieros correspondiente a créditos comerciales o cartera que se negocien fuera del Mercado de Valores o con partes relacionadas.
- Las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagadas por sociedades domiciliadas en Ecuador a sus partes relacionadas serán deducibles siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país y hasta un valor equivalente al 5% de los ingresos gravados en el respectivo ejercicio. Para el ejercicio económico 2022 no se aplica límite de deducibilidad para este concepto.

#### • *Impuestos Diferidos*

- En el caso de entidades no financieras, el valor por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables, que excedan los límites de deducción previstos en la Ley y el Reglamento, serán no deducibles en el período que se registren contablemente. Sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este excedente, el cual deberá ser utilizado en el ejercicio fiscal en el cual se cumplan los plazos y condiciones previstos para la eliminación de las cuentas incobrables, conforme al Reglamento, o cuando se produzca la venta del activo financiero.

Aplicable para deterioro generado a partir del ejercicio fiscal 2023.

- La diferencia entre la depreciación financiera de propiedad, planta y equipo y los límites de deducibilidad de dicha depreciación, conforme lo establecido en el Reglamento, deberá ser considerada como no deducible. Sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual deberá ser utilizado a partir del período fiscal siguiente al que finalice la vida útil establecida financieramente. El uso de dicho impuesto diferido deberá ser distribuido de manera uniforme durante los años restantes de vida útil del bien, conforme lo establecido en el Reglamento.

Aplicable para los activos adquiridos a partir del ejercicio fiscal 2023.

### **Precios de transferencia**

Al 31 de diciembre del 2022, la Compañía no está obligada a la presentación del anexo de operaciones con partes relacionadas y del informe integral de precios de transferencia por no tener operaciones contempladas, ni cumplir con las condiciones especificadas en el artículo de la resolución 455 del Servicio de Rentas Internas.

## **11. CONSTRUCCIONES EN CURSO**

Un resumen de construcciones en curso bajo NIIF's es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Instalaciones	370,345	
Racks	53,785	
	_____	_____
Total	<u>424,130</u>	<u>          </u>

***Construcciones en curso*** - Corresponde a la implementación de infraestructuras (galpón) en las instalaciones y adecuaciones.

## **12. INVERSIONES**

Un resumen de inversiones bajo NIIF's es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Inversión acciones Goodstyle	150	
	_____	_____
Total	<u>150</u>	<u>          </u>

### 13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar bajo NIIF's, es como sigue:

#### Corto plazo

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas comerciales por pagar</u>		
Proveedores bienes	5,296,737	4,970,202
Cheques por pagar	964,239	701,526
Anticipos de clientes	41,234	39,652
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	6,302,210	5,711,380
	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Relacionadas</u>		
Proveedor Megaprofer	21,754	133,428
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	21,754	133,428
	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Busines Corp – Holding S.A.	600,000	340,000
Nito Holding S.A.	880,000	730,000
Varios por pagar	101,104	56,606
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	1,581,104	1,126,606
Total	<u>7,905,068</u>	<u>6,971,414</u>

**Cuentas por pagar Busines Corp – Holding S.A.** - Corresponde a la repartición dividendos aprobadas el año 2020.

**Cuentas por pagar Nito Holding S.A.** - Corresponde a la repartición dividendos aprobadas en el año 2022.

**Varios por pagar** - Corresponde a provisiones, facturas de autoconsumo y gastos internos de la Compañía.

Largo plazo

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Relacionada</u>		
Ing. Franklin Nuñez	279,405	279,405
	_____	_____
Total	<u>279,405</u>	<u>279,405</u>

***Relacionadas largo plazo*** – Corresponde a un crédito realizado por parte del ingeniero Franklin Núñez por un valor de U.S. 279,405 dólares.

#### 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras bajo NIIF's, es como sigue:

Corto plazo

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios	3,864,556	2,708,426
Sobregiros bancarios	34,145	
	_____	_____
Total	<u>3,898,701</u>	<u>2,708,426</u>

***Corto plazo*** - Corresponden a las obligaciones financieras de tasa fija con Banco Bolivariano C.A. y Banco de la Producción S.A. porción corriente, cuyos períodos de vencimiento no exceden de 1 año, un detalle es como sigue;

<u>Institución financiera</u>	<u>Documento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u> (En U.S. dólares)	<u>Plazo en días</u>
Banco Bolivariano C.A.	28954	03/03/2023	35,714	1,372
Banco Bolivariano C.A.	30386	05/12/2024	285,714	1,448
Banco Bolivariano C.A.	31955	26/07/2023	291,667	547
Banco Bolivariano C.A.	31973	04/08/2023	333,333	553
Banco Bolivariano C.A.	32270	10/04/2023	200,000	375
Banco Bolivariano C.A.	32303	13/10/2022	201,111	549

<u>Institución financiera</u>	<u>Documento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u> (En U.S. dólares)	<u>Plazo en días</u>
Banco Bolivariano C.A.	32362	12/02/2022	160,667	351
Banco de la Producción S.A.	CAR101006	05/12/2023	255,099	567
Banco de la Producción S.A.	32670	14/07/2023	183,750	364
Banco de la Producción S.A.	32734	12/07/2023	460,833	350
Banco Bolivariano C.A.	32904	13/09/2023	540,000	369
Banco Bolivariano C.A.	33215	13/10/2023	416,667	352
Banco Bolivariano C.A.	SN	15/12/2023	<u>500,000</u>	365
Total			<u>3,864,556</u>	

Largo plazo

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios	285,714	607,143
Total	<u>285,714</u>	<u>607,143</u>

**Largo plazo** - Corresponden a las obligaciones financieras de tasa fija con Banco Bolivariano C.A. y Banco de la Producción S.A. porción no corriente, un detalle es como sigue;

<u>Institución financiera</u>	<u>Documento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u> (En U.S. dólares)	<u>Plazo en días</u>
Banco Bolivariano C.A.	30386	05/12/2024	285,714	1.448

**15. OBLIGACIONES EMITIDAS**

Un resumen de obligaciones emitidas bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Papel comercial	1,209,075	1,972,045
Total	<u>1,209,075</u>	<u>1,972,045</u>

***Papel comercial*** – Corresponde a los valores que la Compañía mantienen con el Mercado de Valores con una calificación de riesgo AA+ con un cupo autorizado U.S. 2,000,000 dólares y un plazo total programado hasta 720 días.

## 16. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Un resumen de pasivos por arrendamiento bajo NIIF's, es como sigue:

### *Corriente*

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones por arrendamiento	33,085	22,684
	_____	_____
Total	<u>33,085</u>	<u>22,684</u>

### *No corriente*

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones por arrendamiento LP	2,761	5,314
	_____	_____
Total	<u>2,761</u>	<u>5,314</u>

## 17. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF's, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Con el IESS	39,928	39,457
Sueldos por pagar	67,762	30,190
Liquidaciones por pagar	511	1
	_____	_____
Total	<u>108,201</u>	<u>69,648</u>

## 18. PROVISIONES

Un resumen de provisiones bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación trabajadores	326,590	318,425
Décimo tercero	12,986	13,878
Décimo cuarto	26,017	21,560
Vacaciones	43,790	28,919
	_____	_____
Total	<u>409,383</u>	<u>382,782</u>

## 19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión jubilación patronal	200,524	224,618
Bonificación por desahucio	96,124	96,778
	_____	_____
Total	<u>296,648</u>	<u>321,396</u>

19.1 *Jubilación patronal* - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	224,618	184,179
Costo de los servicios del período corriente	45,094	49,501
Beneficios pagados	(69,188)	(9,062)
	_____	_____
Saldos al fin del año	<u>200,524</u>	<u>224,618</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones), se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificados a la utilidad o pérdida del período

- 19.2 *Bonificación por desahucio* - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...Diciembre 31,..	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	96,777	72,841
Costo de los servicios del período corriente	19,038	25,378
Beneficios pagado	(19,691)	(1,442)
	-----	-----
Saldos al fin del año	<u>96,124</u>	<u>96,777</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones), se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificados a la utilidad o pérdida del período

## 20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

20.1 *Gestión de riesgos financieros* - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos, y en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, para mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

20.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La compañía no tiene activos que generen intereses, por lo que los ingresos y flujos de efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado

20.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con personas naturales o compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Además de los niveles de revisión permanente de la cartera comercial, las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, por medio del departamento de Crédito.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna contraparte con características similares.

20.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

20.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

20.1.5 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	...Diciembre 31,...			
	2022		2021	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal:				
Efectivo y bancos	717,771		471,465	
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas comerciales por cobrar	9,074,130		7,691,480	
Otros activos, neto				
Total activos financieros	<u>9,791,901</u>		<u>8,162,945</u>	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar	7,905,068	279,405	6,971,414	279,405
Otros pasivos	108,201		69,648	
Total pasivos financieros	<u>8,013,269</u>	<u>279,405</u>	<u>7,041,062</u>	<u>279,405</u>

20.1.6 *Valor razonable de los instrumentos financieros* - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 21. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Un resumen de capital social bajo NIIF's es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2022	2021
	(en U.S. dólares)	
Capital social	301,000	301,000
Total	<u>301,000</u>	<u>301,000</u>

21.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 301,000 de acciones de U.S. 1,00 dólares valor nominal.

21.2 *Acciones ordinarias*

	Número de <u>acciones</u> ... (en U.S. dólares) ...	Capital <u>en acciones</u> ... (en U.S. dólares) ...
Saldo al 31 de diciembre del 2021	301,000	301,000
Saldo al 31 de diciembre del 2022	301,000	301,000

21.3 *Reservas* - Un resumen de reservas bajo NIIF's es como sigue:

	<u>2022</u> ...Diciembre 31,... (en U.S. dólares)	<u>2021</u> ...Diciembre 31,... (en U.S. dólares)
Reserva Legal	48,677	48,677
Reserva facultativa	5,857	5,857
	-----	-----
Total	<u>54,534</u>	<u>54,534</u>

21.3 *Utilidades retenidas* - Un resumen de las utilidades retenidas bajo NIIF's es como sigue:

	<u>2022</u> ...Diciembre 31,... (en U.S. dólares)	<u>2021</u> ...Diciembre 31,... (en U.S. dólares)
Otros resultados integrales	605,945	513,737
Resultados acumulados	1,441,718	1,050,425
Resultado del ejercicio	1,348,374	1,391,294
	-----	-----
Total	<u>3,396,037</u>	<u>2,955,456</u>

## 22. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por actividades ordinarias	45,185,115	38,038,416
Descuento en ventas	(86,920)	(60,831)
Devolución en ventas	(1,150,892)	(893,844)
Ingresos no operacionales	8,377	25,133
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>43,955,680</u>	<u>37,108,874</u>

## 23. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos bajo NIIF's por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	36,146,137	30,264,573
Gastos de administrativos	3,481,833	2,972,449
Gastos de ventas	1,668,325	1,308,330
Gastos financieros	492,119	442,944
Otros ingresos	(61,172)	(72,541)
Otros gastos	64,907	70,287
Participación trabajadores	326,590	318,425
Gasto impuesto a la renta	502,304	426,938
Ingreso diferido	(13,737)	(13,825)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>42,607,306</u>	<u>35,717,580</u>

## 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 6, 2023) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 serán aprobados por la Gerencia General de la Compañía posteriormente a su presentación a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.



Firmado electrónicamente por:  
WILBOR MOISES ARIAS  
VINUEZA

---

Wilbor Arias  
Gerente General



Firmado electrónicamente por:  
PAMELA DENISSE  
TAIPE CEVALLOS

---

Denisse Taipe  
Contadora General

**PROFERMACO CÍA. LTDA.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2023  
junto con el informe de los auditores independientes

---

**PROFERMACO CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Estado de situación financiera	7
Estado de resultado integral	9
Estado de cambios en el patrimonio	10
Estado de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros	13

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de  
**Profermaco Cía. Ltda.:**

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Profermaco Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2023 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Profermaco Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2023, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### Fundamentos de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Profermaco Cía. Ltda., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

4. La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta de Socios, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.
5. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.
6. En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.
7. Una vez que leamos el Informe anual de la Administración a la Junta de Socios, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.
10. La Administración y la Gerencia, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

## **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

11. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista.

Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

12. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, para expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro

informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

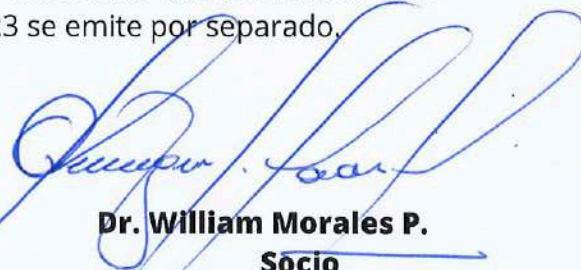
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### **Asuntos de énfasis**

13. Nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de Profermaco Cía. Ltda., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 se emite por separado.

*Globalauditors Cía. Ltda.*

Marzo 25, 2024  
**RNAE No. 581**



**Dr. William Morales P.**  
**Sócio**  
**Licencia No. 27888**

**PROFERMACO CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>...Diciembre 31,...</b>	
		<b><u>2023</u></b>	<b><u>2022</u></b>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	907,257	717,621
Cuentas comerciales por cobrar	5	10,168,484	9,059,975
Cuentas por cobrar relacionadas	6	124,008	14,155
Inventarios	7	7,011,361	4,465,455
Otros activos	8	306,428	687,523
Activos disponibles para la venta	9	1,085	943
Activos por impuestos corrientes	11	<u>52,934</u>	<u>          </u>
Total activos corrientes		<u>18,571,557</u>	<u>14,945,672</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	10	3,345,110	3,576,366
Activos por impuestos diferidos	11	35,299	35,339
Inversiones	12	<u>          </u>	<u>150</u>
Total activos no corrientes		<u>3,380,409</u>	<u>3,611,855</u>
TOTAL		<u>21,951,966</u>	<u>18,557,527</u>



Firmado electrónicamente por:  
WILBOR MOISES ARIAS  
VINUEZA

Sr. Wilbor Arias  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2023</u></b>	<b><u>2022</u></b>
		(en U.S. dólares)	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas comerciales por pagar	13	7,337,822	6,302,209
Cuentas por pagar relacionadas	6	1,751,496	1,501,754
Obligaciones financieras	14	4,458,451	3,898,701
Obligaciones emitidas	15	2,713,511	1,209,075
Pasivos por impuestos corrientes	11	137,585	314,856
Otros pasivos	16	58,276	108,201
Provisiones	17	470,049	409,383
Otras cuentas por pagar	18	139,278	101,105
Pasivos por contratos de arrendamiento	19	<u>30,134</u>	<u>33,085</u>
Total pasivos corrientes		<u>17,096,602</u>	<u>13,878,369</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar y otras por pagar	13	179,167	279,405
Obligaciones financieras	14		285,714
Pasivo por contratos de arrendamiento	19	1,407	2,761
Pasivos por impuestos diferidos	11	50,603	63,059
Obligaciones por beneficios definidos	20	<u>313,214</u>	<u>296,648</u>
Total pasivos no corrientes		<u>544,391</u>	<u>927,587</u>
Total pasivos		<u>17,640,993</u>	<u>14,805,956</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital	22	301,000	301,000
Reservas		54,534	54,534
Resultados acumulados		1,790,092	1,441,718
Otros resultados integrales		605,945	605,945
Resultado del ejercicio		<u>1,559,402</u>	<u>1,348,374</u>
Total patrimonio		<u>4,310,973</u>	<u>3,751,571</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>21,951,966</u></u>	<u><u>18,557,527</u></u>



Firmado electrónicamente por:  
PAMELA DENISSE  
TAIPE CEVALLOS

Ing. Denisse Taipe  
Contadora General

## **PROFERMACO CÍA. LTDA.**

### **ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	<b>Notas</b>	<b>...Diciembre 31,..</b>	
		<b>2023</b>	<b>2022</b>
		(en U.S. dólares)	
Ingresos	23	48,768,641	43,955,680
Costo de ventas	24	<u>(39,923,349)</u>	<u>(36,146,137)</u>
MARGEN BRUTO		8,845,292	7,809,543
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>	<b>24</b>		
Gastos administrativos		3,873,612	3,481,833
Gastos de venta		2,007,836	1,668,325
Participación a trabajadores		<u>370,551</u>	<u>326,590</u>
Total		6,251,999	5,476,748
UTILIDAD DE OPERACIONES		2,591,427	2,332,795
<b>OTROS GASTOS (INGRESOS)</b>			
Otros ingresos		(134,203)	(61,172)
Otros gastos		41,093	64,907
Gastos financieros		<u>586,613</u>	<u>492,119</u>
Total		493,503	495,854
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,099,790	1,836,941
Menos:			
Corriente		552,829	502,304
Diferido		<u>(12,441)</u>	<u>(13,737)</u>
Total		<u>540,388</u>	<u>488,567</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,559,402</u>	<u>1,348,374</u>



Firmado electrónicamente por:  
WILBOR MOISES ARIAS  
VINUEZA

Sr. Wilbor Arias  
Gerente General



Firmado electrónicamente por:  
PAMELA DENISSE  
TAIPE CEVALLOS

Ing. Denisse Taipe  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**PROFERMACO CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otros resultados</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	301,000	54,534	513,736	1,050,424	1,391,294	1,919,694
Transferencia de resultados				1,391,294	(1,391,294)	1,391,294
Distribución de utilidades				(1,000,000)		(1,000,000)
Utilidad del año			92,209		1,348,374	1,440,583
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>301,000</u>	<u>54,534</u>	<u>605,945</u>	<u>1,441,718</u>	<u>1,348,374</u>	<u>3,751,571</u>
Transferencia de resultados				1,348,374	(1,348,374)	
Distribución de utilidades				(1,000,000)		(1,000,000)
Utilidad del año					1,559,402	1,559,402
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>301,000</u>	<u>54,534</u>	<u>605,945</u>	<u>1,790,092</u>	<u>1,559,402</u>	<u>4,310,973</u>



firmado electrónicamente por:  
WILBOR MOISES ARIAS  
VINUEZA

Sr. Wilbor Arias  
Gerente General



firmado electrónicamente por:  
PAMELA DENISSE  
TAIPE CEVALLOS

Ing. Denisse Taipe  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**PROFERMACO CÍA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	<b>Notas</b>	<b>...Diciembre 31,..</b>	
		<b>2023</b>	<b>2022</b>
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		47,614,252	42,292,476
Pagos a proveedores y a empleados		(46,904,611)	(39,434,907)
Intereses pagados		(450,285)	(453,566)
Otros ingresos neto		93,110	(17,472)
Participación a trabajadores		(326,590)	(318,425)
Impuesto renta diferido		(16)	13,737
Impuesto renta corriente		<u>(605,970)</u>	<u>(429,234)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de Operación		<u>(580,109)</u>	<u>1,652,60</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(334,130)	(85,496)
Adquisiciones en otros activos		<u>424,280</u>	<u>(424,130)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de inversión		<u>90,150</u>	<u>(509,626)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamos y otros pasivos financieros		2,064,186	1,190,276
Otras cuentas por pagar		(98,877)	(762,970)
Préstamos a largo plazo		(285,714)	(323,983)
Distribución de dividendos		(1,000,000)	(1,000,000)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>679,595</u>	<u>(896,677)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		189,636	246,156
Saldos al comienzo del año		<u>717,621</u>	<u>471,465</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>907,257</u>	<u>717,621</u>

**PROFERMACO CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	<b>Notas</b>	<b>...Diciembre 31,..</b>	
		<b>2023</b>	<b>2022</b>
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad del año		1,559,402	1,348,374
<i>Ajustes</i>			
Depreciación de propiedad y equipo		141,256	218,354
Provisión jubilación patronal		13,851	24,748
Provisión de cuentas incobrables		11,047	8,835
Provisión para inventarios obsoletos		2,744	
<i>Cambios en activos y pasivos</i>			
Otros ingresos (gastos)			(31,522)
Cuentas comerciales por cobrar		(1,229,368)	(1,673,560)
Inventarios		(2,548,650)	571,965
Otros activos		(53,077)	80,055
Otras cuentas por pagar		(124,131)	82,980
Cuentas comerciales por pagar		1,259,230	933,653
Intereses por pagar		136,328	38,553
Gastos prepagados		381,095	10,402
Pasivos acumulados		(108,201)	78,783
Otros pasivos		(12,457)	(18,436)
Participación a trabajadores		43,961	(8,165)
Impuesto a la renta		<u>(53,141)</u>	<u>                    </u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		<u>(580,109)</u>	<u>1,665,019</u>



Firmado electrónicamente por:  
WILBOR MOISES ARIAS  
VINUEZA

Sr. Wilbor Arias  
Gerente General



Firmado electrónicamente por:  
PAMELA DENISSE  
TAIPE CEVALLOS

Ing. Denisse Taipe  
Contadora General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

Profermaco Cía. Ltda., fue constituida bajo leyes ecuatorianas, en el Cantón Quito, provincia de Pichincha, el 18 de octubre de 2001 mediante escritura pública otorgada ante el Notario Trigésimo Quinto del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de octubre del mismo año.

Objeto social es compraventa y comercialización al por mayor y menor de todo tipo de materiales de construcción, productos químicos, pinturas, pigmentos, adhesivos y todo tipo de materias primas para acabados de la construcción, baldosas, azulejos, tejas, ladrillo de vidrio, realizara la compraventa comercialización e importación al por mayor y menor de todo tipo de productos y herramientas; materiales de ferretería, eléctricos, cerámicos, decorativos, cristalería, vidrio; además de Importaciones compraventa y comercialización de maquinarias, equipos de automatización, ascensores, accesorios, motores, todo tipo de repuestos automotriz, repuestos industriales, mecánicos, eléctricos y electrónicos.

Profermaco Cía. Ltda. esta domiciliada en la provincia de Pichincha, Cantón Quito, parroquia Calderón (Carapungo), calle Av. Carapungo Número OE 7-348 y Landázuri. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el personal total alcanza los 178 y 164 empleados respectivamente que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos ocupacionales.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes en la preparación de sus estados financieros.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**Nuevas normas y modificaciones

Las siguientes normas, enmiendas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2023:

*Nueva norma NIIF 17 Contratos de seguros:* La NIIF 17 fue emitida en mayo de 2017 como reemplazo de la NIIF 4 Contratos de seguros. Esta requiere un modelo de

medición actual donde las estimaciones se vuelven a medir en cada período de reporte. Los contratos se miden utilizando los componentes de:

- Flujos de efectivo descontados ponderados
- Un ajuste explícito de riesgo, y
- Un margen de servicio contractual (CSM por sus siglas en inglés) que representa la utilidad no ganada del contrato, la cual se reconoce como ingreso durante el período de cobertura.

La norma permite elegir entre reconocer los cambios en las tasas de descuento en el estado de resultados o directamente en otros resultados integrales. Es probable que la elección refleje cómo las aseguradoras registran sus activos financieros según la NIIF 9.

Se permite un enfoque opcional de asignación de primas simplificado, para el pasivo relacionado con el período remanente de cobertura, para contratos de corta duración o portafolios de contratos de seguro elegibles, que frecuentemente son ofrecidos por aseguradoras que no otorgan seguros de vida.

*Modificaciones de alcance limitado a la NIC 8 y NIC 12 y algunas mejoras anuales sobre NIC 1 Información a revelar sobre políticas contables.* Se modificó la NIC 1 Presentación de los estados financieros para requerir que las entidades revelen sus políticas contables materiales en lugar de las significativas.

*Definición de estimaciones contables,* la modificación a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, aclara cómo las entidades deben distinguir los cambios en sus políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. La distinción es importante porque los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a transacciones futuras y otros eventos futuros, mientras los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados, así como al período actual.

*Impuesto a la renta diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción:* Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a la utilidad, requieren que las entidades reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporales gravables y deducibles.

Estas enmiendas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros.

#### Normas nuevas y revisadas emitidas en vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no están en vigencia:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes – Modificaciones a la NIC 1	Estas modificaciones aclaran cómo afectan, la clasificación de un pasivo como corriente o no corriente, en función de los derechos que existan al final del periodo sobre el que informa	A partir del 1 de enero de 2024
Pasivo no corriente con covenants – Modificaciones a la NIC	Los Covenants de los acuerdos de préstamo no afectarán a la clasificación de un pasivo, como corriente o no corrientes en el periodo sobre el que se informa, si la entidad sólo debe cumplir con los covenants después del periodo de reporte	A partir del 1 de enero de 2024
Transacciones de venta con arrendamiento posterior – Modificaciones a la NIIF 16	Estas modificaciones incluyen los requisitos para transacciones de venta con arrendamiento posterior.	A partir del 1 de enero de 2024
Acuerdo de financiamiento con proveedores (AFP) – NIC 7y NIIF 7	Corresponden a nuevos requisitos de revelación sobre los acuerdos de financiación de proveedores, el objetivo es proporcionar información sobre los AFP que permita a los inversores evaluar los efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición a los riesgos de liquidez de una entidad.	A partir del 1 de enero de 2024
Normas de revelaciones de sostenibilidad de las NIIF	En Junio 2023 el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) publicó sus dos primeras normas de revelaciones de sostenibilidad: (a) Propuesta NIIF S1 – Requisitos generales para la revelación de información financiera relacionada con la sostenibilidad, y (b) Propuesta NIIF S2 – Información a revelar relacionada con el clima.	A partir del 1 de enero de 2024, previa aprobación de cada jurisdicción. (Nota: Estas nuevas normas no serán aplicables solo hasta cuándo La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros adopte las mismas)

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente esta nueva norma y modificaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el periodo en que se apliquen por primera vez, pues no son aplicables a sus operaciones.

### **3. POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS**

**3.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**3.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

**3.4. Estados financieros** - Los estados financieros de Profermaco Cía. Ltda., comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022; así como los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio, y los Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

**3.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes** - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

**3.6. Uso de estimaciones y juicios** - La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

**3.7. Período económico** - La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

**3.8. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura** - La Administración de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de Profermaco Cía. Ltda., en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación. Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

**Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez de Profermaco Cía. Ltda., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

Profermaco Cía. Ltda., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la Compañía cumpla con sus obligaciones.

Riesgo de inflación. - El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

**Riesgo crediticio** - El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de Profermaco Cía. Ltda., son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

Riesgo de tasa de interés. - El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a Profermaco Cía. Ltda., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe a una

política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

- 3.9. Efectivo y equivalentes de efectivo** - La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

Estado de flujos de efectivo. bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

- 3.10. Activos financieros** - La Compañía clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable. La clasificación es realizada sobre acorde al modelo del negocio que se aplica en la gestión de los activos financieros, así como de acuerdo a las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Activos financieros a costo amortizado. - un activo financiero se mide al costo amortizado si éste se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, de aplicar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en otro resultado integral si el mismo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, así como si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados. - Los demás activos financieros, no incluidos en los métodos de costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, son medidos a valor razonable con cambios en los resultados.

- 3.11. Deterioro de activos financieros** - La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

Si, en la fecha de presentación, el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses; si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas del instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Las pérdidas crediticias esperadas (PCE) durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas (PCE) usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte, Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio. Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo

financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora; el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

**3.12. Política de castigo** - La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado pendientes de pago por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recuperación efectuada se reconoce en resultados.

**3.13. Préstamos y partidas por cobrar** - Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes, así como a otras cuentas por cobrar.

**3.14. Anticipo proveedores** - Se refiere a los anticipos entregados a terceros para la adquisición de inventarios, bienes e insumos o la prestación de servicios.

Otras cuentas y documentos por cobrar. Son cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo e incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos, depósitos en garantía, etc.

**3.15. Activos por impuestos corrientes** - Corresponden principalmente a crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA) y de Impuesto a la Renta (IR), los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

**3.16. Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición, o al valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, más aquellos utilizados para darles su ubicación actual, entre estos tenemos:

- Precio de compra.
- Aranceles de importación, de aplicar.
- Impuestos que no sean recuperables posteriormente.
- Transporte.
- Almacenamiento.
- Descuentos comerciales, rebajas y otras partidas que se deducen para la determinación del costo.

El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

Al cierre de cada ejercicio económico, la Compañía efectúa una evaluación del valor neto de realización de las existencias de inventarios y efectúa los ajustes de ser necesario, en el caso de que éstas se encuentren sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el costo registrado en libros, respecto al valor neto de realización (valor razonable menos costos de venta estimados).

**3.17. Pagos anticipados** - Corresponden a seguros pagados por anticipado, los cuales se encuentran registrados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

**3.18. Propiedades, planta y equipos**

**Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

**Medición posterior al reconocimiento modelo del costo** - para las partidas de muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipos de oficina, equipos de computación y vehículos, la Compañía después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

**Medición posterior al reconocimiento valor razonable o revaluación** - para el caso de bienes inmuebles, la entidad ha optado, por la medición de dichas partidas de propiedades, planta y equipos, por su valor razonable por el método de revaluación. Las demás partidas de propiedades y equipos, son valoradas al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos cualquier deterioro de valor.

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

**Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**Deterioro del valor de los activos** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

**3.19. Arrendamientos** - Para los contratos de arrendamientos en los cuales la Compañía es arrendatario, a excepción de aquellos contratos con plazos menores a doce meses y aquellos de ínfima cuantía, la Compañía en la fecha de inicio reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

**Medición inicial del activo por derecho de uso** - Al inicio del reconocimiento o fecha del contrato la Compañía reconocerá un activo por derecho de uso medido al costo, mismo que incluye:

- (a) El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- (b) Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos
- (c) Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y
- (d) Una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y

condiciones del arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

**Medición inicial del pasivo por arrendamiento** - Así mismo, al inicio del contrato, la Compañía, como arrendatario reconocerá un Pasivo por Arrendamiento, mismo que equivale al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

**Medición posterior del activo por derecho de uso** - Acorde al modelo del costo, la Compañía mide posteriormente el activo por derecho de uso a su costo, menos la depreciación acumulada, así como neto de las posibles pérdidas acumulados por deterioro de valor. De igual manera el valor es ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

**Medición posterior del pasivo por arrendamiento** - Después de la fecha de comienzo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento:

- a.- Incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento;
- b.- Reduciendo el importe en libros para reflejar (os pagos por arrendamiento realizados; y
- c.- Midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento.

**3.20. Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

**3.21. Obligaciones financieras** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

**3.22. Otras obligaciones** - En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con la Administración Tributaria a través del Servicio de Rentas Internas -SRI (Retenciones de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta, IVA por pagar, contribución única y temporal); con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social — IESS (aportes, fondos de reserva), y con empleados (sueldos y liquidaciones por pagar). Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

**3.23. Impuesto a la renta** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**3.24. Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**3.25. Impuesto diferido** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	500	500
Bancos	906,607	717,121
Inversiones	150	
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>907,257</u>	<u>717,621</u>

#### 5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes crédito	6,625,772	5,706,169
Clientes preferenciales	3,680,820	3,480,867
Provisión cuentas incobrables	(138,108)	(127,061)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>10,168,484</u>	<u>9,056,975</u>

Los movimientos de provisión cuentas incobrables fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	127,061	118,226
Provisión del periodo	11,047	(3,165)
Reversión provisión		12,000
	<hr/>	<hr/>
Saldos neto al fin del año	<u>138,108</u>	<u>127,061</u>

**Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por la venta de servicios, siendo la política de crédito máximo de 90 días.

## 6. CUENTAS CON SOCIOS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con socios y compañías relacionadas bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Cliente Megaprofer	124,008	14,155
	-----	-----
Total	<u>124,008</u>	<u>14,155</u>

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Relacionadas</i>		
Proveedor Megaprofer	71,496	21,754
	-----	-----
Subtotal	71,496	21,754

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Otras cuentas por pagar</i>		
Busines Corp – Holding S.A.	600,000	600,000
Nito Holding S.A.	1,080,000	880,000
	-----	-----
Subtotal	1,680,000	1,480,000

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Relacionada</i>		
Ing. Franklin Nuñez	179,168	279,405
	-----	-----
Total	<u>179,168</u>	<u>279,405</u>

Cuentas por pagar Busines Corp – Holding S.A. - Corresponde a la repartición dividendos aprobadas el año 2021.

Cuentas por pagar Nito Holding S.A. - Corresponde a la repartición dividendos aprobadas en el año 2023.

Varios por pagar - Corresponde a provisiones, facturas de autoconsumo y gastos internos de la Compañía.

Relacionadas largo plazo – Corresponde a un crédito otorgado por parte del ingeniero Franklin Núñez, socio de Businescorp-Holding S.A.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de mercaderías tarifa 12%	6,943,661	4,380,656
Inventario de mercaderías tarifa 0%	70,444	84,799
Provisión de inventarios	(2,744)	
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>7,011,361</u>	<u>4,465,455</u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipado	3,589	23,131
Garantía local	6,697	7,000
Anticipo terceros	285,399	651,921
Anticipo empleados	10,743	5,471
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>306,428</u>	<u>687,523</u>

***Anticipo terceros*** - Corresponden principalmente por anticipo de las importaciones por un valor de U.S. 226,374 dólares y anticipo garantía importaciones por y U.S. 27,800 dólares.

## 9. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Un resumen de activos disponibles para la venta bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos mantenidos para la venta	1,085	943
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>1,085</u>	<u>943</u>

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

**10.1. *Propiedades, planta y equipo:*** Un resumen de propiedades, planta y equipos bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	4,169,424	3,835,294
Depreciación acumulada y deterioro	(824,314)	(683,058)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>3,345,110</u>	<u>3,152,236</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,000,000	1,000,000
Edificios	1,973,586	1,695,332
Muebles y enseres	159,559	127,393
Maquinaria y equipo	51,903	58,083
Equipo de computación	42,645	44,415
Vehículos	86,418	192,246
Activos por derecho de uso	30,999	34,767
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>3,345,110</u>	<u>3,152,236</u>

Un resumen de propiedades, planta y equipo bajo NIIF es como sigue:

<i>Costo histórico</i>	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	Activos por derecho	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,000,000	1,871,350	197,427	16,380	86,972	464,337	78,052	3,714,518
Adición			3,867	50,958	30,671		36,649	122,145
Bajas					(1,369)			(1,369)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>1,000,000</u>	<u>1,871,350</u>	<u>201,294</u>	<u>67,338</u>	<u>116,274</u>	<u>464,337</u>	<u>114,701</u>	<u>3,835,294</u>
Adición		374,476	54,398		28,475	1,171	55,097	513,617
Bajas						(138,377)	(41,110)	(179,487)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>1,000,000</u>	<u>2,245,826</u>	<u>255,692</u>	<u>67,338</u>	<u>144,749</u>	<u>327,131</u>	<u>128,688</u>	<u>4,169,424</u>
<i>Depreciación acumulada</i>								
Saldo al 31 de diciembre de 2021		(96,610)	(56,052)	(6,885)	(47,833)	(178,460)	(51,101)	(437,241)
Bajas					380			380
Ajuste				108				108
Depreciación		(79,109)		(2,477)	(24,405)	(93,632)	(28,834)	(46,305)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		<u>(175,719)</u>	<u>(74,200)</u>	<u>(9,254)</u>	<u>(71,858)</u>	<u>(272,092)</u>	<u>(79,935)</u>	<u>(683,058)</u>
Baja						101,017	21,733	122,750
Depreciación		(96,221)	(22,233)	(6,181)	(30,246)	(69,638)	(39,487)	(264,006)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>(271,940)</u>	<u>(96,433)</u>	<u>(15,435)</u>	<u>(102,104)</u>	<u>(240,713)</u>	<u>(97,689)</u>	<u>(824,324)</u>
Saldo neto 31 de diciembre de	<u>1,000,000</u>	<u>1,973,586</u>	<u>159,559</u>	<u>51,903</u>	<u>42,645</u>	<u>86,418</u>	<u>30,999</u>	<u>3,345,110</u>

**10.2. Construcciones en curso** Un resumen de activos por impuestos corrientes bajo NIIF´s es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Instalaciones		370,345
Racks		53,785
	_____	_____
Total	<u>_____</u>	<u>424,130</u>

**Construcciones en curso** - Corresponde a la implementación de infraestructuras (galpón) en las instalaciones y adecuaciones. Fueron activadas en las cuentas edificios y muebles y enseres en el 2023.

## 11. IMPUESTOS

**11.1. Activos del año corriente** - Un resumen de activos por impuestos corrientes bajo NIIF´s es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario IVA	52,934	
	_____	_____
Total	<u>52,934</u>	<u>_____</u>

**11.2. Activos por impuestos diferidos** - Un resumen de activos por impuestos diferidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos diferidos	<u>35,299</u>	<u>35,339</u>
Total	<u>35,299</u>	<u>35,339</u>

**11.3. Pasivos del año corriente** - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones fuente por pagar	117,656	241,787
Impuesto a la renta por pagar	<u>19,929</u>	<u>73,069</u>
Total	<u>137,585</u>	<u>314,856</u>

**11.4. *Pasivos del año corriente*** - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Pasivo por impuesto diferido	50,603	63,059
Total	<u>50,603</u>	<u>63,059</u>

**11.5. *Impuesto a la renta reconocido en los resultados*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,099,790	1,850,678
Gastos no deducibles - permanentes <b>(1)</b>	51,744	91,078
Gastos no deducibles - temporarias <b>(1)</b>	59,783	67,461
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta		
Gastos incurridos para ingresos exentos		
Deducciones adicionales		
Utilidad gravable	<u>2,211,316</u>	<u>2,009,21</u>
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados <b>(2)</b>	<u>552,829</u>	<u>502,304</u>

**(1)** Corresponde principalmente a gastos por provisiones de jubilación y desahucio y gastos por beneficios sociales de Gerencia asumidos por la Compañía.

**(2)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre la utilidad gravable, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa en 3 puntos porcentuales cuando dentro de la cadena de propiedad de los derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad tenga accionistas, socios, beneficiarios o similares sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley. Si dicha participación es igual o mayor al 50%, toda la base imponible está sujeta a la tarifa incrementada en 3 puntos porcentuales. La Compañía aplicó una tarifa de impuesto a la renta de 25%.

**11.6. Movimiento del impuesto a la renta por pagar** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	73,070	(2,230)
Provisión del año	552,829	502,304
Pagos efectuados	(472,883)	(364,783)
Crédito tributario ISD	(133,087)	(62,221)
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta por pagar	<u>19,929</u>	<u>73,070</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente que le efectuaron.

**11.7. Aspectos Tributarios:**

Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo (Reformas a varios cuerpos legales, aplicable a partir del año 2024)

El 20 de diciembre del año 2023, se publicó en el Suplemento del Registro Oficial No. 461 la “Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo”, que tiene por objeto el impulso inmediato del empleo, el incremento de la recaudación tributaria y el incentivo de la inversión:

Ley de Régimen Tributario Interno

Impuesto a la renta

- *Exenciones*

Para la exención de rendimientos y beneficios obtenidos por sociedades por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, también aplica la exención para el perceptor cuando mantenga deuda por el uso de tarjetas de crédito en la misma institución financiera.

Lo operadores o usuarios de Zonas Francas aplicarán una tarifa del 0% de Impuesto a la Renta por los 5 primeros años, desde el primer año en que generen ingresos. Posteriormente, gozarán de una tarifa fija del 15% de Impuesto a la Renta.

- *Exoneraciones*

- Exoneración del impuesto a la renta por 10 años para las nuevas inversiones productivas enfocadas en la transición hacia la generación de energías renovables no convencionales, la producción, industrialización, transporte, abastecimiento y comercialización de gas natural o hidrógeno verde.
- Exoneración del impuesto a la renta por 7 años para las nuevas inversiones productivas en proyectos enfocados en turismo.

- *Deducciones*

Deducción del 50% adicional de los sueldos y salarios sobre los que se haya aportado al IESS en la generación de incremento neto de plazas de trabajo para jóvenes entre los 18 y 29 años, así como para las personas obligadas a pagar pensiones alimenticias. La deducción de trabajo para jóvenes se incrementa al 75% si los jóvenes son graduados o egresados de instituciones educativas públicas.

Deducción del 75% adicional de los sueldos y salarios sobre los que se haya aportado al IESS en la generación de incremento neto de plazas de trabajo para el sector de la construcción y agricultura.

Deducción 75% adicional de los sueldos y salarios sobre los que se haya aportado al IESS en la generación de incremento neto de plazas de trabajo para personas que hayan cumplido con una pena privativa de libertad superior a un año o para su cónyuge o pareja en unión de hecho.

Deducción del 50% adicional de los sueldos y salarios sobre los que se haya aportado al IESS en la generación de incremento neto de plazas de trabajo para personas que hubiesen estado privadas de la libertad sin sentencia condenatoria ejecutoriada.

Son deducibles los costos o gastos de vehículos derivados de contratos de arrendamiento mercantil, renting, leasing o cualquier figura similar.

No será deducible los costos y gastos relacionados con la adquisición de vehículos cuyo avalúo a la fecha de adquisición supera los US\$35 mil. Excepto por vehículos blindados, 100% eléctricos o de otras tecnologías de cero emisiones para transporte público, comercial y cuenta propia y los de una tonelada o más que se utilicen exclusivamente en actividades productivas o de comercio.

#### Código Tributario

Los sujetos pasivos podrán acceder a una remisión del 75% de intereses y multas de las obligaciones determinadas por la Administración Tributaria, sin que se generen recargos, siempre que se realice el pago de la totalidad de la obligación dentro de los primeros 7 días siguientes contados a partir de la notificación del acto determinativo.

#### Ley Orgánica de Competitividad Energética (Reformas a varios cuerpos legales)

El 11 de enero del año 2024, se publicó en el Suplemento del Registro Oficial No. 475 la "Ley Orgánica de Competitividad Energética", que tiene por objeto promover soluciones económicas y de generación de energía a fin de superar las crisis energéticas, optimizando el manejo de los recursos públicos asociados al sector eléctrico en el ámbito público y privado, así como en todo el territorio nacional.

#### Ley de Régimen Tributario Interno

Deducciones - Deducción del 100% adicional en la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a la implementación de sistemas de generación distribuida para autoabastecimiento a base de energías renovables no convencionales (aplicable a partir del año 2025).

#### Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo

Los contribuyentes que paguen total o parcialmente las obligaciones tributarias derivadas de los tributos cuya administración y recaudación le correspondan al Servicio de Rentas Internas, y que hayan sido generadas hasta el 31 de diciembre del 2023, gozarán de la remisión del 100% de intereses, multas y recargos respecto del capital pagado. Para el efecto, el pago deberá realizarse hasta el 31 de julio de 2024. Se excluye de esta remisión al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2023.

Precios de Transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$10 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2023, no supera el importe acumulado mencionado.

## 12. INVERSIONES

Un resumen de inversiones bajo NIIF´s es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Inversión acciones Goodstyle		150
	_____	_____
Total	_____	<u>150</u>

## 13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar bajo NIIF's, es como sigue:

### Corto plazo

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas comerciales por pagar</u>		
Proveedores bienes	6,743,529	5,296,737
Cheques por pagar	571,427	964,239
Anticipos de clientes	22,866	41,234
	_____	_____
Total	<u>7,337,822</u>	<u>6,302,210</u>

## 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras bajo NIIF´s, es como sigue:

### Corto plazo

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios	4,360,714	3,864,556
Sobregiros bancarios	97,737	34,145
	_____	_____
Total	<u>4,458,451</u>	<u>3,898,701</u>

**Corto plazo** - Corresponden a las obligaciones financieras de tasa fija con Banco Bolivariano C.A. y Banco de la Producción S.A. porción corriente, cuyos períodos de vencimiento no exceden de 1 año, un detalle es como sigue;

<u>Institución financiera</u>	<u>Documento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u> (En U.S. dólares)	<u>Plazo en días</u>
Banco Bolivariano C.A.	33616	12/01/2024	45,884	365
Banco Bolivariano C.A.	33608	17/01/2024	37,500	365
Banco Bolivariano C.A.	33766	14/02/2024	83,333	365
Banco Bolivariano C.A.	33767	14/02/2024	83,333	365
Banco Bolivariano C.A.	33940	15/03/2024	200,000	365
Banco Bolivariano C.A.	34156	17/04/2024	216,667	365
Banco Bolivariano C.A.	34348		166,667	365
Banco Bolivariano C.A.	34349		166,667	365
Banco Bolivariano C.A.	34737		466,667	365
Banco Bolivariano C.A.	34872		750,000	365
Banco Bolivariano C.A.	35069		416,666	365
Banco Bolivariano C.A.	35253		641,666	365
Banco Bolivariano C.A.	35439		800,000	365
Banco Bolivariano C.A.	30386		<u>285,714</u>	1140
Total			<u>4,360,714</u>	

**Largo plazo**

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios		285,714
Total	<u>                    </u>	<u>285,714</u>

## 15. OBLIGACIONES EMITIDAS

Un resumen de obligaciones emitidas bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Papel comercial	2,713,511	1,209,075
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>2,713,511</u>	<u>1,972,045</u>

***Papel comercial*** - Corresponde al segundo programa de emisión de papel comercial que la Compañía mantiene con el Mercado de Valores con una calificación de riesgo "AAA-", cupo máximo autorizado de U.S. 3,000,000 dólares, clase A, cupón cero y un plazo de 359 días.

El agente pagador será el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A., los pagos se efectúan mediante cheque, transferencia o crédito a la cuenta del obligacionista en el Banco que determine.

AVALTCONSULTING CIA. LTDA. figura como representante de los obligacionistas y asumirá las facultades y obligaciones asignadas según la Ley de Mercado de Valores y la normativa secundaria vigente, que le fueren aplicables.

Con fecha 28 de febrero de 2023 se suscribe el contrato de underwriting con Mercapital Casa de Valores S.A. para que actúe como intermediaria en la colocación de los valores correspondientes a la segunda emisión de obligaciones de corto plazo.

Su vigencia será hasta la fecha de vencimiento de la oferta pública o hasta la colocación total de los valores objeto de colocación por parte de la Casa de Valores.

EL EMISOR pagará la comisión bursátil de colocación del 0.45% sobre el valor nominal de cada colocación más la comisión de 0.09% sobre el valor efectivo que las Bolsas de Valores cobran por las transacciones bursátiles. Estos valores se deducirán del valor efectivo de cada colocación y se detallarán en cada liquidación bursátil de colocación.

EL EMISOR pagará como mínimo una colocación de US\$ 150,00 en la colocación de valores inferiores.

Los recursos a captar son utilizados 100% en capital de trabajo.

## 16. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF´s, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Con el IESS	44,009	39,928
Sueldos por pagar	9,705	67,762
Liquidaciones por pagar	4,562	511
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>58,276</u>	<u>108,201</u>

## 17. PROVISIONES

Un resumen de provisiones bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación trabajadores	370,551	326,590
Décimo tercero	14,291	12,986
Décimo cuarto	30,689	26,017
Vacaciones	54,518	43,790
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>470,049</u>	<u>409,383</u>

## 18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Varios por pagar	136,753	76,956
Seguros por pagar	2,525	24,149
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	139,278	101,105

## 19. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Un resumen de pasivos por arrendamiento bajo NIIF´s, es como sigue:

### Corriente

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones por arrendamiento	30,134	33,085
Total	<u>30,134</u>	<u>33,085</u>

### No corriente

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones por arrendamiento LP	1,407	2,761
Total	<u>1,407</u>	<u>2,761</u>

## 20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión jubilación patronal	214,376	200,524
Bonificación por desahucio	98,838	96,124
Total	<u>313,214</u>	<u>296,648</u>

20.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	200,524	224,618
Costo de los servicios del período corriente	54,324	45,094
Pérdida (ganancia) actuarial	(29,649)	
Reverso por desvinculaciones	(10,823)	(69,188)
	_____	_____
Saldos al fin del año	<u>214,376</u>	<u>200,524</u>

20.2 *Bonificación por desahucio* - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...Diciembre 31,..	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	96,124	96,177
Costo de los servicios del período corriente	25,200	19,038
Pérdida (ganancia) actuarial	(17,646)	
Beneficios pagados	(4,840)	(19,691)
	_____	_____
Saldos al fin del año	<u>98,838</u>	<u>96,124</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de

dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones), se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificados a la utilidad o pérdida del período

## **21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

21.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos, y en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, para mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

21.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La compañía no tiene activos que generen intereses, por lo que los ingresos y flujos de efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado

21.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con personas naturales o compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Además de los niveles de revisión permanente de la cartera comercial, las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, por medio del departamento de Crédito.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna contraparte con características similares.

- 21.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- 21.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.
- 21.1.5 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	...Diciembre 31,...			
	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al valor nominal:				
Efectivo y bancos	907,257		717,771	
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas comerciales por cobrar	10,292,492		9,074,130	
Otros activos, neto				
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Total activos financieros	<u>11,199,749</u>	<u>                    </u>	<u>9,791,901</u>	<u>                    </u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar	9,089,318	179,167	7,905,068	279,405
Otros pasivos	58,276		108,201	
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Total pasivos financieros	<u>9,147,594</u>	<u>179,167</u>	<u>8,013,269</u>	<u>279,405</u>

- 21.1.6 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 22. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Un resumen de capital social bajo NIIF's es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Capital social	301,000	301,000
	_____	_____
Total	<u>301,000</u>	<u>301,000</u>

22.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 301,000 de acciones de U.S. 1,00 dólares valor nominal.

22.2 *Acciones ordinarias*

	Número de <u>acciones</u> ... (en U.S. dólares) ...	Capital <u>en acciones</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2022	301,000	301,000
Saldo al 31 de diciembre del 2023	301,000	301,000

22.3 *Reservas* - Un resumen de reservas bajo NIIF's es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva Legal	48,677	48,677
Reserva facultativa	5,857	5,857
	_____	_____
Total	<u>54,534</u>	<u>54,534</u>

22.4 *Utilidades retenidas* - Un resumen de las utilidades retenidas bajo NIIF's es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros resultados integrales	605,945	605,945
Resultados acumulados	1,790,092	1,441,718
Resultado del ejercicio	1,559,402	1,348,374
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>3,955,439</u>	<u>3,396,037</u>

### 23. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por actividades ordinarias	50,277,909	45,185,115
Descuento en ventas	(103,361)	(86,920)
Devolución en ventas	(1,411,549)	(1,150,892)
Ingresos no operacionales	5,642	8,377
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>48,768,641</u>	<u>43,955,680</u>

### 24. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos bajo NIIF's por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	39,923,349	36,146,137
Gastos de administrativos	3,873,612	3,481,833
Gastos de ventas	2,007,836	1,668,325
Gastos financieros	586,613	492,119
Otros ingresos	(134,203)	(61,172)
Otros gastos	41,093	64,907
Participación trabajadores	370,551	326,590

	...Diciembre 31,...	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en U.S. dólares)	
Gasto impuesto a la renta	552,829	502,304
Ingreso diferido	(12,441)	(13,737)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>47,209,239</u>	<u>42,607,306</u>

## 25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 25, 2024) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 serán aprobados por la Gerencia General de la Compañía posteriormente a su presentación a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.




---

Wilbor Arias  
Gerente General




---

Denisse Taipe  
Contadora General

**PROFERMACO CÍA. LTDA.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2024  
junto con el informe de los auditores independientes

---



**PROFERMACO CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

---

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Estado de situación financiera	7
Estado de resultado integral	9
Estado de cambios en el patrimonio	10
Estado de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros	13

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de  
**Profermaco Cía. Ltda.:**

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Profermaco Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2024 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los referidos estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Profermaco Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2024, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### Fundamentos de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Profermaco Cía. Ltda., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



## **Información presentada en adición a los estados financieros**

4. La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta de Socios, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.
5. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.
6. En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.
7. Una vez que leamos el Informe anual de la Administración a la Junta de Socios, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

## **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.
10. La Administración y la Gerencia, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

## **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

11. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista.

Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

12. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, para expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### **Asuntos de énfasis**

13. Nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de Profermaco Cía. Ltda., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 se emite por separado.

*Globalauditors Cia. Ltda.*

Abril 25, 2025

**RNAE No. 581**

EMILIA  
FERNANDA  
MOREIRA MORA

Firmado digitalmente  
por EMILIA FERNANDA  
MOREIRA MORA  
Fecha: 2025.04.29  
18:14:46 -05'00'

**Lcda. Emilia Moreira M.**  
**Gerente General**  
**Licencia No. 17-9208**



<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2024</b>	<b>2023</b>
		(en U.S. dólares)	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	12	4,356,655	4,458,451
Cuentas comerciales por pagar	13	8,168,044	7,337,822
Cuentas por pagar relacionadas	6	955,269	1,751,496
Obligaciones emitidas	14	1,792,314	2,713,511
Pasivos por impuestos corrientes	11	133,928	137,585
Otros pasivos	15	51,399	58,276
Provisiones	16	402,681	470,049
Otras cuentas por pagar	17	151,323	139,278
Pasivos por contratos de arrendamiento	18	<u>5,042</u>	<u>30,134</u>
Total pasivos corrientes		<u>16,016,655</u>	<u>17,096,602</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar relacionadas	6	2,033,000	179,167
Pasivo por contratos de arrendamiento	18	643	1,407
Pasivos por impuestos diferidos	11	50,603	50,603
Obligaciones por beneficios definidos	19	<u>382,907</u>	<u>313,214</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,467,153</u>	<u>544,391</u>
Total pasivos		<u>18,483,808</u>	<u>17,640,993</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital	21	301,000	301,000
Aportes futuras capitalizaciones		800,000	
Reservas		81,382	54,534
Resultados acumulados		549,493	1,790,092
Otros resultados integrales		579,097	605,945
Resultado del ejercicio		<u>1,253,551</u>	<u>1,559,402</u>
Total patrimonio		<u>3,564,523</u>	<u>4,310,973</u>
<b>TOTAL</b>		<u>22,048,331</u>	<u>21,951,966</u>



Firmado electrónicamente  
**PAMELA DENISSE**  
**TAIPE CEVALLOS**  
 Validar únicamente con FirmaEC

Ing. Denisse Taipe  
 Contadora General

**PROFERMACO CÍA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

	<b>Notas</b>	<b>...Diciembre 31,..</b>	
		<b>2024</b>	<b>2023</b>
		(en U.S. dólares)	
Ingresos	22	50,962,188	48,768,641
Costo de ventas	23	<u>(42,132,830)</u>	<u>(39,923,349)</u>
MARGEN BRUTO		8,829,358	8,845,292
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>	<b>23</b>		
Gastos administrativos		4,059,117	3,873,612
Gastos de venta		2,115,530	2,007,836
Participación a trabajadores		<u>303,482</u>	<u>370,551</u>
Total		6,478,129	6,251,999
UTILIDAD DE OPERACIONES		2,351,229	2,593,293
<b>OTROS GASTOS (INGRESOS)</b>			
Otros ingresos		(143,719)	(134,203)
Otros gastos		66,417	41,093
Gastos financieros		<u>708,796</u>	<u>586,613</u>
Total		631,494	493,503
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,719,735	2,099,790
Menos:			
Corriente		466,184	552,829
Diferido		<u>                    </u>	<u>(12,441)</u>
Total		<u>466,184</u>	<u>540,388</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,253,551</u>	<u>1,559,402</u>



Sr. Wilbor Arias  
Gerente General



Ing. Denisse Taipe  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**PROFERMACO CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reservas	Otros resultados	Resultados acumulados	Resultado ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	301,000		54,534	605,945	1,441,718	1,348,373	3,751,571
Transferencia de resultados					1,348,373	(1,348,373)	
Distribución de utilidades					(1,000,000)		(1,000,000)
Utilidad del año						1,559,402	1,559,402
Saldos al 31 de diciembre de 2023	301,000		54,534	605,945	1,790,091	1,559,402	4,310,972
Transferencia de resultados					1,559,402	(1,559,402)	
Distribución de utilidades					(2,800,000)		(2,800,000)
Aportes futuras capitalizaciones		800,000					800,000
Reclasificación			26,848	(26,848)			
Utilidad del año						1,253,551	1,253,551
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>301,000</u>	<u>800,000</u>	<u>81,382</u>	<u>579,097</u>	<u>549,493</u>	<u>1,253,551</u>	<u>3,564,523</u>



Firmado electrónicamente por:  
WILBOR MOISES ARIAS  
VINUEZA

Sr. Wilbor Arias  
Gerente General



Firmado electrónicamente por:  
PAMELA DENISSE  
TAIPE CEVALLOS

Ing. Pamela Taipei  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**PROFERMACO CÍA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

	<b>Notas</b>	<b>...Diciembre 31,..</b>	
		<b>2024</b>	<b>2023</b>
		(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		50,171,610	47,614,252
Pagos a proveedores y a empleados		(47,626,752)	(46,904,611)
Intereses pagados		(13,047)	(450,285)
Otros ingresos neto		(631,494)	93,111
Participación a trabajadores		(370,551)	(326,590)
Impuesto renta diferido			(16)
Impuesto renta corriente		<u>(486,113)</u>	<u>(605,970)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de Operación		<u>1,043,653</u>	<u>(580,109)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(15,311)	(334,130)
Adquisiciones en otros activos		<u>                    </u>	<u>424,280</u>
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de inversión		<u>(15,311)</u>	<u>90,150</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Préstamos y otros pasivos financieros		(101,796)	2,064,186
Otras cuentas por pagar		(921,197)	(98,877)
Préstamos a largo plazo		1,853,069	(285,714)
Incremento del capital pagado		800,000	
Distribución de dividendos		(2,800,000)	(1,000,000)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(1,169,924)</u>	<u>679,595</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(141,582)	189,636
Saldos al comienzo del año		<u>907,257</u>	<u>717,621</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>4</b>	<u><u>765,675</u></u>	<u><u>907,257</u></u>

**PROFERMACO CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

	<b>Notas</b>	<b>...Diciembre 31,..</b>	
		<b>2024</b>	<b>2023</b>
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad del año		1,253,550	1,559,402
<i>Ajustes</i>			
Depreciación de propiedad y equipo		192,869	141,256
Provisión jubilación patronal		46,518	13,851
Provisión desahucio		23,175	2,715
Provisión de cuentas incobrables		9,022	11,047
Provisión para inventarios obsoletos		591	2,744
<i>Cambios en activos y pasivos</i>			
Cuentas comerciales por cobrar		(783,402)	(1,229,366)
Inventarios		810,233	(2,548,650)
Otros activos		(13,047)	(53,077)
Otras cuentas por pagar		16,272	(124,131)
Cuentas comerciales por pagar		26,819	1,259,230
Intereses por pagar		(14,078)	136,328
Gastos prepagados		(437,872)	381,095
Pasivos acumulados			(108,201)
Otros pasivos			(12,457)
Participación a trabajadores		(67,068)	43,961
Impuesto a la renta		(19,929)	(53,141)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		<u>1,043,653</u>	<u>(580,109)</u>



Firmado electrónicamente por:  
**WILBOR MOISES ARIAS**  
VINUEZA

Validar únicamente con FirmaEC

Sr. Wilbor Arias  
Gerente General



Firmado electrónicamente por:  
**PAMELA DENISSE**  
**TAIPE CEVALLOS**

Validar únicamente con FirmaEC

Ing. Denisse Taipe  
Contadora General

## **PROFERMACO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

Profermaco Cía. Ltda., fue constituida bajo leyes ecuatorianas, en el Cantón Quito, provincia de Pichincha, el 18 de octubre de 2001 mediante escritura pública otorgada ante el Notario Trigésimo Quinto del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de octubre del mismo año.

Objeto social es compraventa y comercialización al por mayor y menor de todo tipo de materiales de construcción, productos químicos, pinturas, pigmentos, adhesivos y todo tipo de materias primas para acabados de la construcción, baldosas, azulejos, tejas, ladrillo de vidrio, realizara la compraventa comercialización e importación al por mayor y menor de todo tipo de productos y herramientas; materiales de ferretería, eléctricos, cerámicos, decorativos, cristalería, vidrio; además de Importaciones compraventa y comercialización de maquinarias, equipos de automatización, ascensores, accesorios, motores, todo tipo de repuestos automotriz, repuestos industriales, mecánicos, eléctricos y electrónicos.

Profermaco Cía. Ltda. esta domiciliada en la provincia de Pichincha, Cantón Quito, parroquia Calderón (Carapungo), calle Av. Carapungo Número OE 7-348 y Landázuri. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el personal total alcanza los 177 y 178 empleados respectivamente que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos ocupacionales.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes en la preparación de sus estados financieros.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

##### **2.1. *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual***

A la fecha de aprobación de los estados financieros de la Compañía, las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son aplicables y efectivas para el periodo presentado

<u>Normas o Interpretaciones</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Modificaciones a la NIC 1	Clasificación de pasivos como corriente o no corriente y pasivos no corrientes con condiciones pactadas	1 de enero del 2024
Modificaciones a la NIIF 16	Pasivo por arrendamiento en una operación de venta con arrendamiento posterior	1 de enero del 2024
Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7	Revelaciones: Acuerdo de financiamiento de proveedores	1 de enero del 2024

La Compañía considera que la aplicación de las modificaciones a las normas antes mencionadas, no han tenido un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

## **2.2. Normas nuevas y revisadas emitidas en vigencia**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no están en vigencia:

<u>Normas o Interpretaciones</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Modificaciones a la NIC 21	Falta de intercambiabilidad	1 de enero del 2025
Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7	Modificaciones a la clasificación y valoración de instrumentos financieros	1 de enero del 2026
Modificaciones a la NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7	Mejoras anuales a las Normas de Contabilidad NIIF Volumen II	1 de enero de 2026
NIIF 18	Presentación e información a revelar en los estados financieros	1 de enero del 2027
NIIF 19	Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar	1 de enero del 2027

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente esta nueva norma y modificaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el periodo en que apliquen por primera vez, pues no son aplicables a sus operaciones.

### 3. POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS

**3.1 *Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**3.2 *Moneda funcional*** - La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**3.3 *Bases de preparación*** - Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

**3.4. *Estados financieros*** - Los estados financieros de Profermaco Cía. Ltda., comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023; así como los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio, y los Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

**3.5. *Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes*** - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

**3.6. *Uso de estimaciones y juicios*** - La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

**3.7. *Período económico*** - La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

**3.8. *Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura*** - La Administración de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de Profermaco Cía. Ltda., en base a una metodología de

evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación. Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

**Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez de Profermaco Cía. Ltda., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

Profermaco Cía. Ltda., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la Compañía cumpla con sus obligaciones.

**Riesgo de inflación** - El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

**Riesgo crediticio** - El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de Profermaco Cía. Ltda., son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

Riesgo de tasa de interés. - El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a Profermaco Cía. Ltda., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

**3.9. Efectivo y equivalentes de efectivo** - La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

Estado de flujos de efectivo. bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

**3.10. *Activos financieros*** - La Compañía clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable. La clasificación es realizada sobre acorde al modelo del negocio que se aplica en la gestión de los activos financieros, así como de acuerdo a las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Activos financieros a costo amortizado. - un activo financiero se mide al costo amortizado si éste se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, de aplicar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en otro resultado integral si el mismo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, así como si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados. - Los demás activos financieros, no incluidos en los métodos de costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, son medidos a valor razonable con cambios en los resultados.

**3.11. *Deterioro de activos financieros*** - La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

Si, en la fecha de presentación, el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses; si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma

significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas del instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Las pérdidas crediticias esperadas (PCE) durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas (PCE) usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte, Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio. Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora; el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;

- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

**3.12. *Política de castigo*** - La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado pendientes de pago por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recuperación efectuada se reconoce en resultados.

**3.13. *Préstamos y partidas por cobrar*** - Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes, así como a otras cuentas por cobrar.

**3.14. *Anticipo proveedores*** - Se refiere a los anticipos entregados a terceros para la adquisición de inventarios, bienes e insumos o la prestación de servicios.

Otras cuentas y documentos por cobrar. Son cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo e incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos, depósitos en garantía, etc.

**3.15. *Activos por impuestos corrientes*** - Corresponden principalmente a crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA) y de Impuesto a la Renta (IR), los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

**3.16. *Inventarios*** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición, o al valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, más aquellos utilizados para darles su ubicación actual, entre estos tenemos:

- Precio de compra.
- Aranceles de importación, de aplicar.
- Impuestos que no sean recuperables posteriormente.
- Transporte.
- Almacenamiento.
- Descuentos comerciales, rebajas y otras partidas que se deducen para la determinación del costo.

El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

Al cierre de cada ejercicio económico, la Compañía efectúa una evaluación del valor neto de realización de las existencias de inventarios y efectúa los ajustes de ser necesario, en el caso de que éstas se encuentren sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el costo registrado en libros, respecto al valor neto de realización (valor razonable menos costos de venta estimados).

- 3.17. *Pagos anticipados*** - Corresponden a seguros pagados por anticipado, los cuales se encuentran registrados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

- 3.18. *Propiedades, planta y equipos***

***Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

***Medición posterior al reconocimiento modelo del costo*** - para las partidas de muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipos de oficina, equipos de computación y vehículos, la Compañía después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

***Medición posterior al reconocimiento valor razonable o revaluación*** - para el caso de bienes inmuebles, la entidad ha optado, por la medición de dichas partidas de propiedades, planta y equipos, por su valor razonable por el método de revaluación. Las demás partidas de propiedades y equipos, son valoradas al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos cualquier deterioro de valor.

***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

***Retiro o venta de propiedades, planta y equipos*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

***Deterioro del valor de los activos*** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados

son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

**3.19. *Arrendamientos*** - Para los contratos de arrendamientos en los cuales la Compañía es arrendatario, a excepción de aquellos contratos con plazos menores a doce meses y aquellos de ínfima cuantía, la Compañía en la fecha de inicio reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

**Medición inicial del activo por derecho de uso** - Al inicio del reconocimiento o fecha del contrato la Compañía reconocerá un activo por derecho de uso medido al costo, mismo que incluye:

- (a) El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- (b) Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos
- (c) Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y
- (d) Una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

**Medición inicial del pasivo por arrendamiento** - Así mismo, al inicio del contrato, la Compañía, como arrendatario reconocerá un Pasivo por Arrendamiento, mismo que equivale al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

**Medición posterior del activo por derecho de uso** - Acorde al modelo del costo, la Compañía mide posteriormente el activo por derecho de uso a su costo, menos la depreciación acumulada, así como neto de las posibles pérdidas acumulados por

deterioro de valor. De igual manera el valor es ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

**Medición posterior del pasivo por arrendamiento** - Después de la fecha de comienzo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento:

- a.- Incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento;
- b.- Reduciendo el importe en libros para reflejar (os pagos por arrendamiento realizados; y
- c.- Midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento.

**3.20. Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

**3.21. Obligaciones financieras** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

**3.22. Otras obligaciones** - En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con la Administración Tributaria a través del Servicio de Rentas Internas -SRI (Retenciones de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta, IVA por pagar, contribución única y temporal); con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social — IESS (aportes, fondos de reserva), y con empleados (sueldos y liquidaciones por pagar). Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

**3.23. *Impuesto a la renta*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**3.24. *Impuesto corriente*** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante et año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**3.25. *Impuesto diferido*** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

#### **4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	500	500
Bancos	765,175	906,607
Inversiones		150
	_____	_____
Total	<u>765,675</u>	<u>907,257</u>

## 5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Cientes crédito	7,442,522	6,625,772
Cientes preferenciales	3,754,957	3,680,820
Provisión cuentas incobrables	(147,130)	(138,108)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>11,050,349</u>	<u>10,168,484</u>

Los movimientos de provisión cuentas incobrables fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	138,108	127,061
Provisión del periodo	47,508	11,047
Reversión provisión	(38,486)	
	<hr/>	<hr/>
Saldo neto al fin del año	<u>147,130</u>	<u>138,108</u>

***Cuentas por cobrar*** - Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por la venta de servicios, siendo la política de crédito máximo de 90 días.

## 6. CUENTAS CON SOCIOS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con socios y compañías relacionadas bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Cliente Megaprofer	16,532	124,008
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>16,532</u>	<u>124,008</u>

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Relacionadas</u>		
Proveedor Megaprofer	75,269	71,496
	_____	_____
Subtotal	<u>75,269</u>	<u>71,496</u>

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Busines Corp – Holding S.A.		600,000
Nito Holding S.A.	880,000	1,080,000
	_____	_____
Subtotal	<u>880,000</u>	<u>1,680,000</u>

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Relacionada</u>		
Ing. Franklin Nuñez	33,000	179,168
	_____	_____
Total	<u>33,000</u>	<u>179,168</u>

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Otras cuentas por pagar largo plazo</u>		
Busines Corp – Holding S.A.	1,200,000	
Nito Holding S.A.	800,000	
	_____	_____
Subtotal	<u>2,000,000</u>	_____

Cuentas por pagar Busines Corp – Holding S.A. - Corresponde a la repartición dividendos aprobadas el año 2021.

Cuentas por pagar Nito Holding S.A. - Corresponde a la repartición dividendos aprobadas en el año 2023.

Varios por pagar - Corresponde a provisiones, facturas de autoconsumo y gastos internos de la Compañía.

Relacionadas largo plazo - Corresponde a un crédito otorgado por parte del ingeniero Franklin Núñez, socio de Businescorp-Holding S.A.

Otras cuentas por pagar largo plazo - Corresponde a la repartición de dividendos aprobados en el año 2024.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de mercaderías tarifa 12%	6,093,028	6,943,661
Inventario de mercaderías tarifa 0%	110,844	70,444
Provisión de inventarios	(3,335)	(2,744)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>6,200,537</u>	<u>7,011,361</u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipado	25,318	3,589
Garantía local	5,177	6,697
Anticipo terceros	709,844	285,399
Anticipo empleados	3,960	10,743
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>744,299</u>	<u>306,428</u>

***Anticipo terceros*** - Corresponden principalmente por anticipo de las importaciones por un valor de U.S. 683,476 dólares y anticipo garantía importaciones por y U.S. 10,500 dólares.

## 9. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Un resumen de activos disponibles para la venta bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos mantenidos para la venta		1,085
	<hr/>	<hr/>
Total	<u><u>                    </u></u>	<u><u>1,085</u></u>

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

**10.1. *Propiedades, planta y equipo:*** Un resumen de propiedades, planta y equipos bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	3,937,108	4,169,424
Depreciación acumulada y deterioro	(769,556)	(824,314)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u><u>3,167,552</u></u>	<u><u>3,345,110</u></u>
 <i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,000,000	1,000,000
Edificios	1,933,310	1,973,586
Muebles y enseres	136,898	159,559
Maquinaria y equipo	49,612	51,903
Equipo de computación	28,478	42,645
Vehículos	13,569	86,418
Activos por derecho de uso	5,685	30,999
	<hr/>	<hr/>
Total	<u><u>3,167,552</u></u>	<u><u>3,345,110</u></u>

Un resumen de propiedades, planta y equipo bajo NIIF es como sigue:

<i>Costo histórico</i>	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Activos por derecho</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,000,000	1,871,350			116,274	464,337	114,701	3,835,294
Adición		374,476	54,398		28,475	1,171	55,097	513,617
Bajas							(41,110)	(179,487)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>1,000,000</u>	<u>2,245,826</u>	<u>255,692</u>	<u>67,338</u>	<u>144,749</u>	<u>327,131</u>	<u>128,688</u>	<u>4,169,424</u>
Adición		57,557		4,133	9,966		12,715	84,372
Bajas					(20,266)	(160,703)	(135,718)	(316,687)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>1,000,000</u>	<u>2,303,383</u>	<u>255,692</u>	<u>71,471</u>	<u>134,449</u>	<u>166,428</u>	<u>5,685</u>	<u>3,937,108</u>
<i>Depreciación acumulada</i>								
Saldo al 31 de diciembre de 2022		(175,719)	(74,200)	(9,254)	(71,858)	(272,092)	(79,935)	(683,058)
Baja						101,017	21,733	122,750
Depreciación		(96,221)	(22,233)	(6,181)	(30,246)	(69,638)	(39,487)	(264,006)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>(272,240)</u>	<u>(96,133)</u>	<u>(15,435)</u>	<u>(102,104)</u>	<u>(240,713)</u>	<u>(97,689)</u>	<u>(824,314)</u>
Baja					20,264	102,405	124,958	247,627
Depreciación		(97,833)	(22,661)	(6,424)	(24,131)	(14,551)	(27,269)	(192,869)
Saldo al 31 de diciembre de 2024		<u>(370,073)</u>	<u>(118,794)</u>	<u>(21,859)</u>	<u>(105,971)</u>	<u>(152,859)</u>		<u>(769,556)</u>
Saldo neto 31 de diciembre de 2024	<u>1,000,000</u>	<u>1,933,310</u>	<u>136,898</u>	<u>49,612</u>	<u>28,478</u>	<u>13,569</u>	<u>5,685</u>	<u>3,167,552</u>

## 11. IMPUESTOS

**11.1. *Activos del año corriente*** - Un resumen de activos por impuestos corrientes bajo NIIF´s es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario IVA	24,711	52,934
Crédito tributario impuesto renta	43,386	
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>68,097</u>	<u>52,934</u>

**11.2. *Activos por impuestos diferidos*** - Un resumen de activos por impuestos diferidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos diferidos	<u>35,290</u>	<u>35,299</u>
Total	<u>35,290</u>	<u>35,299</u>

**11.3. *Pasivos del año corriente*** - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones fuente por pagar	133,928	117,656
Impuesto a la renta por pagar	<hr/>	<u>19,929</u>
Total	<u>133,928</u>	<u>137,585</u>

**11.4. *Pasivos por impuestos diferidos*** - Un resumen de pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Pasivo por impuesto diferido	50,603	50,603
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>50,603</u>	<u>50,603</u>

**11.5. *Impuesto a la renta reconocido en los resultados*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,719,734	2,099,790
Gastos no deducibles - permanentes <b>(1)</b>	89,923	51,744
Gastos no deducibles - temporarias <b>(1)</b>	73,736	59,783
Deducciones adicionales	18,658	
	<hr/>	<hr/>
Utilidad gravable	1,864,735	2,211,316
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados <b>(2)</b>	466,184	552,829

**(1)** Corresponde principalmente a gastos por provisiones de jubilación y desahucio y gastos por beneficios sociales de Gerencia asumidos por la Compañía.

**(2)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre la utilidad gravable, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa en 3 puntos porcentuales cuando dentro de la cadena de propiedad de los derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad tenga accionistas, socios, beneficiarios o similares sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley. Si dicha participación es igual o mayor al 50%, toda la base imponible está sujeta a la tarifa incrementada en 3 puntos porcentuales. La Compañía aplicó una tarifa de impuesto a la renta de 25%.

**11.6. *Movimiento del impuesto a la renta por pagar o crédito tributario impuesto a la renta*** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta o del crédito tributario del impuesto a la renta fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	19,929	73,070
Provisión del año	466,184	552,829
Pagos efectuados	(420,873)	(472,883)
Crédito tributario ISD	(108,626)	(133,087)
	<hr/>	<hr/>
Crédito o Impuesto a la renta por pagar	<u>(43,386)</u>	<u>19,929</u>

***Pagos efectuados*** - Corresponde a las retenciones en la fuente que le efectuaron.

**11.7. *Aspectos Tributarios:***

**Situación fiscal**

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta, dentro del plazo de hasta cuatro años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración y hasta seis años cuando el contribuyente no haya presentado su declaración.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Sucursal no ha sido objeto de fiscalización por las autoridades. Los años 2021 al 2024 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**Tasas del impuesto a la renta**

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley tributaria; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal ecuatoriano.

La tarifa del 28% se aplicará sobre toda la base imponible, cuando el porcentaje de participación de los accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o

similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

### **Dividendos distribuidos**

Se considera como ingreso gravado, los dividendos o utilidades que se distribuyan, excepto la distribución que se haga a una sociedad residente en Ecuador o a un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente.

La retención aplicable corresponde al 25% sobre el 40% del dividendo efectivamente distribuido. En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, la retención aplicable será del 37%.

En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el dividendo distribuido formará parte de su renta global. La sociedad que distribuye los dividendos actuará como agente de retención.

### **Impuesto a la Salida de divisas**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la Sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o Compañías domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 6 meses después de que las mercancías arriben al puerto de destino, en el caso de exportaciones de bienes o de haber iniciado la prestación de servicio, en el caso de exportación de servicios.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a 180 días, destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito, inversión en derechos representativos de capital, o inversiones productivas efectuadas en el Ecuador y que devenguen intereses a la tasa referencial definida por la Junta de Política y Regulación Financiera.

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No se aplicará esta exención cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena de propiedad, posean directa o indirectamente derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliados en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye lo dividendos.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

El 12 de marzo de 2024, se publicó en el Registro Oficial No. 516, la Ley Orgánica para enfrentar el Conflicto Armado Interno, la Crisis Social y Económica, con la cual se determinó una tarifa del impuesto a la salida de divisas del 5%. La nueva tarifa de ISD es aplicable desde el 1 de abril de 2024. Además, el Presidente de la República podrá modificar la tarifa del ISD, sin que la misma supere el 5%.

El 10 de diciembre de 2024, el Presidente de la República, mediante Decreto ejecutivo No. 468 modificó la tarifa del ISD para el año 2025 para las importaciones de la lista de subpartidas arancelarias que mediante acuerdo ministerial emita el ente rector de las finanzas públicas acorde a las siguientes tarifas: del 0% para subpartidas arancelarias de sector farmacéutico y del 2.5% para subpartidas arancelarias para los demás sectores productivos. La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas para las subpartidas arancelarias determinadas en el referido Acuerdo Ministerial será del 0% de manera temporal para los meses de enero, febrero y marzo del año 2025 debido a la situación energética del país.

### **Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Para aquellos contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior (y locales bajo ciertas condiciones) en un monto acumulado superior a USD 3,000,000 dentro de un mismo periodo fiscal, deberán presentar a la Administración Tributaria el "Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas". Si tal monto es superiora USD10,000,000 deberán presentar el "Anexo de operaciones con partes relacionadas" y el "Informe Integral de Precios de Transferencia". Para efectos tributarios, se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

A partir del ejercicio fiscal 2024, se elimina la exención para la aplicación del régimen de Precios de Transferencia.

### **Reformas tributarias**

- El 11 de enero del 2024 se publicó en el Segundo Suplemento del R.O. 475 la Ley Orgánica de Competitividad Energética que modificó la primera disposición transitoria de la Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo, de la siguiente manera:

“Disposición Transitoria Primera.- Los contribuyentes que paguen total o parcialmente las obligaciones tributarias derivadas de los tributos cuya administración y recaudación le correspondan al Servicio de Rentas Internas, y que hayan sido generadas hasta el 31 de diciembre del 2023, gozarán de la remisión del 100% de intereses, multas y recargos respecto del capital pagado. Para el efecto, el pago deberá realizarse hasta el 31 de julio de 2024.

Si antes de la entrada en vigencia de esta ley el contribuyente realizó pagos que sumados equivalgan al capital de la obligación, quedarán remitidos los intereses, multas y recargos, restantes. Si estos pagos no cubren la totalidad del capital de la obligación, el contribuyente podrá acogerse a la remisión por el saldo pendiente conforme las condiciones establecidas en esta disposición.

El Servicio de Rentas Internas deberá recibir los pagos de los contribuyentes desde la entrada en vigencia de la presente ley. No podrá acogerse a la remisión establecida en el primer inciso, el Presidente de la República, Asambleístas Provinciales y Nacionales, ni sus familiares hasta el cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad. Asimismo, expresamente se excluye de la remisión prevista en esta disposición al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2023. “

- El 12 de marzo de 2024, se publicó en el Registro Oficial No. 516, la Ley Orgánica para enfrentar el Conflicto Armado Interno, la Crisis Social y Económica, mediante la cual se realizaron las siguientes reformas tributarias:
  - Incremento de la tarifa del IVA del 12% al 13%. Con base en las condiciones de las finanzas públicas y de balanzas de pago, el presidente de la República podrá modificar la tarifa general del Impuesto al Valor Agregado, previo dictamen favorable del ente rector de las finanzas públicas. En ningún caso la tarifa podrá ser inferior al 13% ni mayor al 15%.
  - Mediante el decreto ejecutivo No. 198 publicado el 18 de marzo del 2024, el Presidente de la República decretó modificar la tarifa general del Impuesto al Valor Agregado - IVA, al 15%, para el año 2024. La nueva tarifa de IVA se encuentra vigente desde el 1 de Abril de 2024.
  - Contribución temporal del 3.25% por los ejercicios fiscales 2024 y 2025 para las sociedades (según la definición tributaria) y establecimientos permanentes que obtuvieron ingresos gravados durante el ejercicio fiscal

2022. La base imponible serán las utilidades gravadas con el impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2022. El pago se deberá realizar hasta el 31 de marzo de 2024 y 2025, no será deducible del impuesto a la renta y no está sujeto a facilidades de pago. Se excluyen a las micro y pequeñas empresas, bancos y cooperativas de ahorro y crédito.

- El 17 de septiembre de 2024, mediante la Resolución NAC-DGERCGC24-00000033, el SRI estableció las condiciones plazos y excepciones para informar la composición societaria y beneficiarios finales. En el primer reporte de beneficiarios finales y composición accionaria "REBEFICS", la información a reportar corresponde a aquella con corte al 31 de diciembre del ejercicio fiscal y se presentará en febrero de 2025, conforme al noveno dígito del RUC.
- El 4 de diciembre de 2024, mediante el decreto ejecutivo No 470 publicado en el 4to Suplemento del R.O. 700 del 10 de diciembre del 2024, el Presidente de la República decretó mantener la tarifa general de IVA al 15% para el ejercicio fiscal 2025.
- El 9 de diciembre de 2024 mediante la publicación del Quinto Suplemento del R.O No. 699, entró en vigor la Ley Orgánica para el Alivio Financiero y el Fortalecimiento Económico de las Generaciones en el Ecuador, mediante la cual se realizaron las siguientes reformas tributarias:
  - Los empleadores que no hayan desvinculado de su nómina a trabajadores durante octubre, noviembre y diciembre de 2024 y los mantengan en las mismas o mejores condiciones laborales, gozarán de un crédito tributario para el ejercicio fiscal 2024, que no puede superar el valor del impuesto causado del ejercicio fiscal, y solo puede compensarse con el Impuesto a la Renta de dicho periodo. El crédito tributario es equivalente al porcentaje del valor del aporte patronal a la seguridad social, respecto de las remuneraciones del trimestre indicado, conforme la siguiente tabla:

<u>Tipo de Institución</u>	<u>Beneficio</u>
1. Grandes empresas con ingresos brutos superiores en 2023 a 2022	5%
2. Grandes empresas con ingresos brutos similares	10%
3. Grandes empresas con ingresos brutos inferiores	15%
4. Medianas empresas con ingresos brutos superiores en 2023 a 2022	20%
5. Medianas empresas con ingresos brutos similares	25%
6. Medianas empresas con ingresos brutos inferiores	30%
7. Pequeñas y microempresas con ingresos brutos superiores en 2023 a 2022	35%
9. Pequeñas y microempresas con ingresos brutos inferiores.	45%
10. Los bancos grandes no se acogen a la medida	0%
11. Los bancos medianos con ingresos brutos superiores entre octubre 2023 y octubre de 2024	5%
12. Los bancos medianos ingresos brutos inferiores entre octubre 2023 y octubre de 2024	10%
13. Los bancos pequeños con ingresos brutos superiores entre octubre 2023 y octubre de 2024	15%
14. Los bancos pequeños ingresos brutos inferiores entre octubre 2023 y octubre de 2024	20%
15. Todas las demás instituciones del sistema financieros y del sector financiero popular y solidario.	25%

El crédito tributario no puede superar el valor del impuesto causado del ejercicio fiscal, y solo puede compensarse con el Impuesto a la Renta de dicho periodo.

- El SRI puede aceptar un plan excepcional de pagos de hasta 12 meses de obligaciones fiscales que estuvieren en mora al 31 de octubre de 2024, respecto de impuestos retenidos o percibidos. La solicitud de los sujetos pasivos debe ser presentada dentro de los 60 días calendario posteriores a la entrada en vigor de la Ley.
- Se reincorpora la exoneración de impuesto a la renta por aquellos ingresos generados por la enajenación ocasional de inmuebles realizadas por personas jurídicas, aplicable hasta por 2 enajenaciones por año. Para los efectos de esta Ley se considera como enajenación ocasional aquella que no corresponda al giro ordinario del negocio o de las actividades habituales del contribuyente.

## 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras bajo NIIF´s, es como sigue:

### Corto plazo

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios	4,356,655	4,360,714
Sobregiros bancarios		97,737
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>4,356,655</u>	<u>4,458,451</u>

**Corto plazo** - Corresponden a las obligaciones financieras de tasa fija con Banco Bolivariano C.A. y Banco Guayaquil S.A. porción corriente, cuyos períodos de vencimiento no exceden de 1 año, un detalle es como sigue;

<u>Institución financiera</u>	<u>Documento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u> (en U.S. dólares)	<u>Plazo en días</u>
Banco Bolivariano	35577	17/01/2025	83,333	364
Banco Bolivariano	35826	07/03/2025	250,000	366
Banco Bolivariano	36200	28/04/2025	333,333	368
Banco Bolivariano	36797	04/06/2025	867,000	183
Banco Bolivariano	37911	03/09/2025	1,200,000	274
Banco Guayaquil	2782	30/11/2025	922,988	377

<u>Institución financiera</u>	<u>Documento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u> (en U.S. dólares)	<u>Plazo en días</u>
Banco Bolivariano	38438	19/12/2025	<u>700,000</u>	367
Total			<u><u>4,356,655</u></u>	

### 13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas comerciales por pagar</u>		
Proveedores bienes	7,553,883	6,743,529
Cheques por pagar	594,846	571,427
Anticipos de clientes	19,315	22,866
	<hr/>	<hr/>
Total	<u><u>8,168,044</u></u>	<u><u>7,337,822</u></u>

### 14. OBLIGACIONES EMITIDAS

Un resumen de obligaciones emitidas bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Papel comercial	1,792,314	2,713,511
	<hr/>	<hr/>
Total	<u><u>1,792,314</u></u>	<u><u>2,713,511</u></u>

***Papel comercial*** - Corresponde al segundo programa de emisión de papel comercial que la Compañía mantiene con el Mercado de Valores con una calificación de riesgo "AAA-", cupo máximo autorizado de U.S. 3,000,000 dólares, clase A, cupón cero y un plazo de 359 días.

El agente pagador será el DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES DECEVALE S.A., los pagos se efectúan mediante cheque, transferencia o crédito a la cuenta del obligacionista en el Banco que determine.

AVALTCONSULTING CIA. LTDA. figura como representante de los obligacionistas y

asumirá las facultades y obligaciones asignadas según la Ley de Mercado de Valores y la normativa secundaria vigente, que le fueren aplicables.

Con fecha 28 de febrero de 2023 se suscribe el contrato de underwriting con Mercapital Casa de Valores S.A. para que actúe como intermediaria en la colocación de los valores correspondientes a la segunda emisión de obligaciones de corto plazo.

Su vigencia será hasta la fecha de vencimiento de la oferta pública o hasta la colocación total de los valores objeto de colocación por parte de la Casa de Valores.

EL EMISOR pagará la comisión bursátil de colocación del 0.45% sobre el valor nominal de cada colocación más la comisión de 0.09% sobre el valor efectivo que las Bolsas de Valores cobran por las transacciones bursátiles. Estos valores se deducirán del valor efectivo de cada colocación y se detallarán en cada liquidación bursátil de colocación.

EL EMISOR pagará como mínimo una colocación de US\$ 150,00 en la colocación de valores inferiores.

Los recursos a captar son utilizados 100% en capital de trabajo.

## 15. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF´s, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Con el IESS	45,309	44,009
Sueldos por pagar	1,939	9,705
Liquidaciones por pagar	4,151	4,562
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>51,399</u>	<u>58,276</u>

## 16. PROVISIONES

Un resumen de provisiones bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación trabajadores	303,482	370,551
Décimo tercero	15,500	14,291
Décimo cuarto	34,848	30,689
Vacaciones	48,851	54,518
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>402,681</u>	<u>470,049</u>

## 17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Varios por pagar	121,926	136,753
Seguros por pagar	29,397	2,525
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	<u>151,323</u>	<u>139,278</u>

## 18. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Un resumen de pasivos por arrendamiento bajo NIIF's, es como sigue:

Corriente

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones por arrendamiento	5,042	30,134
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>5,042</u>	<u>30,134</u>

No corriente

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones por arrendamiento LP	643	1,407
	_____	_____
Total	<u>643</u>	<u>1,407</u>

## 19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión jubilación patronal	260,894	214,376
Bonificación por desahucio	122,013	98,838
	_____	_____
Total	<u>382,907</u>	<u>313,214</u>

19.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	214,376	200,524
Costo de los servicios del período corriente	59,434	54,324
Pérdida (ganancia) actuarial	(5,123)	(29,649)
Reverso por desvinculaciones	(7,793)	(10,823)
	_____	_____
Saldos al fin del año	<u>260,894</u>	<u>214,376</u>

- 19.2 *Bonificación por desahucio* - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...Diciembre 31,..	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	98,838	96,124
Costo de los servicios del período corriente	25,071	25,200
Pérdida (ganancia) actuarial	1,311	(17,646)
Beneficios pagados	(3,207)	(4,840)
	<hr/>	<hr/>
Saldos al fin del año	<u>122,013</u>	<u>98,838</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones), se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificados a la utilidad o pérdida del período

## 20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 20.1 *Gestión de riesgos financieros* - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos, y en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, para mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

20.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La compañía no tiene activos que generen intereses, por lo que los ingresos y flujos de efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado

20.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con personas naturales o compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Además de los niveles de revisión permanente de la cartera comercial, las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, por medio del departamento de Crédito.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna contraparte con características similares.

20.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

20.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras

que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

20.1.5 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	...Diciembre 31,...			
	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>Corriente</u>	No <u>corriente</u>	<u>Corriente</u>	No <u>corriente</u>
<i>Activos financieros medidos al valor nominal:</i>				
Efectivo y bancos	765,675		907,257	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>				
Cuentas comerciales por cobrar	11,066,881		10,292,492	
Total activos financieros	<u>11,832,556</u>		<u>11,199,749</u>	
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>				
Cuentas por pagar	9,123,313	2,033,000	9,089,318	179,167
Otros pasivos	51,399		58,276	
Total pasivos financieros	<u>9,174,712</u>	<u>2,033,000</u>	<u>9,147,594</u>	<u>179,167</u>

20.1.6 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 21. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Un resumen de capital social bajo NIIF´s es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Capital social	301,000	301,000
Total	<u>301,000</u>	<u>301,000</u>

21.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 301,000 de acciones de U.S. 1,00 dólares valor nominal.

21.2 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u> ... (en U.S. dólares) ...	Capital <u>en acciones</u> ... (en U.S. dólares) ...
Saldo al 31 de diciembre del 2023	<u>301,000</u>	<u>301,000</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2024	<u>301,000</u>	<u>301,000</u>

21.3 Aportes futuras capitalizaciones - Con fecha 17 de julio de 2024, mediante junta extraordinaria de socios con carácter universal deciden por unanimidad la creación de crear la cuenta de aportes futuras capitalizaciones por un saldo de U.S. 800,000 dólares.

21.4 Reservas - Un resumen de reservas bajo NIIF's es como sigue:

	...Diciembre 31, ... <u>2024</u>	<u>2023</u> ...Diciembre 31, ...
	(en U.S. dólares)	
Reserva Legal	48,677	48,677
Reserva facultativa	32,705	5,857
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>81,382</u>	<u>54,534</u>

21.5 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas bajo NIIF's es como sigue:

	...Diciembre 31, ... <u>2024</u>	<u>2023</u> ...Diciembre 31, ...
	(en U.S. dólares)	
Otros resultados integrales	579,097	605,945
Resultados acumulados	549,493	1,790,092
Resultado del ejercicio	1,253,550	1,559,402
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>2,382,140</u>	<u>3,955,439</u>

## 22. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por actividades ordinarias	52,707,218	50,277,909
Descuento en ventas	(478,475)	(103,361)
Devolución en ventas	(1,270,517)	(1,411,549)
Ingresos no operacionales	3,962	5,642
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>50,962,188</u>	<u>48,768,641</u>

## 23. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos bajo NIIF's por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	42,132,830	39,923,349
Gastos de administrativos	4,059,117	3,873,612
Gastos de ventas	2,115,530	2,007,836
Gastos financieros	708,796	586,613
Otros ingresos	(143,719)	(134,203)
Otros gastos	66,417	41,093
Participación trabajadores	303,483	370,551
Gasto impuesto a la renta	466,184	552,829
Ingreso diferido		(12,441)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>49,708,638</u>	<u>47,209,239</u>

## 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2024 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 25, 2025) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 serán aprobados por la Gerencia General de la Compañía posteriormente a su presentación a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.



---

Sr. Wilbor Arias  
Gerente General



---

Ing. Denisse Taipe  
Contadora General

**PROFERMACO CIA. LTDA.**

Informe de los auditores independientes sobre la  
Información Financiera Suplementaria  
Al 31 de diciembre de 2024

---



## **CONTENIDO**

### **INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES DE LA COMPAÑÍA COMO PARTICIPE DEL MERCADO DE VALORES**

Información Suplementaria requerida el Libro II, Título XIX, Capítulo I, Sección IV, Artículo 5, 6, 13 y 16 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

Información Financiera Suplementaria:

**ANEXO I** Título XIX, Capítulo I “Auditoras Externas”, Sección IV “Disposiciones Generales”:

- 1.1. Artículo 5 - Funciones en las sociedades auditoras externas
- 1.2. Artículo 6 - Contenido mínimo del informe de auditoría.

**ANEXO II** Artículo 13 - Cumplimiento adicional al informe de auditoría externa para emisión de valores:

- 2.1. Cumplimiento de condiciones establecidas en los prospectos de oferta pública
- 2.2. Cumplimiento de la aplicación de los recursos captados por la Emisión de valores
- 2.3. Cumplimiento de la realización de las provisiones para el pago de capital e intereses de las emisiones realizadas.
- 2.4. Cumplimiento sobre la razonabilidad y existencia de garantías que respaldan las emisiones de valores
- 2.5. Cumplimiento sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de cuentas por cobrar a partes relacionadas.

**ANEXO III** Artículo 16 – Informe confidencial para la Administración

**INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES DE LA  
COMPAÑÍA COMO PARTICIPE DEL MERCADO DE VALORES**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

A los Socios de  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**

### Opinión

1. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros de **Profermaco Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2024, sobre los cuales hemos emitido nuestro informe de fecha 25 de abril de 2025, que contiene una opinión limpia, también hemos auditado la información financiera suplementaria al 31 de diciembre del 2024 incluida en los Anexos 1 a 3 adjuntos.
2. En nuestra opinión, la información financiera suplementaria mencionada en el párrafo anterior al 31 de diciembre del 2024, está preparada razonablemente, en todos los aspectos importantes, en relación con los estados financieros separados tomados en su conjunto, de conformidad con normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en los numerales 1, 2, 3, 4 y 5 del artículo 13 Sección IV, Capítulo I, Título XIX, Libro II de la Codificación de las Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

### Fundamentos de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de la información financiera suplementaria".
4. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría sobre la información financiera suplementaria.



### **Asunto de énfasis – Base de presentación y restricción de distribución**

5. La Información Financiera Suplementaria adjunta es preparada por **Profermaco Cía. Ltda.**, en cumplimiento de las disposiciones establecidas en el Libro II, Título XIX, Capítulo I, Sección IV, Artículos 5, 6, 13 y 16 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
6. Este informe se emite únicamente para información de la Administración de **Profermaco Cía. Ltda.**, y para su presentación a la Intendencia Nacional de Mercado de Valores de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; por lo tanto, no podrá utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras partes. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por la Información Financiera Suplementaria**

7. La Administración de **Profermaco Cía. Ltda.**, es responsable de la preparación de la Información Financiera Suplementaria de conformidad con las disposiciones emitidas por la Junta de Política y Monetaria y Financiera, y por el control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de la Información Financiera Suplementaria libre de errores materiales, debido a fraude o error.
8. Los miembros de la Administración son responsables de la supervisión del proceso de preparación de la Información Financiera Suplementaria de la Compañía, que se deriva de los estados financieros auditados de la Compañía al 31 de diciembre del 2024.

### **Responsabilidad del auditor para la auditoría de la Información Financiera Suplementaria**

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que la Información Financiera Suplementaria en su conjunto está libre de errores materiales, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales, siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas de los usuarios basados en dicha Información Financiera Suplementaria.

10. Como parte de una auditoría basada en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en la Información Financiera Suplementaria, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la elusión del control interno.
  - Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
  - Evaluamos las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas que hayan sido efectuadas por la Administración.
  - Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de la información financiera suplementaria adjunta, preparada de conformidad con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
  - Comunicamos a los responsables de la Administración de **Profermaco Cía. Ltda.**, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante el transcurso de la auditoría de la información financiera suplementaria.
11. Comunicamos a los responsables de la Administración de **Profermaco Cía. Ltda.**, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante el transcurso de la auditoría de la información financiera suplementaria.

G lobalauditors C ía. L td.

Abril 25, 2025  
**RNAE No. 581**

**Lcda. Emilia Moreira M.**  
**Gerente General**  
**Licencia No. 17-9208**

**ANEXO I      Título XIX, Capítulo I “Auditoras Externas”, Sección IV  
“Disposiciones Generales”:**

- 1.1.    Artículo 5 - Funciones en las sociedades auditoras externas
- 1.2.    Artículo 6 - Contenido mínimo del informe de auditoría.

**PROFERMACO CIA. LTDA.****ARTÍCULO 5 – FUNCIONES EN LAS SOCIEDADES AUDITORAS EXTERNAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

---

<b><u>Normativa</u></b>	<b><u>Cumple</u></b>	<b><u>Comentarios</u></b>
1. Evaluar los sistemas de control interno y contable e informar, a la Administración de la empresa, los resultados obtenidos. En el caso de auditorías recurrentes, evaluará el cumplimiento de las observaciones establecidas en los períodos anteriores.	Cumplida	Se emite un informe por separado sobre la evaluación y recomendaciones del control interno, consideramos que los asuntos mencionados en el documento que no están incluidos en nuestra opinión de auditoría a los estados financieros no deben considerarse como deficiencias significativas.
2. Revelar oportunamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros la existencia de dudas razonables de que la empresa se mantenga como negocio en marcha.	Cumplida	Ver informe de los auditores independientes.
3. Comunicar de inmediato a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros si, como producto del examen, detecta indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales.	Cumplida	De acuerdo a los resultados de nuestras pruebas efectuadas a la documentación soporte proporcionada por la Compañía, no hemos detectado indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales.
4. Como anexo al informe de auditoría externa de los participantes del Mercado de Valores, la Firma auditora incluirá una certificación juramentada, del equipo de auditoría participante y del suscriptor del informe, de no estar incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.	Cumplida	Incorporado al final de este informe

**PROFERMACO CIA. LTDA.****ARTÍCULO 6 - CONTENIDO MÍNIMO DEL INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

---

<u>Normativa</u>	<u>Cumple</u>	<u>Comentarios</u>
1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.	Cumplida	Ver informe de los auditores independientes.
2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.	Cumplida	Nuestras recomendaciones sobre el control interno de <b>Profermaco Cía. Ltda.</b> , se emiten por separado.
3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.	Cumplida	Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de <b>Profermaco Cía. Ltda.</b> , como agente de retención y percepción al 31 de diciembre de 2024, se emitirá por separado.
4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley.	Cumplida	Ver informe de los auditores independientes.
5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.	Cumplida	Nuestras recomendaciones sobre el control interno de <b>Profermaco Cía. Ltda.</b> , y la aplicación de medidas correctivas se emiten por separado.

**ANEXO II    Artículo 13 – Cumplimiento adicional al informe de auditoría externa para emisión de valores:**

- 2.1. Cumplimiento de condiciones establecidas en los prospectos de oferta pública
- 2.2. Cumplimiento de la aplicación de los recursos captados por la Emisión de valores
- 2.3. Cumplimiento de la realización de las provisiones para el pago de capital e intereses de las emisiones realizadas.
- 2.4. Cumplimiento sobre la razonabilidad y existencia de garantías que respaldan las emisiones de valores
- 2.5. Cumplimiento sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de cuentas por cobrar a partes relacionadas.

**PROFERMACO CIA. LTDA.****CUMPLIMIENTO DE CONDICIONES ESTABLECIDAS EN LOS PROSPECTOS DE OFERTA PÚBLICA DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES A CORTO PLAZO (PAPEL COMERCIAL) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

---

**1. Fundamentación de la Calificación:**

El Comité de Calificación de Class International Rating, Calificadora de Riesgos S.A., reunido en sesión N. 004/2021 de 29 de enero de 2021 decidió otorgar la calificación "AA+" (Doble A más), al primer programa de emisión de obligaciones a corto plazo (Papel Comercial) Profermaco Cía. Ltda. por un monto de hasta U.S. 2,000,000 dólares.

La categoría AA corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen buena capacidad de pago de capital e intereses, cumpliendo plazos y términos pactados, la cual se estima no sería afectada de manera significativa si existieran cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y la economía en general.

El Comité de Calificación reunido en sesión No. 258/2024 de 27 de septiembre de 2024 decidió otorgar la calificación "AAA-" (Triple A menos), al segundo programa de emisión de obligaciones a corto plazo (Papel Comercial) Profermaco Cía. Ltda., por un monto de hasta U.S. 3,000,000 dólares.

La categoría AAA, son los valores cuyos emisores y garantes tienen excelente capacidad de pago de capital e intereses, cumpliendo los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y la economía en general.

**2. Emisor**

Profermaco Cía. Ltda., fue constituida mediante escritura pública otorgada el 18 de octubre de 2001, ante el notario Trigésimo Quinto del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 9 de noviembre de 2001. Su objeto social es la compraventa y comercialización al por mayor y menor de todo tipo de materiales de construcción, productos químicos, pinturas, pigmentos, adhesivos y todo tipo de materias primas para acabados de la construcción, baldosas, azulejos, tejas y otros.

Profermaco Cía. Ltda., se ha posicionado en el mercado debido a su amplia gama de productos ferreteros y manteniendo relaciones comerciales con varias empresas tanto nacionales como extranjeras.

Los indicadores financieros de Profermaco Cía. Ltda., se presentaron favorables a la fecha de la calificación de riesgo.

**3. Primera Emisión de obligaciones a corto plazo:**

- a) Con fecha 18 de septiembre de 2020, se reunió la Junta General Extraordinaria de Socios de Profermaco Cía. Ltda., para autorizar la emisión de obligaciones de corto plazo o papel comercial, hasta por el monto de U.S. 2,000,000 dólares.
- b) Profermaco Cía. Ltda., en conjunto con Plusvalores Casa de Valores S.A., como agente estructurador y colocador; y, Avalconsulting Cía. Ltda., como representante de los obligacionistas, suscribieron el contrato del primer programa para emisión de obligaciones a corto plazo (Papel Comercial) con fecha 22 de enero de 2021; y, el adendum modificatorio al contrato con fecha 5 de marzo de 2021.
- c) Con fecha 8 de abril de 2021, Plusvalores Casa de Valores S.A. inició la colocación de los valores y hasta el 27 de abril de 2021, logró colocar el 100% del monto aprobado.

A continuación, se detallan las principales características de la primera emisión de obligaciones a corto plazo que constan en el prospecto de la primera oferta pública de emisión de obligaciones, sobre las cuales, la Compañía ha dado cumplimiento,

Un detalle de la emisión de obligaciones vigente al 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

Clase	Monto (U.S.D)	Plazo (días)	Tasa	Amortización Capital	Amortización Interés
A	700,000	180	0	Al vencimiento	Al vencimiento
B	700,000	270	0	Al vencimiento	Al vencimiento
C	600,000	359	0	Al vencimiento	Al vencimiento

<b>CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES REB</b>		
<b>Condición</b>	<b>Descripción</b>	<b>Cumple</b>
Fecha acta de Junta General de Socios donde se resuelve la emisión	Con fecha 18 de septiembre de 2020,	SI
Emisor	Profermaco Cía. Ltda..	SI
Capital a emitir.	U.S. 2,000,000 dólares	SI
Unidad monetaria.	Dólar de los Estados Unidos de América.	SI
Valor nominal de las obligaciones.	Valores desmaterializados, los valores tendrán un monto mínimo	SI

<b>CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES REB</b>		
<b><u>Condición</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>	<b><u>Cumple</u></b>
	U.S. 1,000 dólares.	
Obligaciones con la indicación de ser a la orden o al portador.	Las obligaciones son desmaterializadas.	SI
Tasa de interés o rendimiento.	La emisión no pagará interés (cero cupón)	SI
Fórmula de cálculo.	La emisión no pagará interés (cero cupón).	SI
Fecha a partir de la cual los tenedores comenzarán a ganar intereses.	La emisión no pagará interés (cero cupón)	SI
Sistema de sorteos y rescates anticipados.	La emisión de obligaciones no considera rescates anticipados.	SI
Pago de capital e intereses.	<p><b>Número de pagos de intereses:</b> 1</p> <p><b>Numeración de pagos de interés:</b> 1</p> <p><b>Número de pagos de capital:</b> 1</p> <p><b>Numeración de pagos de capital:</b> 1</p> <p>Fechas de pago: Clase A: hasta 180 días Clase B: hasta 270 días Clase C: hasta 359 días</p> <p><b>Tasa fija anual:</b> Cero cupón.</p>	SI
Agente pagador y lugar de pagos.	El agente pagador será el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A., los pagos se efectuarán mediante cheque, transferencia o crédito a la cuenta del obligacionista en el Banco que determine.	SI
Tipo de garantía.	La presente emisión se encuentra respaldada por Garantía General en	SI

<b>CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES REB</b>		
<b><u>Condición</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>	<b><u>Cumple</u></b>
	los términos que establece la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos.	
Resguardos de la emisión establecidos en el Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y de Seguros.	<p>Conforme lo que señala el Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros en el numeral 5 del artículo 4, Sección II, Capítulo III, Título IX, el emisor debe mantener los siguientes resguardos cuantificables:</p> <p><i>1. Resguardo obligatorio:</i></p> <p>Mantener los siguientes resguardos:</p> <p>Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), siendo los activos reales aquellos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.</p> <p>No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.</p> <p>Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.</p> <p><i>2. Resguardo a criterio del emisor:</i></p> <p>Mantener el siguiente indicador de endeudamiento Pasivo Financiero (Préstamos bancarios + Mercado de Valores) / Activo Total no mayor a 0.85 veces en el promedio semestral de enero a junio y julio a diciembre mientras se mantenga vigente la emisión.</p>	<p>SI</p> <p>SI</p>
Comité de vigilancia.	Avalconsulting Cía. Ltda. figura como representante de los obligacionistas y asumirá las facultades y obligaciones asignadas según la Ley de Mercado de Valores	SI

<b>CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES REB</b>		
<b><u>Condición</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>	<b><u>Cumple</u></b>
	y la normativa secundaria vigente, que le fueren aplicables. Elaborará el informe de gestión para ponerlo a consideración de la Asamblea de Obligacionistas.	
Descripción del sistema de colocación, indicar responsable y asesor de la emisión.	La colocación de las obligaciones se podrá realizar en el mercado bursátil tanto para el mercado primario como para el mercado secundario.  Plusvalores Casa de Valores S.A., actuó como estructurador financiero y adicionalmente actuará como responsable de la colocación de la emisión.	SI
Resumen del contrato underwriting.	La presente emisión no presenta contrato de underwriting.	SI
Destino detallado de los recursos a captar	50% capital de trabajo (pago a proveedores U.S. 1,000,000 dólares, compra de inventarios U.S. 1,000,000 dólares.	SI
Nombre del Representante de los Obligacionistas con la dirección, teléfono, fax, e-mail del mismo.	Avalconsulting Cía. Ltda. Av. 12 de octubre N24-739 y Av. Colón. Edificio Torres Boreal Teléfono: 02-6008634 Fax: 02-6008634 E-mail: <a href="mailto:drodriguez@avalconsulting.com">drodriguez@avalconsulting.com</a>	SI
Número de resolución expedida por la Superintendencia de Compañías, autorizando la Oferta Pública, aprobando la circular de oferta pública, así como la inscripción de los valores y del emisor de ser el caso, en el Registro del Mercado de Valores.	1) Resolución expedida por la Superintendencia de Compañías aprobando la emisión:  SCVS-IRQ-DRMV-2021-00002600 de fecha 24 de marzo de 2021.	SI

#### 4. Segunda emisión de obligaciones a corto plazo

- a) Con fecha 14 de febrero de 2023, se reunió la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de Profermaco Cía. Ltda., para autorizar la segunda emisión de obligaciones de corto plazo (Papel Comercial), hasta por el monto de U.S. 3,000,000 dólares.
- b) Profermaco Cía. Ltda., y Avalconsulting Cía. Ltda., como representante de los obligacionistas, suscribieron el contrato de la segunda emisión de obligaciones a corto plazo (Papel Comercial) con fecha 13 de marzo de 2023; y, su adendum modificatorio con fecha 5 de abril de 2023.
- c) Con fecha 4 de mayo de 2023, inició la colocación de los valores y hasta el 30 de noviembre de 2023, logró colocar el 100% del monto aprobado.

A continuación, se detallan las principales características de la segunda emisión de obligaciones a corto plazo que constan en el prospecto de la segunda oferta pública de emisión de obligaciones, sobre las cuales, la Compañía ha dado cumplimiento,

Un detalle de la emisión de obligaciones vigente al 31 de diciembre de 2024, es como sigue:

Clase	Monto (U.S.D)	Plazo (días)	Tasa	Amortización Capital	Amortización Interés
A	3,000,000	359	0	Al vencimiento	Al vencimiento

CARACTERISITICAS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES		
Condición	Descripción	Cumple
Fecha acta de Junta General de Socios donde se resuelve la emisión	Con fecha 14 de febrero de 2023,	SI
Emisor	PROFERMACO CIA. LTDA.	SI
Capital a emitir.	U.S. 3,000,000 dólares	SI
Unidad monetaria.	Dólar de los Estados Unidos de América.	SI
Valor nominal de las obligaciones.	Valores desmaterializados. El valor nominal mínimo de cada obligación es de U.S 1,00 dólar	SI
Obligaciones con la indicación de ser a la orden o al portador.	Las obligaciones son desmaterializadas.	SI

<b>CARACTERISITICAS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES</b>		
<b><u>Condición</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>	<b><u>Cumple</u></b>
Tasa de interés o rendimiento.	La emisión no pagará interés (cero cupón)	SI
Fórmula de cálculo.	La emisión no pagará interés (cero cupón).	SI
Fecha a partir de la cual los tenedores comenzarán a ganar intereses.	La emisión no pagará interés (cero cupón)	SI
Sistema de sorteos y rescates anticipados.	La emisión de obligaciones no considera rescates anticipados.	SI
Pago de capital e intereses.	<p><b>Número de pagos de intereses:</b> 1</p> <p><b>Numeración de pagos de interés:</b> 1</p> <p><b>Número de pagos de capital:</b> 1</p> <p><b>Numeración de pagos de capital:</b> 1</p> <p>Fechas de pago: Clase A: hasta 359 días</p> <p><b>Tasa fija anual:</b> Cero cupón.</p>	SI
Agente pagador y lugar de pagos.	El agente pagador será el DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES DECEVALE S.A., los pagos se efectuarán mediante cheque, transferencia o crédito a la cuenta del obligacionista en el Banco que determine.	SI
Tipo de garantía.	La presente emisión se encuentra respaldada por Garantía General en los términos que establece la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos.	SI
Resguardos de la emisión establecidos en el Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y de	Conforme lo que señala el Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros en el numeral 5 del artículo 4, Sección II, Capítulo III,	

<b>CARACTERISITICAS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES</b>		
<b><u>Condición</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>	<b><u>Cumple</u></b>
Seguros.	<p>Titulo IX, el emisor debe mantener los siguientes resguardos cuantificables:</p> <p>3. <u>Resguardo obligatorio:</u></p> <p>Mantener los siguientes resguardos:</p> <p>Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), siendo los activos reales aquellos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.</p> <p>No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.</p> <p>Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.</p> <p>4. <u>Resguardo a criterio del emisor:</u></p> <p>Mantener el siguiente indicador de endeudamiento Pasivo Financiero (Préstamos bancarios + Mercado de Valores) / Activo Total no mayor a 0.85 veces en el promedio semestral de enero a junio y julio a diciembre mientras se mantenga vigente la emisión.</p>	<p>SI</p> <p>SI</p>
Comité de vigilancia.	<p>Avalconsulting Cía. Ltda., figura como representante de los obligacionistas y asumirá las facultades y obligaciones asignadas según la Ley de Mercado de Valores y la normativa secundaria vigente, que le fueren aplicables.</p> <p>Elaborará el informe de gestión para ponerlo a consideración de la Asamblea de Obligacionistas.</p>	SI
Descripción del sistema de colocación, indicar responsable y asesor de la	La colocación de las obligaciones se podrá realizar en el mercado bursátil tanto para el mercado	SI

<b>CARACTERISITICAS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES</b>		
<b><u>Condición</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>	<b><u>Cumple</u></b>
emisión.	<p>primario como para el mercado secundario.</p> <p>Mercapital Casa de Valores S.A., actúa como estructurador financiero y legal.</p>	
Resumen del contrato underwriting.	<p>Con fecha 28 de febrero de 2023 se suscribe el contrato de underwriting con Mercapital Casa de Valores S.A., para que actúe como intermediaria en la colocación de los valores correspondientes a la segunda emisión de obligaciones de corto plazo.</p> <p>Su vigencia será hasta la fecha de vencimiento de la oferta pública o hasta la colocación total de los valores objeto de colocación por parte de la Casa de Valores.</p> <p>El emisor pagará la comisión bursátil de colocación del 0.45% sobre el valor nominal de cada colocación más la comisión de 0.09% sobre el valor efectivo que las Bolsas de Valores cobran por las transacciones bursátiles. Estos valores se deducirán del valor efectivo de cada colocación y se detallarán en cada liquidación bursátil de colocación.</p> <p>EL EMISOR pagará como mínimo una colocación de US\$ 150,00 en la colocación de valores inferiores.</p>	SI
Destino detallado de los recursos a captar	100% Capital de trabajo	SI
Nombre del Representante de los Obligacionistas con la dirección, teléfono, fax, e-mail del mismo.	<p>Avalconsulting Cía. Ltda.            Av. 12 de octubre N24-739 y Av. Colón. Edificio Torres Boreal            Teléfono: 02-6008634            Fax: 02-6008634            E-mail:  <a href="mailto:drodriguez@avalconsulting.com">drodriguez@avalconsulting.com</a></p>	SI

<b>CARACTERISITICAS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES</b>		
<b><u>Condición</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>	<b><u>Cumple</u></b>
Número de resolución expedida por la Superintendencia de Compañías, autorizando la Oferta Pública, aprobando la circular de oferta pública, así como la inscripción de los valores y del emisor de ser el caso, en el Registro del Mercado de Valores.	2) Resolución expedida por la Superintendencia de Compañías aprobando la emisión:  SCVS-IRQ-DRMV-2023-00037652 de fecha 17 de abril de 2023.	SI

### **5. Situación de la Emisión de obligaciones a corto plazo (Papel Comercial) al 31 de diciembre de 2024**

Con fecha 24 de marzo de 2021, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, resolvió aprobar la emisión de obligaciones a corto plazo (Papel comercial) por un monto de hasta U.S. 2,000,000 dólares, bajo la Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-2021-00002600, la misma que fue inscrita en el Catastro Público de Mercado de Valores el 29 de marzo de 2021. El plazo de vigencia de la primera oferta pública fue hasta el 14 de marzo de 2023.

Mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-2023-00037652 de 17 de abril de 2023, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la emisión de obligaciones de corto plazo por U.S. 3,000,000 dólares, con fecha de vencimiento el 6 de abril de 2025.

### **6. Colocación de los valores**

Con fecha 18 de abril de 2021, Plusvalores Casa de Valores S.A., inició la colocación de los valores de la primera emisión de obligaciones a corto plazo, un detalle de los valores colocados con corte al 31 de diciembre de 2024, de acuerdo a la información proporcionada por la Compañía Profermaco Cía. Ltda, es como sigue;

<b>N° Liq.</b>	<b>Titular</b>	<b>Fecha emisión</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Plazo</b>	<b>% Rend.</b>	<b>Valor (en U.S. dólares)</b>
289811	Futuro Cv	08/04/2021	05/10/2021	180	8.25	100,000
4038	Mercapital CV	14/4/2021	11/10/2021	180	8.25	25,000
4500	Fondo de Inversión Administrado Fixed 90	26/4/2021	22/10/2021	179	7.75	100,000

**ANEXO 2.1.**

<b>N° Liq.</b>	<b>Titular</b>	<b>Fecha emisión</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Plazo</b>	<b>% Rend.</b>	<b>Valor (en U.S. dólares)</b>
4573	Fondo de Inversión Administrado Fixed 90	27/4/2021	22/10/2021	178	7.75	160,000
4574	Fondo de Inversión Administrado Ideal 180	27/4/2021	22/10/2021	178	7.75	165,000
4576	Fondo de Inversión Administrado Futuro Ahorro Programado	27/4/2021	22/10/2021	178	7.75	150,000
4409	Fondo de Inversión Administrado Fixed 90	22/4/2021	17/1/2022	270	7.75	140,000
4410	Fondo de Inversión Administrado Ideal 180	22/4/2021	17/1/2022	270	7.75	55,000
4411	Fondo de Inversión Administrado Flexible 30-60	22/4/2021	17/1/2022	270	7.75	505,000
290119	Adolfo Daniel Salcedo Maldonado	13/04/2021	07/04/2022	359	9.00	3,730
4034	Fondo Administrado de Inversión Renta Plus	14/4/2021	8/4/2022	359	9.00	200,000
4408	Fondo de Inversión Administrado Fixed 90	22/4/2021	14/4/2022	357	7.75	396,270
1247	Casa de Valores	25/1/2022	25/7/2022	181	5.75	180,000
1454	Casa de Valores	27/1/2022	20/1/2023	358	6.25	100,000
1700	Fondo Administrado de Inversión Master	2/2/2022	27/1/2022	359	6.25	420,000
14348	Fondo de Inversión Administrado Fixed 90	29/10/2021	27/4/2022	180	5.75	700,000

**ANEXO 2.1.**

<b>N° Liq.</b>	<b>Titular</b>	<b>Fecha emisión</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Plazo</b>	<b>% Rend.</b>	<b>Valor (en U.S. dólares)</b>
7209	Casa de Valores	29/4/2022	26/10/2022	180	5.75	50,000
7955	Fondo de Inversión Administrado Futuro Ahorro Programado	13/5/2022	14/3/2023	305	6.50	700,000
7956	Fondo de Inversión Administrado Fixed 90	13/5/2022	10/11/2022	181	6.00	550,000

Con fecha 4 de mayo de 2023, Mercapital Casa de Valores S.A., inició la colocación de los valores de la segunda emisión de obligaciones a corto plazo, un detalle de los valores colocados con corte al 31 de diciembre de 2024, de acuerdo a la información proporcionada por la Compañía Profermaco Cía. Ltda., es como sigue;

<b>N°. Liq.</b>	<b>Fecha emisión</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Plazo</b>	<b>% Rend.</b>	<b>Valor nominal</b>
8065	04/05/2023	26/04/2024	358	7.50	750,000
8475	10/05/2023	03/05/2024	359	7.50	30,510
8600	11/05/2023	08/11/2023	181	7.00	13,290
8800	15/05/2023	12/11/2023	181	7.00	12,370
8790	15/05/2023	12/11/2023	181	7.00	5,275
9248	23/05/2023	20/11/2023	181	7.00	5,200
9697	31/05/2023	28/11/2023	181	7.00	125,000
9746	31/05/2023	23/05/2024	358	7.50	22,000
10236	08/06/2023	06/12/2023	181	7.50	5,000
10429	13/06/2023	12/10/2023	121	7.00	53,000
10669	16/06/2023	09/06/2024	359	8.00	30,000
316017	16/06/2023	07/06/2024	357	8.00	468,500
316016	16/06/2023	12/03/2024	270	7.75	468,500
10943	22/06/2023	15/06/2024	361	8.00	10,730
10945	22/06/2023	20/12/2023	181	7.50	8,300
11088	26/06/2023	22/03/2024	270	7.75	5,000
11436	30/06/2023	23/06/2024	360	8.00	7,700
11668	05/07/2023	28/06/2024	359	8.00	6,195
11996	10/07/2023	07/12/2023	150	7.55	6,165
12224	13/07/2023	10/01/2024	181	7.80	114,000
12227	13/07/2023	06/07/2024	359	8.30	5,000
12233	13/07/2023	06/07/2024	359	8.30	4,915
12971	25/07/2023	22/01/2024	181	8.00	9,154
12995	26/07/2023	23/01/2024	181	8.00	20,020
13056	26/07/2023	19/07/2024	359	8.30	8,050

**ANEXO 2.1.**

<b>Nº. Liq.</b>	<b>Fecha emisión</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Plazo</b>	<b>% Rend.</b>	<b>Valor nominal</b>
13256	28/07/2023	21/07/2024	360	8.30	5,030
13705	04/08/2023	28/07/2024	359	8.30	11,660
13884	08/08/2023	05/02/2024	181	8.00	10,000
13895	08/08/2023	01/08/2024	359	8.30	10,000
13892	08/08/2023	01/08/2024	359	8.30	22,335
14269	15/08/2023	12/02/2024	181	8.00	14,400
15096	29/08/2023	22/08/2024	359	8.30	21,570
15109	29/08/2023	25/05/2024	270	8.15	14,000
15285	30/08/2023	23/08/2024	359	8.30	10,780
15342	31/08/2023	28/02/2024	181	8.00	6,210
15638	06/09/2023	30/08/2024	359	8.30	6,135
16024	13/09/2023	06/09/2024	359	8.30	6,155
16062	14/09/2023	07/09/2024	359	8.30	32,000
16136	15/09/2023	08/09/2024	359	8.30	17,750
16580	25/09/2023	18/09/2024	359	8.30	27,000
16528	25/09/2023	24/03/2024	181	8.00	5,140
16636	26/09/2023	25/03/2024	181	8.00	51,940
16628	26/09/2023	25/03/2024	181	8.00	10,385
16793	28/09/2023	21/09/2024	359	8.30	23,000
16861	29/09/2023	22/09/2024	359	8.30	11,835
16857	29/09/2023	22/09/2024	359	8.30	4,630
17472	11/10/2023	09/04/2024	181	8.00	5,365
17576	12/10/2023	10/01/2024	90	7.30	10,160
17682	13/10/2023	06/10/2024	359	8.30	21,550
17748	16/10/2023	09/10/2024	359	8.30	216,000
17762	16/10/2023	12/07/2024	270	8.15	7,390
18077	19/10/2023	17/04/2024	181	8.00	63,600
18493	25/10/2023	18/10/2024	359	8.30	8,235
19260	09/11/2023	08/05/2024	181	8.00	6,885
19407	13/11/2023	12/05/2024	181	8.00	12,820
19699	17/11/2023	10/11/2024	359	8.30	10,800
20396	29/11/2023	22/11/2024	358	8.30	121,366
21448	19/12/2023	12/12/2024	359	8.30	5,372
21566	21/12/2023	16/09/2024	270	8.15	8,090
21832	27/12/2023	20/12/2024	359	8.30	5,800
21836	27/12/2023	20/12/2024	359	8.30	12,910
4188	06/03/2024	01/12/2024	270	9.45	11,150
4842	14/03/2024	08/03/2025	359	9.75	16,335
4847	14/03/2024	08/03/2025	359	9.75	17,470
5115	18/03/2024	16/07/2024	120	9.15	8,205
5206	19/03/2024	16/09/2024	181	9.30	5,220
5350	20/03/2024	18/09/2024	181	9.30	9,500

**ANEXO 2.1.**

<b>Nº. Liq.</b>	<b>Fecha emisión</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Plazo</b>	<b>% Rend.</b>	<b>Valor nominal</b>
5354	20/03/2024	14/03/2025	359	10.75	44,000
5571	22/03/2024	19/09/2024	181	9.30	50,000
5753	26/03/2024	23/09/2024	181	9.35	10,000
5916	27/03/2024	22/12/2024	271	9.50	10,840
6234	02/04/2024	30/09/2024	181	9.35	10,455
6241	02/04/2024	28/12/2024	270	9.50	13,175
6417	03/04/2024	28/03/2025	359	9.75	19,100
7424	16/04/2024	15/07/2024	90	9.00	8,100
7887	23/04/2024	21/10/2024	181	9.30	66,510
8159	26/04/2024	03/04/2025	342	9.75	750,000
8327	29/04/2024	24/01/2025	270	9.45	7,320
8451	30/04/2024	28/10/2024	181	9.35	9,060
9366	14/05/2024	11/09/2024	120	9.15	20,590
9389	15/05/2024	13/08/2024	90	9.00	11,030
9547	16/05/2024	04/04/2025	323	9.75	5,416
9795	20/05/2024	19/07/2024	60	9.00	8,130
10019	22/05/2024	20/08/2024	90	9.00	10,193
10152	23/05/2024	21/08/2024	90	9.00	5,100
10121	23/05/2024	19/03/2025	300	9.75	5,385
10299	28/05/2024	25/11/2024	181	9.50	14,100
10572	30/05/2024	26/03/2025	300	9.75	6,805
10973	04/06/2024	02/12/2024	181	9.50	5,460
11064	05/06/2024	03/12/2024	181	9.50	15,700
11041	05/06/2024	01/04/2025	300	9.75	7,840
11133	06/06/2024	04/09/2024	90	9.00	40,881
327197	13/06/2024	04/04/2025	295	10.03	25,000
11690	14/06/2024	12/09/2024	90	9.25	5,080
327343	17/06/2024	15/10/2024	120	9.50	8,680
327354	17/06/2024	15/09/2024	90	9.25	36,103
327450	19/06/2024	17/12/2024	181	9.75	31,380
327451	19/06/2024	17/12/2024	181	9.75	37,600
12086	20/06/2024	19/08/2024	60	8.00	10,110
12178	21/06/2024	18/03/2025	270	10.00	6,400
327627	24/06/2024	22/12/2024	181	9.75	31,400
327651	24/06/2024	22/12/2024	181	9.75	5,433
12356	25/06/2024	23/12/2024	181	9.75	15,070
12357	25/06/2024	23/12/2024	181	9.75	9,530
12394	25/06/2024	23/12/2024	181	9.75	12,860
12458	26/06/2024	23/03/2025	270	10.00	16,035
12457	26/06/2024	24/12/2024	181	9.75	8,130
12628	28/06/2024	25/03/2025	270	10.00	25,030
12629	28/06/2024	26/12/2024	181	9.75	13,075

**ANEXO 2.1.**

<b>Nº. Liq.</b>	<b>Fecha emisión</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Plazo</b>	<b>% Rend.</b>	<b>Valor nominal</b>
12630	28/06/2024	26/12/2024	181	9.75	12,150
12631	28/06/2024	26/12/2024	181	9.75	8,110
328047	03/07/2024	31/12/2024	181	9.75	5,220
328248	08/07/2024	05/01/2025	181	9.80	51,525
13416	11/07/2024	04/04/2025	267	10.00	107,304
13424	11/07/2024	08/01/2025	181	9.75	5,000
328491	12/07/2024	04/04/2025	266	10.00	8,550
13699	16/07/2024	13/01/2025	181	9.75	5,130
329049	25/07/2024	01/04/2025	250	10.00	5,520
329169	29/07/2024	27/10/2024	90	9.25	18,395
329328	31/07/2024	29/10/2024	90	9.25	21,354
14886	01/08/2024	29/01/2025	181	9.75	10,443
329397	01/08/2024	03/04/2025	245	10.00	26,630
15102	06/08/2024	04/04/2025	241	10.00	56,200
329748	08/08/2024	06/11/2024	90	9.50	6,128
329879	13/08/2024	11/11/2024	90	9.25	11,250
330100	16/08/2024	04/04/2025	231	10.00	8,485
330099	16/08/2024	14/11/2024	90	9.25	17,348
16389	27/08/2024	24/02/2025	181	10.00	15,630
16587	29/08/2024	27/11/2024	90	9.25	7,424
330698	29/08/2024	17/03/2025	200	10.00	20,105
16633	30/08/2024	04/04/2025	217	10.00	12,025
16636	30/08/2024	04/04/2025	217	10.00	10,530
16637	30/08/2024	27/02/2025	181	10.00	20,965
330774	30/08/2024	04/04/2025	217	10.00	16,925
16701	02/09/2024	04/04/2025	214	10.00	26,400
16750	02/09/2024	04/04/2025	214	10.00	23,800
16713	02/09/2024	04/04/2025	214	10.00	6,545
16749	02/09/2024	04/04/2025	214	10.00	6,335
16755	02/09/2024	02/12/2024	91	9.25	23,144
17243	06/09/2024	06/03/2025	181	10.00	18,120
17244	06/09/2024	05/12/2024	90	9.25	7,758
17449	10/09/2024	10/03/2025	181	9.75	26,170
17582	11/09/2024	11/03/2025	181	9.75	5,225
17856	16/09/2024	04/04/2025	200	10.00	5,725
331689	18/09/2024	17/12/2024	90	9.25	7,760
18207	20/09/2024	04/04/2025	196	10.00	53,555
18208	20/09/2024	20/01/2025	122	9.50	6,175
18656	26/09/2024	26/03/2025	181	10.00	13,280
18654	26/09/2024	26/03/2025	181	10.00	8,665
18702	27/09/2024	27/03/2025	181	10.00	200,000
18817	30/09/2024	30/03/2025	181	10.00	100,000

**ANEXO 2.1.**

<b>Nº. Liq.</b>	<b>Fecha emisión</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Plazo</b>	<b>% Rend.</b>	<b>Valor nominal</b>
18831	30/09/2024	30/03/2025	181	10.00	20,910
19103	03/10/2024	02/04/2025	181	10.00	11,570
19127	03/10/2024	02/04/2025	181	10.00	18,355
332635	07/10/2024	06/01/2025	90	9.50	79,445
332634	07/10/2024	06/01/2025	90	9.50	102,921
332633	07/10/2024	06/01/2025	90	9.50	26,710
332632	07/10/2024	06/01/2025	90	9.50	11,048
332631	07/10/2024	06/01/2025	90	9.50	12,778
2004	28/01/2025	04/04/2025	66	7.00	27,610
2072	29/01/2025	04/04/2025	65	7.00	303,767



---

Sr. Wilbor Arias  
**Gerente General**  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**



---

Ing. Denisse Taipe  
**Contadora General**  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**

**PROFERMACO CIA. LTDA.**

**CUMPLIMIENTO DE LA APLICACIÓN DE LOS RECURSOS CAPTADOS PARA LA EMISIÓN DE VALORES.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

---

Primera Emisión de obligaciones a corto plazo aprobada según Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-2021-00002600 de fecha 24 de marzo de 2021

El destino de los recursos según prospectos:

100% capital de trabajo

- 1) Pago a proveedores U.S.1,000,000 dólares
- 2) Compra de inventarios U.S 1,000,000 dólares

Colocación de los recursos según registros de la Compañía:

... Diciembre 31,...  
2024  
(en U.S. dólares)

Total de recursos provenientes de la emisión de obligaciones	2,000,000
Total capital de trabajo	2,000,000
<b>Saldo</b>	

---



---

Sr. Wilbor Arias  
**Gerente General**  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**



---

Ing. Denisse Taipe  
**Contadora General**  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**

**CUMPLIMIENTO DE LA APLICACIÓN DE LOS RECURSOS CAPTADOS PARA LA EMISIÓN DE VALORES.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

---

Segunda emisión de obligaciones a corto plazo aprobada según Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-2023-00037652 de fecha 17 de abril de 2023

El destino de los recursos según prospectos:

100% capital de trabajo

- 1) Pago a proveedores U.S.1,500,000 dólares
  
- 2) Compra de inventarios U.S 1,500,000 dólares

Colocación de los recursos según registros de la Compañía:

... Diciembre 31,...  
2024  
(en U.S. dólares)

Total de recursos provenientes de la emisión de obligaciones	3,000,000
Total capital de trabajo	3,000,000
<b>Saldo</b>	

---



Firmado electrónicamente por:  
**WILBOR MOISES ARIAS  
VINUEZA**

Validar Únicamente con FirmaBC

---

Sr. Wilbor Arias  
**Gerente General**  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**



Firmado electrónicamente por:  
**PAMELA DENISSE  
TAIPE CEVALLOS**

Validar Únicamente con FirmaBC

---

Ing. Denisse Taipe  
**Contadora General**  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**

**PROFERMACO CIA. LTDA.****CUMPLIMIENTO DE LA REALIZACIÓN DE LAS PROVISIONES PARA EL PAGO DE CAPITAL E INTERESES DE LAS EMISIONES REALIZADAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

Segunda emisión de obligaciones a corto plazo aprobada según Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-2023-00037652 de fecha 17 de abril de 2023.

A continuación, se detallan las principales condiciones que constan en los prospectos de oferta pública que respaldan la segunda emisión de obligaciones a corto plazo, vigente al 31 de diciembre de 2024:

Para la **Clase A** de la presente emisión se considera lo siguiente:

- La emisión de papel comercial es cupón cero, es decir, los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna por concepto de intereses, ni habrá amortización de los mismos hasta la fecha de vencimiento de las obligaciones; de manera que no existirá ningún tipo de cupón desprendible para pago de capital e intereses.
- Cuando la fecha de pago ocurre en día no hábil, el pago será efectuado el primer día hábil siguiente:

<b>Clase</b>	<b>Monto colocado</b>	<b>Fecha emisión</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Valor a recibir</b>
<b>A</b>	750,000	04/05/2023	26/04/2024	750,000
	30,510	10/05/2023	03/05/2024	30,510
	13,290	11/05/2023	08/11/2023	13,290
	5,275	15/05/2023	12/11/2023	5,275
	12,370	15/05/2023	12/11/2023	12,370
	5,200	23/05/2023	20/11/2023	5,200
	22,000	31/05/2023	23/05/2024	22,000
	125,000	31/05/2023	28/11/2023	125,000
	5,000	08/06/2023	06/12/2023	5,000
	53,000	13/06/2023	12/10/2023	53,000
	30,000	16/06/2023	09/06/2024	30,000
	468,500	16/06/2023	07/06/2024	468,500
	468,500	16/06/2023	12/03/2024	468,500
	8,300	22/06/2023	20/12/2023	8,300
	10,730	22/06/2023	15/06/2024	10,730
	5,000	26/06/2023	22/03/2024	5,000
7,700	30/06/2023	23/06/2024	7,700	

**ANEXO 2.3.**

<b>Clase</b>	<b>Monto colocado</b>	<b>Fecha emisión</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Valor a recibir</b>
	6,165	05/07/2023	28/06/2024	6,165
	6,165	10/07/2023	07/12/2023	6,165
	4,915	13/07/2023	06/07/2024	4,915
	5,000	13/07/2023	06/07/2024	5,000
	114,000	13/07/2023	10/01/2024	114,000
	9,154	25/07/2023	22/01/2024	9,154
	8,050	26/07/2023	19/07/2024	8,050
	20,020	26/07/2023	23/01/2024	20,020
	5,030	28/07/2023	21/07/2024	5,030
	11,660	04/08/2023	28/07/2024	11,660
	10,000	08/08/2023	01/08/2024	10,000
	10,000	08/08/2023	05/02/2024	10,000
	22,335	08/08/2023	01/08/2024	22,335
	14,400	15/08/2023	12/02/2024	14,400
	14,000	29/08/2023	25/05/2024	14,000
	21,570	29/08/2023	22/08/2024	21,570
	10,780	30/08/2023	23/08/2024	10,780
	6,210	31/08/2023	28/02/2024	6,210
	6,135	06/09/2023	30/08/2024	6,135
	6,155	13/09/2023	06/09/2024	6,155
	32,000	14/09/2023	07/09/2024	32,000
	17,750	15/09/2023	08/09/2024	17,750
	5,140	25/09/2023	24/03/2024	5,140
	27,000	25/09/2023	18/09/2024	27,000
	10,385	26/09/2023	25/03/2024	10,385
	51,940	26/09/2023	25/03/2024	51,940
	23,000	28/09/2023	21/09/2024	23,000
	4,630	29/09/2023	22/09/2024	4,630
	11,835	29/09/2023	22/09/2024	11,835
	5,365	11/10/2023	09/04/2024	5,365
	10,160	12/10/2023	10/01/2024	10,160
	21,550	13/10/2023	06/10/2024	21,550
	7,390	16/10/2023	12/07/2024	7,390
	216,000	16/10/2023	09/10/2024	216,000
	63,600	19/10/2023	17/04/2024	63,600

**ANEXO 2.3.**

<b>Clase</b>	<b>Monto colocado</b>	<b>Fecha emisión</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Valor a recibir</b>
	8,235	25/10/2023	18/10/2024	8,235
	6,885	09/11/2023	08/05/2024	6,885
	12,820	13/11/2023	12/05/2024	12,820
	10,800	17/11/2023	10/11/2024	10,800
	121,366	30/11/2023	22/11/2024	121,366
<b>Total</b>	<b>2,999,970</b>			<b>2,999,970</b>



Firmado electrónicamente por:  
**WILBOR MOISES ARIAS**  
VINUEZA

Validar únicamente con FirmaRC

---

Sr. Wilbor Arias  
**Gerente General**  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**



Firmado electrónicamente por:  
**PAMELA DENISSE**  
**TAIPE CEVALLOS**

Validar únicamente con FirmaRC

---

Ing. Denisse Taipe  
**Contadora General**  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**

**PROFERMACO CIA. LTDA.****CUMPLIMIENTO SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE VALORES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

Segunda emisión de obligaciones a corto plazo aprobada según Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-2023-00037652 de fecha 17 de abril de 2023.

Conforme lo que señala el Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros en el numeral 5 del Artículo 4, Sección II, Capítulo III, Título IX, el emisor debe mantener los siguientes resguardos cuantificables:

a) *Resguardo obligatorio:*

Mantener la relación de los activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a **1.25**, durante el plazo de vigencia de la emisión.

**Cumplimiento:**

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene los siguientes indicadores:

<b>Indicador</b>	<b>Límite</b>	<b>Según Compañía</b>	<b>Cumple</b>
Activos depurados / monto de la emisión de obligaciones en circulación.	= 1.25	3.96	SI

b) *Resguardo a criterio del emisor:*

Mantener el siguiente indicador de endeudamiento Pasivo Financiero (Préstamos bancarios + Mercado de Valores) / Activo Total no mayor a 0.85 veces en el promedio semestral de enero a junio y julio a diciembre mientras se mantenga vigente la emisión.

**Cumplimiento:**

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene los siguientes indicadores:

<b>Indicador</b>	<b>Límite</b>	<b>Según Compañía</b>	<b>Cumple</b>
Pasivo financiero (préstamos bancarios + Mercado de valores) / Activo Total ( <b>promedio semestral</b> )	No mayor a 0,85	0,30	SI



Firmado electrónicamente por:  
**WILBOR MOISES ARIAS  
VINUEZA**  
Validar únicamente con FirmaEC

---

Sr. Wilbor Arias  
**Gerente General**  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**



Firmado electrónicamente por:  
**PAMELA DENISSE  
TAIPE CEVALLOS**  
Validar únicamente con FirmaEC

---

Ing. Denisse Taipe  
**Contadora General**  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**

**PROFERMACO CIA. LTDA.**

**CUMPLIMIENTO SOBRE LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

---

**Presentación y revelación de los saldos por cobrar con compañías relacionadas:**

De acuerdo al informe de calificación de riesgo del segundo programa de emisión de obligaciones de corto plazo (Papel Comercial) de PROFERMACO CÍA. LTDA. emitido por Class International Rating, la Compañía registra dentro de la garantía general, un valor ínfimo de cuentas por cobrar a relacionadas y de acuerdo a certificación remitida por el emisor, las cuentas por cobrar que respalda la emisión **no incluyen** cuentas por cobrar a vinculadas.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene un saldo por U.S. 16,532 dólares con su compañía relacionada MEGAPROFER S.A.



---

Sr. Wilbor Arias  
**Gerente General**  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**



---

Ing. Denisse Taipe  
**Contadora General**  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**

**ANEXO III**

**Artículo 16 - Informe confidencial para la Administración**

**PROFERMACO CIA. LTDA.**

**ARTÍCULO 16 - INFORME CONFIDENCIAL PARA LA ADMINISTRACIÓN  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

---

<u>Normativa</u>	<u>Cumple</u>	<u>Comentarios</u>
1. La auditoría externa, deberá dirigir al Representante Legal del participante del Mercado de Valores auditado, cuando corresponda, un Informe confidencial, que contenga las recomendaciones, observaciones y sugerencias sobre aquellos aspectos de importancia que deban ser tomados en cuenta para la marcha del negocio.	Cumple	Nuestras recomendaciones sobre el control interno de PROFERMACO CIA. LTDA., y la aplicación de medidas correctivas se emiten por separado (Ver Comunicación de Deficiencias de Control Interno al 31 de diciembre de 2024)



---

Sr. Wilbor Arias  
**Gerente General**  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**



---

Ing. Denisse Taipe  
**Contadora General**  
**PROFERMACO CIA. LTDA.**

## **ANEXO 2:**

**Estados Financieros Internos a Diciembre 2025,  
Febrero 2025 y Febrero 2026**

**Al 31 de Diciembre de 2025**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>	<b>Saldo</b>
1	ACTIVOS	0.00
11	ACTIVO CORRIENTE	0.00
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	0.00
11101	CAJA GENERAL	500.00
11101003	Caja Chica	500.00
11102	BANCOS	445,609.57
11102001	Pichincha 3113385804	134,531.08
11102002	Produbanco 02009016399	13,399.96
11102003	Bolivariano 161-500412-0	189,108.67
11102004	Guayaquil 36205636	82,519.18
11102005	Internacional 0900616228	7,751.86
11102006	Austro 0217322715	4,554.27
11102007	Pacifico 8516170	13,744.55
11103	INVERSIONES	0.00
	TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIV	446,109.57
112	ACTIVOS FINANCIEROS	0.00
11201	CUENTAS COMERCIALES NO RELACIONADOS	11,722,518.57
11201001	Clientes Crédito	8,060,677.17
11201002	Clientes Preferenciales	3,817,446.69
11201003	Provisión Cuentas Incobrables	-155,605.29
11202	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS	39,618.25
11202001	Cliente Megaprofer	39,618.25
11203	ANTICIPOS TERCEROS	549,309.38
11203001	Anticipos pagos varios	6,148.03
11203002	Anticipo Importaciones	435,469.67
11203008	Devolución IESS	8,348.00
11203014	Anticipo Garantias Importaciones	15,500.00
11203017	Anticipo Proveedores	83,843.68
11204	ANTICIPOS EMPLEADOS VENTAS	1,705.64
11204090	Shunaula Ramos Christian David	1,200.00
11204195	Flores Basantes Rodrigo Sebastian	505.64
11205	ANTICIPOS EMPLEADOS ADMINISTRACION	0.00
11206	ANTICIPOS EMPLEADOS BODEGA	600.00
11206051	Armas Ramirez Lenin Fabricio	600.00
11207	PRESTAMOS EMPLEADOS	0.00
11208	CUENTAS POR COBRAR LEGAL	0.00
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	12,313,751.84
113	INVENTARIOS	0.00
11301	MERCADERIAS	7,460,226.30
11301001	Inventario de Mercaderias grabado IVA	6,927,598.30
11301002	Inventario de Mercaderias Tarifa 0%	536,447.92
11301003	Provisión de Inventarios por Valor Neto	-3,819.92
	TOTAL INVENTARIOS	7,460,226.30
114	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	0.00
11401	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	753.49
11401003	AIG Metropolitana	753.49
11402	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	5,027.00
11402001	Garantía Local	5,027.00
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADO	5,780.49
115	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	0.00
11501	FISCALES	28,947.39
11501001	Crédito Tribuatrio IVA	21,198.85
11501016	Credito Tributario por utilidades acumul	7,748.54
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	28,947.39
116	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERA	0.00
11601	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	0.00

**Al 31 de Diciembre de 2025**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>	<b>Saldo</b>
	TOTAL ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y	0.00
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	20,254,815.59
12	ACTIVO NO CORRIENTE	0.00
121	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0.00
12101	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4,378,287.14
12101001	Terrenos	1,233,900.00
12101002	Edificios	2,429,203.73
12101004	Muebles y Enseres	298,250.66
12101005	Maquinaria y Equipo	82,694.14
12101006	Equipo de Computación	137,833.89
12101007	Vehículos	196,404.72
12102	CONSTRUCCIONES EN CURSO	0.00
12103	DEPRECIACIONES ACUMULADAS PROPIEDAD, PLA	-971,685.18
12103002	Depreciación Edificios	-545,849.37
12103004	Depreciación Muebles y Enseres	-140,741.38
12103005	Depreciación Maquinaria y Equipo	-28,460.54
12103006	Depreciación Equipo de Computación	-124,396.99
12103007	Depreciación Vehículos	-132,236.90
12104	ACTIVOS POR DERECHO DE USO	69,729.90
12104001	Activo por Derecho de Uso	94,953.65
12104002	Depreciación Activo por Derecho de Uso	-25,223.75
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	3,476,331.86
122	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0.00
12201	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	84,486.62
12201001	Activo por impuesto diferido	84,486.62
	TOTAL ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	84,486.62
123	PROPIEDADES DE INVERSION	0.00
12301	PROPIEDADES DE INVERSION	0.00
	TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION	0.00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3,560,818.48
	TOTAL ACTIVOS	23,815,634.07
2	PASIVOS	0.00
21	PASIVO CORRIENTE	0.00
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	0.00
21101	LOCALES	-8,675,609.74
21101001	Proveedores Bienes	-7,658,640.28
21101002	Cheques por Pagar	-994,356.39
21101003	Anticipos de Clientes	-22,613.07
21102	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS PROV	-248,180.48
21102001	Proveedor Megaprofer	-248,180.48
21103	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER	-7,083,009.48
21103002	Préstamos Bancarios	-7,083,009.48
21104	EMISION DE OBLIGACIONES	0.00
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-16,006,799.70
212	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	0.00
21201	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-172,498.28
21201002	Retención 30 % por pagar	-20,590.78
21201003	Retencion Fuente 1 % Compras	-29,854.97
21201004	Retención IVA 100 % por pagar	-23,462.50
21201005	Retención IVA 70 % por pagar	-6,258.91
21201006	Retención Fuente relación de dependencia	-3,948.83
21201009	Retención Fuente 2 % Varios	-873.32
21201010	Retención 1 % Varios	-601.07
21201011	Retención 10 % por pagar	-3,626.55
21201013	Retención Flete	-1,555.57
21201016	Retención IVA 10 % Bienes	-36.87

**Al 31 de Diciembre de 2025**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>		<b>Saldo</b>
21201017	Retención IVA 20 % Servicios	-416.01	0.00
21201018	Mercadería Retención IVA 10 % Bienes	-54,493.35	0.00
21201025	Retencion Fuente 1% RIMPE	-203.28	0.00
21201027	Retencion 2% Intermediarios personas nat	-36.17	0.00
21201028	Retencion 3% Serv. Profes. prestados a s	-190.68	0.00
21201032	Retencion 12% utilidades distribuidas	-26,349.42	0.00
21202	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCI		-4,157.27
21202001	Impuesto a la Renta por pagar del ejerci	-4,157.27	0.00
	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		-176,655.55
213	CON EL IESS		0.00
21301	AL IESS		-52,456.00
21301001	Aportes IESS por pagar	-47,730.14	0.00
21301002	Préstamos IESS por pagar	-321.09	0.00
21301003	Fondo de Reserva IESS por pagar	-4,404.77	0.00
	TOTAL CON EL IESS		-52,456.00
214	BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		0.00
21401	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR PROVISION		-121,635.89
21401001	Décimo Tercer Sueldo	-17,968.43	0.00
21401002	Décimo Cuarto Sueldo	-41,040.13	0.00
21401003	Vacaciones	-53,554.88	0.00
21401004	Sueldos por pagar	-8,658.24	0.00
21401005	Liquidaciones por pagar empleados	-414.21	0.00
	TOTAL BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		-121,635.89
215	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL		0.00
21501	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL		-362,050.98
21501001	Participacion trabajadores por pagar del	-362,050.98	0.00
	TOTAL PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAG		-362,050.98
216	DIVIDENDOS POR PAGAR		0.00
21601	DIVIDENDOS POR PAGAR		-2,227,164.78
21601003	Busines Corp-Holding SA	-922,890.06	0.00
21601004	Nito Holding SA	-1,105,405.68	0.00
21601005	Nuñez Hurtado Juan David	-33,201.24	0.00
21601006	Hurtado Lopez Lorena Marianela	-99,265.32	0.00
21601007	Nuñez Hurtado Maria Alejandra	-33,201.24	0.00
21601008	Nuñez Hurtado Pau Azul	-33,201.24	0.00
	TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR		-2,227,164.78
217	OTROS PASIVOS CORRIENTES		0.00
21701	VARIOS POR PAGAR		-57,744.15
21701007	Gastos de Caja	-13,562.90	0.00
21701013	Visa- Banco Bolivariano	-3,097.78	0.00
21701014	Cuentas por pagar varios	-41,083.47	0.00
21702	SEGUROS POR PAGAR		-815.37
21702003	AIG Metropolitana	-815.37	0.00
21703	OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO		-39,397.35
21703001	Oblig. pro Arrendamiento Financiero Cort	-39,397.35	0.00
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES		-97,956.87
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		-19,044,719.77
22	PASIVO NO CORRIENTE		0.00
221	PASIVO NO CORRIENTE		0.00
22101	OBLIGACIONES CON INST FINANCIERAS LP		-865,897.22
22101001	Préstamos Bancarios Largo Plazo	-865,897.22	0.00
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		-437,904.63
22102001	Jubilacion Patronal	-275,634.31	0.00
22102002	Provisión por Desahucio	-162,270.32	0.00
22103	PRESTAMOS SOCIOS POR PAGAR		-104,426.00
22103001	Ing. Franklin Nuñez	-33,000.00	0.00

**Al 31 de Diciembre de 2025**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>		<b>Saldo</b>
22103004	Nito Holding	-71,426.00	0.00
22104	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		0.00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-1,408,227.85
222	PASIVO DIFERIDO		0.00
22201	PASIVO DIFERIDO		-22,827.08
22201001	Pasivo por Impuesto Diferido	-22,827.08	0.00
	TOTAL PASIVO DIFERIDO		-22,827.08
223	OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO		0.00
22301	OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO		-31,185.67
22301001	Oblig. por Arrendamiento Largo Plazo	-31,185.67	0.00
	TOTAL OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO		-31,185.67
224	DIVIDENDOS POR PAGAR		0.00
22401	DIVIDENDOS POR PAGAR		0.00
	TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR		0.00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-1,462,240.60
	TOTAL PASIVOS		-20,506,960.37
3	PATRIMONIO NETO		0.00
31	CAPITAL		0.00
311	CAPITAL SUSCRITO		0.00
31101	CAPITAL SUSCRITO		-301,000.00
31101003	Busines Corp - Holding S.A.	-90,300.00	0.00
31101004	Nito Holding S.A.	-120,400.00	0.00
31101005	Nuñez Hurtado Juan David	-15,000.00	0.00
31101006	Hurtado Lopez Lorena Marianela	-45,300.00	0.00
31101007	Nuñez Hurtado Maria Alejandra	-15,000.00	0.00
31101008	Nuñez Hurtado Pau Azul	-15,000.00	0.00
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO		-301,000.00
312	APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPI		0.00
31201	FUTURAS CAPITALIZACIONES		0.00
	TOTAL APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA		0.00
313	RESERVAS		0.00
31301	RESERVAS		-183,204.78
31301001	Reserva Legal	-150,500.00	0.00
31301002	Reserva Facultativa	-32,704.78	0.00
	TOTAL RESERVAS		-183,204.78
314	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		0.00
31401	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-546,562.76
31401002	Superávit por Revalorización	-351,547.28	0.00
31401003	Otros Resultados Integrales	-195,015.48	0.00
	TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-546,562.76
315	RESULADOS ACUMULADOS		0.00
31501	RESULADOS ACUMULADOS		-742,850.84
31501001	Ganancias Acumuladas	-656,143.75	0.00
31501003	Resultados Acumulados provenientes de la	-117,060.10	0.00
31501004	Resultados Acumulados NIIFS	30,353.01	0.00
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		-742,850.84
316	RESULTADOS DEL EJERCICIO		0.00
31601	RESULTADOS DEL EJERCICIO		0.00
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		0.00
	TOTAL CAPITAL		-1,773,618.38
33	RESULTADO DEL EJERCICIO		0.00
331	RESULTADO DEL EJERCICIO		0.00
33101	RESULTADO DEL EJERCICIO		0.00
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		-1,535,055.32
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		-1,535,055.32
	TOTAL PATRIMONIO NETO		-3,308,673.70

**Al 31 de Diciembre de 2025**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>	<b>Saldo</b>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-23,815,634.07



Firmado electrónicamente por:  
**WILBOR MOISES ARIAS**  
**VINUEZA**  
Validar únicamente con FirmaEC

WILBOR ARIAS

GERENTE



Firmado electrónicamente por:  
**PAMELA DENISSE**  
**TAIPE CEVALLOS**  
Validar únicamente con FirmaEC

Denisse Taipei

CONTADOR

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

2026/04/08

Al 31 de Diciembre de 2025

	PERIODO	%	ACUMULADO	%	
4	INGRESOS				
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
411	VENTAS				
41101	VENTAS NETAS				
41101002	Venta de Mercadería Tarifa 0%	-62,959.36	0.10	-816,804.39	1.35
41101005	Venta de Servicios Tarifa 0%			-6,807.77	0.01
41101006	Venta de Mercadería Tarifa 15%	-4,937,681.79	8.18	-61204,403.21	101.43
41101007	Venta de Mercadería Tarifa 5%	-22,730.23	0.03	-223,292.74	0.37
41101008	Venta de Servicios Tarifa 15%	-6,063.99	0.01	-41,052.93	0.06
	<b>TOTAL VENTAS NETAS</b>	<b>-5,029,435.37</b>	<b>8.33</b>	<b>-62292,361.04</b>	<b>103.24</b>
41102	DESCUENTO EN VENTAS				
41102001	Descuento en Ventas Tarifa 12 %			7.20	0.00
41102002	Descuento en Ventas Mercadería 0 %	5.59	0.00	593.19	0.00
41102004	Descuento en Ventas Tarifa 15 %	25,973.52	0.04	545,237.45	0.90
41102005	Descuento en Ventas Tarifa 5 %	12.57	0.00	39.67	0.00
	<b>TOTAL DESCUENTO EN VENTAS</b>	<b>25,991.68</b>	<b>0.04</b>	<b>545,877.51</b>	<b>0.90</b>
41103	DEVOLUCION EN VENTAS				
41103001	Devolución en Ventas Tarifa 12 %			4,339.49	0.00
41103002	Devolución en Ventas Tarifa 0 %	421.98	0.00	20,244.25	0.03
41103005	Devolución en Ventas Tarifa 15 %	117,392.11	0.19	1384,624.78	2.29
41103006	Devolución en Ventas Tarifa 5 %	185.91	0.00	2,545.61	0.00
	<b>TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS</b>	<b>118,000.00</b>	<b>0.19</b>	<b>1411,754.13</b>	<b>2.33</b>
	<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>-4,885,443.69</b>	<b>8.09</b>	<b>-60334,729.40</b>	<b>99.99</b>
	<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES</b>	<b>-4,885,443.69</b>	<b>8.09</b>	<b>-60334,729.40</b>	<b>99.99</b>
42	INGRESOS NO OPERACIONALES				
421	INGRESOS NO OPERACIONALES				
42101	INGRESOS NO OPERACIONALES				
42101001	Comision Cheques Devueltos	-263.12	0.00	-2,662.66	0.00
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-263.12</b>	<b>0.00</b>	<b>-2,662.66</b>	<b>0.00</b>
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-263.12</b>	<b>0.00</b>	<b>-2,662.66</b>	<b>0.00</b>
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-263.12</b>	<b>0.00</b>	<b>-2,662.66</b>	<b>0.00</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>-4,885,706.81</b>	<b>8.09</b>	<b>-60337,392.06</b>	<b>100.00</b>
5	COSTO DE VENTAS				
51	COSTO DE VENTAS NETO				
511	COSTO DE VENTAS BRUTO				
51101	COSTO DE VENTAS BRUTO				
51101001	Costo de Ventas Mercaderías	4,209,220.62	6.97	52092,904.84	86.33
51101003	Descuento en Compras 0 %	-5,075.00	0.00	-79,981.68	0.13
51101004	Transporte en Compras	1,942.52	0.00	14,383.55	0.02
51101005	Recargo en Compras	457.60	0.00	1,768.59	0.00
51101006	Descuento en Compras 15 %	-467,677.76	0.77	-1137,722.38	1.88
51101007	Descuento en Compras 5 %			-5.76	0.00
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS BRUTO</b>	<b>3,738,867.98</b>	<b>6.19</b>	<b>50891,347.16</b>	<b>84.34</b>
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS BRUTO</b>	<b>3,738,867.98</b>	<b>6.19</b>	<b>50891,347.16</b>	<b>84.34</b>
512	COSTO DE VENTAS DEVUELTAS				
51201	COSTO DE VENTAS DEVUELTAS				
51201001	Costo Ventas Devuelta Mercaderías	-90,384.28	0.14	-1150,550.25	1.90
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS DEVUELTAS</b>	<b>-90,384.28</b>	<b>0.14</b>	<b>-1150,550.25</b>	<b>1.90</b>
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS DEVUELTAS</b>	<b>-90,384.28</b>	<b>0.14</b>	<b>-1150,550.25</b>	<b>1.90</b>
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS NETO</b>	<b>3,648,483.70</b>	<b>6.04</b>	<b>49740,796.91</b>	<b>82.43</b>
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>3,648,483.70</b>	<b>6.04</b>	<b>49740,796.91</b>	<b>82.43</b>
	<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>-1,237,223.11</b>		<b>-10596,595.15</b>	
6	GASTOS OPERACIONEALES				

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

2026/04/08

Al 31 de Diciembre de 2025

	PERIODO	%	ACUMULADO	%	
61	GASTOS DE VENTAS				
611	GASTOS DE VENTAS				
61101	GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL				
61101001	Sueldos Ventas	47,672.29	0.07	550,787.73	0.91
61101002	Comisiones	80,940.19	0.13	1003,401.44	1.66
61101003	Bono Ventas	15,751.91	0.02	159,761.69	0.26
61101004	Décimo Tercer Sueldo Ventas	9,592.91	0.01	112,565.76	0.18
61101005	Décimo Cuarto Sueldo Ventas	3,844.86	0.00	44,945.41	0.07
61101006	Fondos de Reserva	8,373.46	0.01	92,460.54	0.15
61101007	Vacaciones	-45,903.51	0.07	5,582.91	0.00
61101008	Aporte Patronal	13,958.53	0.02	163,531.90	0.27
61101011	Refrigerio Rol Ventas	19,996.66	0.03	229,117.65	0.37
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL</b>	<b>154,227.30</b>	<b>0.25</b>	<b>2362,155.03</b>	<b>3.91</b>
61102	GASTOS DE VENTAS GENERALES				
61102001	Publicidad y Propaganda	13,701.50	0.02	74,497.10	0.12
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS GENERALES</b>	<b>13,701.50</b>	<b>0.02</b>	<b>74,497.10</b>	<b>0.12</b>
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>167,928.80</b>	<b>0.27</b>	<b>2436,652.13</b>	<b>4.03</b>
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>167,928.80</b>	<b>0.27</b>	<b>2436,652.13</b>	<b>4.03</b>
62	GASTOS DE ADMINISTRACION				
621	GASTOS DE ADMINISTRACION				
62101	GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL				
62101001	Sueldos Administración	27,875.28	0.04	333,048.94	0.55
62101002	Bonificación Administración	32,260.23	0.05	303,160.14	0.50
62101004	Décimo Tercer Sueldo Administración	5,011.30	0.00	52,638.62	0.08
62101005	Décimo Cuarto Sueldo Administración	1,625.43	0.00	18,781.29	0.03
62101006	Fondos de Reserva	4,607.75	0.00	50,287.41	0.08
62101007	Vacaciones	-21,202.96	0.03	2,610.73	0.00
62101008	Aporte Patronal	7,359.04	0.01	79,166.78	0.13
62101009	Refrigerio Rol Adm	7,935.00	0.01	50,853.49	0.08
62101011	Desahucio	3,349.74	0.00	26,730.10	0.04
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL</b>	<b>68,820.81</b>	<b>0.11</b>	<b>917,277.50</b>	<b>1.52</b>
62102	GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES				
62102001	Energía Eléctrica	251.06	0.00	9,063.85	0.01
62102002	Consumo Agua	60.09	0.00	1,102.77	0.00
62102003	Consumo Teléfono	50.51	0.00	612.76	0.00
62102004	Mantenimiento, Instalaciones	6,530.42	0.01	64,960.65	0.10
62102006	Gastos Seguros	10,453.90	0.01	105,457.63	0.17
62102007	Impuestos Municipales y Otros	2,789.56	0.00	31,951.91	0.05
62102008	Utiles Oficina	4,290.32	0.00	31,427.70	0.05
62102009	Cuotas y Afiliaciones	22,010.87	0.03	155,360.77	0.25
62102011	Gastos de Viaje	3,516.54	0.00	59,142.52	0.09
62102012	Combustible y Movilización	1,699.67	0.00	29,674.81	0.04
62102013	Aseo y Limpieza	231.52	0.00	4,282.85	0.00
62102014	Consumo Teléfono Celular	2,301.31	0.00	26,369.55	0.04
62102015	Mantenimiento Vehículo	142.40	0.00	5,812.03	0.00
62102016	Alimentación	1,875.86	0.00	24,751.42	0.04
62102017	Seguridad y Vigilancia	3,770.88	0.00	45,375.85	0.07
62102018	Gastos Legales	1,406.08	0.00	22,711.78	0.03
62102019	Gasto Servicio Buró Créditos	275.00	0.00	3,308.00	0.00
62102020	Agasajos	2,621.38	0.00	19,386.85	0.03
62102021	Agasajo Navideño	875.96	0.00	15,277.73	0.02
62102024	Honorarios Auditoría			4,050.00	0.00
62102025	Gastos Capacitación	248.00	0.00	1,824.27	0.00
62102026	Cálculo Actuarial			771.21	0.00
62102029	Arriendos			12,840.00	0.02
62102033	Uniformes Empleados	3,208.00	0.00	21,598.75	0.03

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

2026/04/08

Al 31 de Diciembre de 2025

	PERIODO	%	ACUMULADO	%
62102034	Gestión Vehicular		1,069.97	0.00
62102035	Servicios Profesionales	1,544.44	45,592.77	0.07
62102037	Avalúos		2,368.00	0.00
62102038	Licencias Microsoft	945.05	10,640.70	0.01
62102039	Contribucion Super. Compañias	1,473.73	19,402.53	0.03
62102040	Archivo Firma Electronica		24.00	0.00
62102041	Dominio, Host, Web, Firma electronica		782.99	0.00
62102042	Internet	307.51	3,828.45	0.00
62102048	Seguridad y Salud Ocupacional	2,881.54	41,891.58	0.06
62102049	Envio documentación	2,705.33	15,575.11	0.02
62102050	Interes de Arrendamiento Financiero	290.95	2,464.73	0.00
62102051	Contribucion unica y temporal	5,441.64	65,299.57	0.10
62102052	Jubilacion Patronal	2,021.52	24,257.80	0.04
62102053	Honorarios Calificacion de Riegos CLASS		1,250.00	0.00
62102056	Interes Socios	1,808.33	42,669.72	0.07
62102057	Honorarios Directorio		1,500.00	0.00
62102058	Representacion Legal	470.00	5,640.00	0.00
	<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES</b>	<b>88,499.37</b>	<b>981,373.58</b>	<b>1.62</b>
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>157,320.18</b>	<b>1898,651.08</b>	<b>3.14</b>
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>157,320.18</b>	<b>1898,651.08</b>	<b>3.14</b>
63	GASTOS BODEGA			
631	GASTOS BODEGA			
63101	GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL			
63101001	Sueldos Bodega	27,573.85	295,659.24	0.49
63101002	Bonificación Bodega	13,842.50	145,098.46	0.24
63101003	Horas Extras Bodega	4,306.08	46,761.23	0.07
63101004	Décimo Tercer Bodega	3,810.20	40,791.93	0.06
63101005	Décimo Cuarto Bodega	2,219.44	24,036.25	0.03
63101006	Fondos de Reserva	2,833.57	35,415.87	0.05
63101007	Vacaciones	-16,467.70	2,023.16	0.00
63101008	Aporte Patronal	5,555.28	59,264.21	0.09
63101011	Refrigerio Rol Bodega	4,196.67	16,479.60	0.02
	<b>TOTAL GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL</b>	<b>47,869.89</b>	<b>665,529.95</b>	<b>1.10</b>
63102	GASTOS BODEGA GENERALES			
63102001	Material Empaque	3,311.62	36,904.51	0.06
63102009	Combustible Montacarga	243.97	2,684.68	0.00
63102010	Mantenimiento Montacarga	982.40	15,617.40	0.02
63102014	Gasto flete cliente	134,490.00	1477,766.00	2.44
	<b>TOTAL GASTOS BODEGA GENERALES</b>	<b>139,027.99</b>	<b>1532,972.59</b>	<b>2.54</b>
	<b>TOTAL GASTOS BODEGA</b>	<b>186,897.88</b>	<b>2198,502.54</b>	<b>3.64</b>
	<b>TOTAL GASTOS BODEGA</b>	<b>186,897.88</b>	<b>2198,502.54</b>	<b>3.64</b>
65	GASTOS IMPORTACIONES			
651	GASTOS IMPORTACIONES			
65101	GASTOS IMPORTACIONES			
65101002	Honorarios Agente Aduanero	2,961.00	34,998.00	0.05
65101003	Servicio, manejo y control contenedores	7,436.87	87,185.40	0.14
65101004	Seguros	3,451.60	29,413.07	0.04
65101005	Impuesto Salida de Divisas	43,406.37	382,005.80	0.63
65101006	Transporte Importacion	18,824.58	124,293.64	0.20
65101010	Custodia Contenedores	1,780.00	31,360.00	0.05
	<b>TOTAL GASTOS IMPORTACIONES</b>	<b>77,860.42</b>	<b>689,255.91</b>	<b>1.14</b>
	<b>TOTAL GASTOS IMPORTACIONES</b>	<b>77,860.42</b>	<b>689,255.91</b>	<b>1.14</b>
	<b>TOTAL GASTOS IMPORTACIONES</b>	<b>77,860.42</b>	<b>689,255.91</b>	<b>1.14</b>
66	GASTOS FINANCIEROS			
661	GASTOS FINANCIEROS			
66101	GASTOS FINANCIEROS			

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

2026/04/08

Al 31 de Diciembre de 2025

	PERIODO	%	ACUMULADO	%
66101001 Intereses por prestamos bancarios	43,801.77	0.07	579,062.57	0.95
66101002 Comisiones Bancarias	12,001.20	0.01	106,759.24	0.17
66101005 Comision Papel Comercial			1,530.96	0.00
66101006 Rendimiento Papel Comercial			44,235.49	0.07
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>55,802.97</b>	<b>0.09</b>	<b>731,588.26</b>	<b>1.21</b>
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>55,802.97</b>	<b>0.09</b>	<b>731,588.26</b>	<b>1.21</b>
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>55,802.97</b>	<b>0.09</b>	<b>731,588.26</b>	<b>1.21</b>
67 DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO				
671 DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO				
67101 DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO				
67101001 Depreciación Edificios	17,443.38	0.02	109,761.87	0.18
67101002 Depreciación Muebles y Enseres	1,764.49	0.00	21,948.01	0.03
67101003 Depreciación Maquinaria y Equipo	555.80	0.00	6,600.96	0.01
67101004 Depreciación Equipo de Computación	1,308.26	0.00	20,607.23	0.03
67101005 Depreciación Vehículos	1,642.25	0.00	16,942.24	0.02
67101006 Depreciación Activos por Derechos de Uso	3,383.93	0.00	28,013.41	0.04
<b>TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>26,098.11</b>	<b>0.04</b>	<b>203,873.72</b>	<b>0.33</b>
<b>TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>26,098.11</b>	<b>0.04</b>	<b>203,873.72</b>	<b>0.33</b>
<b>TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>26,098.11</b>	<b>0.04</b>	<b>203,873.72</b>	<b>0.33</b>
68 OTROS GASTOS F				
681 OTROS GASTOS				
68102 OTROS GASTOS				
68102001 IVA que se carga al Gasto	2,512.32	0.00	9,348.03	0.01
68102003 Gasto Impuesto Renta	527,058.36	0.87	527,058.36	0.87
68102005 Gasto Valor Neto Realizable	336.67	0.00	3,819.92	0.00
68102006 Gasto Provision Incobrables	4,000.00	0.00	48,000.00	0.07
68102007 Gasto Participacion Trabajadores	362,050.98	0.60	362,050.98	0.60
68102008 Gasto Impuesto a la Renta Diferido	-10,489.90	0.01	-10,491.44	0.01
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>885,468.43</b>	<b>1.46</b>	<b>939,785.85</b>	<b>1.55</b>
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>885,468.43</b>	<b>1.46</b>	<b>939,785.85</b>	<b>1.55</b>
<b>TOTAL OTROS GASTOS F</b>	<b>885,468.43</b>	<b>1.46</b>	<b>939,785.85</b>	<b>1.55</b>
69 GASTOS NO OPERACIONALES				
691 GASTOS NO OPERACIONALES				
69101 GASTOS NO OPERACIONALES				
69101001 Gastos no Deducibles	2,564.08	0.00	8,484.63	0.01
69101002 Ajuste Inventario Pérdida	-102,635.96	0.17	73,242.71	0.12
69101003 Regulación Costos Egresos			0.07	
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-100,071.88</b>	<b>0.16</b>	<b>81,727.41</b>	<b>0.13</b>
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-100,071.88</b>	<b>0.16</b>	<b>81,727.41</b>	<b>0.13</b>
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-100,071.88</b>	<b>0.16</b>	<b>81,727.41</b>	<b>0.13</b>
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>1,457,304.91</b>	<b>2.41</b>	<b>9180,036.90</b>	<b>15.21</b>
7 INGRESOS NO OPERACIONALES				
71 INGRESOS NO OPERACIONALES				
711 INGRESOS NO OPERACIONALES				
71101 INGRESOS NO OPERACIONALES F				
71101003 Otros Ingresos	-54,329.26	0.09	-73,202.86	0.12
71101008 Indemnizacion Seguros	-20,941.09	0.03	-45,294.21	0.07
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES F</b>	<b>53,710.99</b>	<b>0.08</b>	<b>-118,497.07</b>	<b>0.19</b>
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>53,710.99</b>	<b>0.08</b>	<b>-118,497.07</b>	<b>0.19</b>
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>53,710.99</b>	<b>0.08</b>	<b>-118,497.07</b>	<b>0.19</b>
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>53,710.99</b>	<b>0.08</b>	<b>-118,497.07</b>	<b>0.19</b>



Firmado electrónicamente por:  
**WILBOR MOISES ARIAS**  
 VINUEZA  
 Validar únicamente con FirmaRC

**Resultado**

**273,792.79**

1.96

**-1,535,055.32**

17.75

---

WILBOR ARIAS  
**Gerente**



Firmado electrónicamente por:  
**PAMELA DENISSE**  
**TAÍPE CEVALLOS**  
 Validar únicamente con FirmaRC

---

Denisse Taípe  
**Contador**

**Al 28 de Febrero de 2025**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>	<b>Saldo</b>
1	ACTIVOS	0.00
11	ACTIVO CORRIENTE	0.00
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	0.00
11101	CAJA GENERAL	500.00
11101003	Caja Chica	500.00
11102	BANCOS	2,016,171.61
11102001	Pichincha 3113385804	127,690.00
11102002	Produbanco 02009016399	124,219.62
11102003	Bolivariano 161-500412-0	922,425.21
11102004	Guayaquil 36205636	739,878.09
11102005	Internacional 0900616228	53,773.69
11102006	Austro 0217322715	47,200.40
11102007	Pacifico 8516170	984.60
11103	INVERSIONES	0.00
	TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIV	2,016,671.61
112	ACTIVOS FINANCIEROS	0.00
11201	CUENTAS COMERCIALES NO RELACIONADOS	11,532,473.68
11201001	Clientes Crédito	7,642,555.43
11201002	Clientes Preferenciales	4,045,048.68
11201003	Provisión Cuentas Incobrables	-155,130.43
11202	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS	20,859.27
11202001	Cliente Megaprofer	20,859.27
11203	ANTICIPOS TERCEROS	469,962.59
11203001	Anticipos pagos varios	2,908.86
11203002	Anticipo Importaciones	423,987.62
11203008	Devolución IEES	8,348.00
11203010	Anticipo 2 Jose Andrango	1,076.53
11203014	Anticipo Garantias Importaciones	6,000.00
11203017	Anticipo Proveedores	27,641.58
11204	ANTICIPOS EMPLEADOS VENTAS	4,475.11
11204003	Fernandez Ibarra Marco Vinicio	1,078.45
11204064	Chango Laguna William Xavier	1,014.55
11204118	Duran Vargas Brayant Alonso	100.00
11204134	Velasquez Triviño Tatiana Mariela	150.00
11204141	Cueva Barragan Jordy Daniel	1,167.11
11204142	Paredes Ortiz Cesar Anibal	265.00
11204159	Alvarez Cardenas Johana Tatiana	300.00
11204161	Guaman Barahona Diego Fernando	200.00
11204182	Mantilla Carvajal Danilo Alexander	200.00
11205	ANTICIPOS EMPLEADOS ADMINISTRACION	5,641.80
11205001	Arias Vinuesa Wilbor Moises	40.25
11205010	Pozo Merino Pamela Silvana	1,340.00
11205013	Pantoja Puetate Maribel Patricia	400.00
11205021	Cholango Coyago Diana Elizabeth	1,000.00
11205030	Olivo Flores Claudia Betsabe	544.00
11205035	Sarzosa Meza Azucena Elizabeth	1,000.00
11205055	Simbaña Morales Fernando Xavier	400.00
11205056	Leon Luna Jorge Eduardo	300.00
11205075	Bolaños Suntaxi Shaira Tatiana	617.55
11206	ANTICIPOS EMPLEADOS BODEGA	715.00
11206054	Amangandi Pilamunga Miguel Angel	300.00
11206085	Zarango Ordoñez Edgar Patricio	200.00
11206088	Rojas Vasquez Dalton Maykel	65.00
11206096	Recalde Mafla Juan Diego	100.00
11206112	Suarez Benavides Gonzalo David	50.00
11207	PRESTAMOS EMPLEADOS	0.00

**Al 28 de Febrero de 2025**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>		<b>Saldo</b>
11208	CUENTAS POR COBRAR LEGAL		0.00
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS		12,034,127.45
113	INVENTARIOS		0.00
11301	MERCADERIAS		6,579,648.26
11301001	Inventario de Mercaderías grabado IVA	6,173,401.09	0.00
11301002	Inventario de Mercaderías Tarifa 0%	410,181.91	0.00
11301003	Provisión de Inventarios por Valor Neto	-3,934.74	0.00
	TOTAL INVENTARIOS		6,579,648.26
114	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		0.00
11401	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		21,894.34
11401001	Aseguradora del Sur	20,147.74	0.00
11401003	AIG Metropolitana	1,746.60	0.00
11402	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS		5,177.00
11402001	Garantía Local	5,177.00	0.00
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADO		27,071.34
115	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		0.00
11501	FISCALES		116,880.09
11501002	Credito Tributario Impuesto Renta	43,386.02	0.00
11501006	Impuesto Retenido Renta	73,494.07	0.00
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		116,880.09
116	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERA		0.00
11601	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		0.00
	TOTAL ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y		0.00
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		20,774,398.75
12	ACTIVO NO CORRIENTE		0.00
121	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		0.00
12101	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		4,136,729.21
12101001	Terrenos	1,203,647.88	0.00
12101002	Edificios	2,303,382.76	0.00
12101004	Muebles y Enseres	256,317.10	0.00
12101005	Maquinaria y Equipo	71,471.83	0.00
12101006	Equipo de Computación	135,482.80	0.00
12101007	Vehículos	166,426.84	0.00
12102	CONSTRUCCIONES EN CURSO		22,061.38
12102001	Instalaciones	12,889.69	0.00
12102003	Racks	9,171.69	0.00
12103	DEPRECIACIONES ACUMULADAS PROPIEDAD, PLA		-862,513.73
12103002	Depreciación Edificios	-452,872.68	0.00
12103004	Depreciación Muebles y Enseres	-122,577.06	0.00
12103005	Depreciación Maquinaria y Equipo	-22,958.70	0.00
12103006	Depreciación Equipo de Computación	-109,818.75	0.00
12103007	Depreciación Vehículos	-154,286.54	0.00
12104	ACTIVOS POR DERECHO DE USO		18,554.50
12104001	Activo por Derecho de Uso	20,491.36	0.00
12104002	Depreciación Activo por Derecho de Uso	-1,936.86	0.00
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		3,314,831.36
122	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		0.00
12201	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		70,137.76
12201001	Activo por impuesto diferido	70,137.76	0.00
	TOTAL ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		70,137.76
123	PROPIEDADES DE INVERSION		0.00
12301	PROPIEDADES DE INVERSION		0.00
	TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION		0.00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3,384,969.12
	TOTAL ACTIVOS		24,159,367.87
2	PASIVOS		0.00

**Al 28 de Febrero de 2025**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>	<b>Saldo</b>
21	PASIVO CORRIENTE	0.00
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	0.00
21101	LOCALES	-8,282,966.53
21101001	Proveedores Bienes	-7,881,660.66
21101002	Cheques por Pagar	-377,762.62
21101003	Anticipos de Clientes	-23,543.25
21102	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS PROV	-15,494.03
21102001	Proveedor Megaprofer	-15,494.03
21103	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER	-5,736,698.06
21103002	Préstamos Bancarios	-5,736,698.06
21104	EMISION DE OBLIGACIONES	-2,078,466.58
21104001	Emision Papel Comercial	-2,078,466.58
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-16,113,625.20
212	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	0.00
21201	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-221,705.50
21201002	Retención 30 % por pagar	-23,687.69
21201003	Retencion Fuente 1 % Compras	-23,707.38
21201004	Retención IVA 100 % por pagar	-3,292.73
21201005	Retención IVA 70 % por pagar	-3,527.41
21201006	Retención Fuente relación de dependencia	-1,220.78
21201008	IVA por pagar Formulario 104	-115,398.18
21201009	Retención Fuente 2 % Varios	-416.74
21201010	Retención 1 % Varios	-495.07
21201011	Retención 10 % por pagar	-3,696.37
21201013	Retención Flete	-1,214.14
21201016	Retención IVA 10 % Bienes	-163.44
21201017	Retención IVA 20 % Servicios	-267.60
21201018	Mercadería Retención IVA 10 % Bienes	-43,717.34
21201025	Retencion Fuente 1% RIMPE	-612.70
21201026	Retencion 2% Serv Predomina Mano de Obra	-27.30
21201027	Retencion 2% Intermediarios personas nat	-65.51
21201028	Retencion 3% Serv. Profes. prestados a s	-195.12
21202	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCI	0.00
	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-221,705.50
213	CON EL IESS	0.00
21301	AL IESS	-45,859.42
21301001	Aportes IESS por pagar	-42,180.40
21301003	Fondo de Reserva IESS por pagar	-3,679.02
	TOTAL CON EL IESS	-45,859.42
214	BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	0.00
21401	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR PROVISION	-252,490.16
21401001	Décimo Tercer Sueldo	-46,664.86
21401002	Décimo Cuarto Sueldo	-47,241.05
21401003	Vacaciones	-64,198.95
21401004	Sueldos por pagar	-94,384.30
21401005	Liquidaciones por pagar empleados	-1.00
	TOTAL BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	-252,490.16
215	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL	0.00
21501	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL	-303,482.52
21501001	Participacion trabajadores por pagar del	-303,482.52
	TOTAL PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAG	-303,482.52
216	DIVIDENDOS POR PAGAR	0.00
21601	DIVIDENDOS POR PAGAR	-880,000.00
21601004	Nito Holding SA	-880,000.00
	TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR	-880,000.00
217	OTROS PASIVOS CORRIENTES	0.00

**Al 28 de Febrero de 2025**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>		<b>Saldo</b>
21701	VARIOS POR PAGAR		-136,111.80
21701007	Gastos de Caja	-29,248.08	0.00
21701013	Visa- Banco Bolivariano	-1,108.23	0.00
21701014	Cuentas por pagar varios	-86,391.95	0.00
21701015	Provision Gastos Mensuales	-19,363.54	0.00
21702	SEGUROS POR PAGAR		-25,127.56
21702001	Aseguradora del Sur	-23,075.32	0.00
21702003	AIG Metropolitana	-2,052.24	0.00
21703	OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO		-16,564.51
21703001	Oblig. pro Arrendamiento Financiero Cort	-16,564.51	0.00
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES		-177,803.87
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		-17,994,966.67
22	PASIVO NO CORRIENTE		0.00
221	PASIVO NO CORRIENTE		0.00
22101	OBLIGACIONES CON INST FINANCIERAS LP		-857,968.69
22101001	Préstamos Bancarios Largo Plazo	-857,968.69	0.00
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		-390,312.77
22102001	Jubilacion Patronal	-264,937.11	0.00
22102002	Provisión por Desahucio	-125,375.66	0.00
22103	PRESTAMOS SOCIOS POR PAGAR		-33,000.00
22103001	Ing. Franklin Nuñez	-33,000.00	0.00
22104	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		0.00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-1,281,281.46
222	PASIVO DIFERIDO		0.00
22201	PASIVO DIFERIDO		-24,583.01
22201001	Pasivo por Impuesto Diferido	-24,583.01	0.00
	TOTAL PASIVO DIFERIDO		-24,583.01
223	OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO		0.00
22301	OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO		-2,050.69
22301001	Oblig. por Arrendamiento Largo Plazo	-2,050.69	0.00
	TOTAL OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO		-2,050.69
224	DIVIDENDOS POR PAGAR		0.00
22401	DIVIDENDOS POR PAGAR		-800,000.00
22401002	Nito Holding SA	-800,000.00	0.00
	TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR		-800,000.00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-2,107,915.16
	TOTAL PASIVOS		-20,102,881.83
3	PATRIMONIO NETO		0.00
31	CAPITAL		0.00
311	CAPITAL SUSCRITO		0.00
31101	CAPITAL SUSCRITO		-301,000.00
31101003	Busines Corp - Holding S.A.	-180,600.00	0.00
31101004	Nito Holding S.A.	-120,400.00	0.00
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO		-301,000.00
312	APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPI		0.00
31201	FUTURAS CAPITALIZACIONES		-800,000.00
31201003	Busines Corp - Holding S.A.	-480,000.00	0.00
31201004	Nito Holding S.A.	-320,000.00	0.00
	TOTAL APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA		-800,000.00
313	RESERVAS		0.00
31301	RESERVAS		-81,382.09
31301001	Reserva Legal	-48,677.31	0.00
31301002	Reserva Facultativa	-32,704.78	0.00
	TOTAL RESERVAS		-81,382.09
314	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		0.00
31401	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-525,073.35

**Al 28 de Febrero de 2025**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>		<b>Saldo</b>
31401002	Superávit por Revalorización	-319,539.23	0.00
31401003	Otros Resultados Integrales	-205,534.12	0.00
	TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-525,073.35
315	RESULTADOS ACUMULADOS		0.00
31501	RESULTADOS ACUMULADOS		-2,055,567.29
31501001	Ganancias Acumuladas	-1,716,336.88	0.00
31501003	Resultados Acumulados provenientes de la	-117,060.10	0.00
31501004	Resultados Acumulados NIIFS	30,353.01	0.00
31501005	Resultados Acumulados por ajustes NIIFS	-252,523.32	0.00
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		-2,055,567.29
316	RESULTADOS DEL EJERCICIO		0.00
31601	RESULTADOS DEL EJERCICIO		0.00
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		0.00
	TOTAL CAPITAL		-3,763,022.73
33	RESULTADO DEL EJERCICIO		0.00
331	RESULTADO DEL EJERCICIO		0.00
33101	RESULTADO DEL EJERCICIO		0.00
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		-293,463.31
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		-293,463.31
	TOTAL PATRIMONIO NETO		-4,056,486.04
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-24,159,367.87



Firmado electrónicamente por:  
**WILBOR MOISES ARIAS**  
 VINUEZA

Validar únicamente con FirmaEC

WILBOR ARIAS

GERENTE



Firmado electrónicamente por:  
**PAMELA DENISSE**  
 TAIPE CEVALLOS

Validar únicamente con FirmaEC

Denisse Taipei

CONTADOR

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

2026/03/13

Al 28 de Febrero de 2025

	PERIODO	%	ACUMULADO	%	
4	INGRESOS				
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
411	VENTAS				
41101	VENTAS NETAS				
41101002	Venta de Mercadería Tarifa 0%	-74,910.22	0.75	-148,805.24	1.49
41101005	Venta de Servicios Tarifa 0%	-2,409.27	0.02	-6,489.17	0.06
41101006	Venta de Mercadería Tarifa 15%	-4,897,031.00	49.21	-10135,704.74	101.85
41101007	Venta de Mercadería Tarifa 5%	-16,762.39	0.16	-40,464.06	0.40
41101008	Venta de Servicios Tarifa 15%	-6,812.03	0.06	-13,594.59	0.13
	<b>TOTAL VENTAS NETAS</b>	<b>-4,997,924.91</b>	<b>50.22</b>	<b>-10345,057.80</b>	<b>103.96</b>
41102	DESCUENTO EN VENTAS				
41102001	Descuento en Ventas Tarifa 12 %	7.20	0.00	7.20	0.00
41102002	Descuento en Ventas Mercadería 0 %	1.02	0.00	1.02	0.00
41102004	Descuento en Ventas Tarifa 15 %	64,359.96	0.64	136,270.73	1.36
41102005	Descuento en Ventas Tarifa 5 %	1.14	0.00	2.64	0.00
	<b>TOTAL DESCUENTO EN VENTAS</b>	<b>64,369.32</b>	<b>0.64</b>	<b>136,281.59</b>	<b>1.36</b>
41103	DEVOLUCION EN VENTAS				
41103001	Devolución en Ventas Tarifa 12 %	2,094.56	0.02	2,310.69	0.02
41103002	Devolución en Ventas Tarifa 0 %	1,724.80	0.01	3,044.70	0.03
41103005	Devolución en Ventas Tarifa 15 %	130,319.60	1.30	251,982.30	2.53
41103006	Devolución en Ventas Tarifa 5 %	924.18	0.00	1,192.22	0.01
	<b>TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS</b>	<b>135,063.14</b>	<b>1.35</b>	<b>258,529.91</b>	<b>2.59</b>
	<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>-4,798,492.45</b>	<b>48.22</b>	<b>-9950,246.30</b>	<b>99.99</b>
	<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES</b>	<b>-4,798,492.45</b>	<b>48.22</b>	<b>-9950,246.30</b>	<b>99.99</b>
42	INGRESOS NO OPERACIONALES				
421	INGRESOS NO OPERACIONALES				
42101	INGRESOS NO OPERACIONALES				
42101001	Comision Cheques Devueltos	-257.40	0.00	-514.80	0.00
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-257.40</b>	<b>0.00</b>	<b>-514.80</b>	<b>0.00</b>
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-257.40</b>	<b>0.00</b>	<b>-514.80</b>	<b>0.00</b>
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-257.40</b>	<b>0.00</b>	<b>-514.80</b>	<b>0.00</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>-4,798,749.85</b>	<b>48.22</b>	<b>-9950,761.10</b>	<b>100.00</b>
5	COSTO DE VENTAS				
51	COSTO DE VENTAS NETO				
511	COSTO DE VENTAS BRUTO				
51101	COSTO DE VENTAS BRUTO				
51101001	Costo de Ventas Mercaderías	4,195,146.15	42.15	8656,695.62	86.99
51101003	Descuento en Compras 0 %	-31,203.59	0.31	-31,203.59	0.31
51101004	Transporte en Compras	385.72	0.00	1,440.29	0.01
51101005	Recargo en Compras	39.77	0.00	131.62	0.00
51101006	Descuento en Compras 15 %	-33,382.94	0.33	-87,141.93	0.87
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS BRUTO</b>	<b>4,130,985.11</b>	<b>41.51</b>	<b>8539,922.01</b>	<b>85.82</b>
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS BRUTO</b>	<b>4,130,985.11</b>	<b>41.51</b>	<b>8539,922.01</b>	<b>85.82</b>
512	COSTO DE VENTAS DEVUELTAS				
51201	COSTO DE VENTAS DEVUELTAS				
51201001	Costo Ventas Devuelta Mercaderías	-111,057.25	1.11	-206,941.56	2.07
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS DEVUELTAS</b>	<b>-111,057.25</b>	<b>1.11</b>	<b>-206,941.56</b>	<b>2.07</b>
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS DEVUELTAS</b>	<b>-111,057.25</b>	<b>1.11</b>	<b>-206,941.56</b>	<b>2.07</b>
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS NETO</b>	<b>4,019,927.86</b>	<b>40.39</b>	<b>8332,980.45</b>	<b>83.74</b>
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>4,019,927.86</b>	<b>40.39</b>	<b>8332,980.45</b>	<b>83.74</b>
	<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>-778,821.99</b>		<b>-1617,780.65</b>	
6	GASTOS OPERACIONEALES				
61	GASTOS DE VENTAS				

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

2026/03/13

Al 28 de Febrero de 2025

	PERIODO	%	ACUMULADO	%	
611	GASTOS DE VENTAS				
61101	GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL				
61101001	Sueldos Ventas	43,515.32	0.43	86,343.66	0.86
61101002	Comisiones	75,025.99	0.75	151,326.56	1.52
61101003	Bono Ventas	11,901.55	0.11	25,105.52	0.25
61101004	Décimo Tercer Sueldo Ventas	8,692.22	0.08	17,492.64	0.17
61101005	Décimo Cuarto Sueldo Ventas	3,543.28	0.03	6,995.06	0.07
61101006	Fondos de Reserva	7,054.36	0.07	14,272.78	0.14
61101007	Vacaciones	4,346.11	0.04	8,746.32	0.08
61101008	Aporte Patronal	12,580.90	0.12	25,382.88	0.25
61101011	Refrigerio Rol Ventas	17,449.00	0.17	35,349.33	0.35
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL</b>	<b>184,108.73</b>	<b>1.85</b>	<b>371,014.75</b>	<b>3.72</b>
61102	GASTOS DE VENTAS GENERALES				
61102001	Publicidad y Propaganda	4,598.88	0.04	10,110.78	0.10
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS GENERALES</b>	<b>4,598.88</b>	<b>0.04</b>	<b>10,110.78</b>	<b>0.10</b>
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>188,707.61</b>	<b>1.89</b>	<b>381,125.53</b>	<b>3.83</b>
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>188,707.61</b>	<b>1.89</b>	<b>381,125.53</b>	<b>3.83</b>
62	GASTOS DE ADMINISTRACION				
621	GASTOS DE ADMINISTRACION				
62101	GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL				
62101001	Sueldos Administración	28,317.72	0.28	55,920.29	0.56
62101002	Bonificación Administración	23,595.45	0.23	47,524.23	0.47
62101004	Décimo Tercer Sueldo Administración	4,135.48	0.04	8,312.26	0.08
62101005	Décimo Cuarto Sueldo Administración	1,475.29	0.01	2,963.64	0.02
62101006	Fondos de Reserva	4,082.98	0.04	8,207.24	0.08
62101007	Vacaciones	2,067.75	0.02	4,156.15	0.04
62101008	Aporte Patronal	6,474.05	0.06	12,852.96	0.12
62101009	Refrigerio Rol Adm	3,991.67	0.04	8,076.67	0.08
62101011	Desahucio	1,985.80	0.02	4,061.21	0.04
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION DEL</b>	<b>76,126.19</b>	<b>0.76</b>	<b>152,074.65</b>	<b>1.52</b>
62102	GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES				
62102001	Energía Eléctrica	921.89	0.00	1,725.80	0.01
62102002	Consumo Agua	73.05	0.00	142.11	0.00
62102003	Consumo Teléfono	49.24	0.00	98.57	0.00
62102004	Mantenimiento, Instalaciones	4,795.23	0.04	7,533.46	0.07
62102006	Gastos Seguros	7,853.57	0.07	15,760.98	0.15
62102007	Impuestos Municipales y Otros	2,535.80	0.02	5,071.60	0.05
62102008	Utiles Oficina	2,951.37	0.02	5,948.75	0.05
62102009	Cuotas y Afiliaciones	2,300.00	0.02	4,267.00	0.04
62102011	Gastos de Viaje	3,767.30	0.03	8,078.69	0.08
62102012	Combustible y Movilización	2,034.50	0.02	4,100.57	0.04
62102013	Aseo y Limpieza	404.78	0.00	756.12	0.00
62102014	Consumo Teléfono Celular	2,019.46	0.02	4,063.70	0.04
62102015	Mantenimiento Vehículo	842.80	0.00	868.80	0.00
62102016	Alimentación	1,712.51	0.01	3,367.22	0.03
62102017	Seguridad y Vigilancia	3,703.38	0.03	7,406.76	0.07
62102018	Gastos Legales	1,407.05	0.01	2,841.45	0.02
62102019	Gasto Servicio Buró Créditos	275.00	0.00	550.00	0.00
62102020	Agasajos	962.41	0.00	2,272.13	0.02
62102021	Agasajo Navideño	1,666.67	0.01	3,333.34	0.03
62102024	Honorarios Auditoría			1,300.00	0.01
62102026	Cálculo Actuarial			771.21	0.00
62102029	Arriendos	1,730.00	0.01	3,460.00	0.03
62102034	Gestión Vehicular	439.29	0.00	439.29	0.00
62102035	Servicios Profesionales	2,800.00	0.02	5,600.00	0.05
62102037	Avalúos			1,794.00	0.01

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

2026/03/13

Al 28 de Febrero de 2025

	PERIODO	%	ACUMULADO	%	
62102038	Licencias Microsoft	823.73	0.00	1,631.70	0.01
62102039	Contribucion Super. Compañías	1,760.00	0.01	3,520.00	0.03
62102042	Internet	315.42	0.00	630.84	0.00
62102048	Seguridad y Salud Ocupacional	3,908.49	0.03	6,617.45	0.06
62102049	Envio documentación			1,191.91	0.01
62102050	Interes de Arrendamiento Financiero	155.98	0.00	204.19	0.00
62102051	Contribucion unica y temporal	5,441.63	0.05	10,883.26	0.10
62102052	Jubilacion Patronal	2,021.48	0.02	4,042.96	0.04
62102056	Interes Socios	3,275.55	0.03	10,095.55	0.10
62102058	Representacion Legal	470.00	0.00	940.00	0.00
	<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES</b>	<b>63,417.58</b>	<b>0.63</b>	<b>131,309.41</b>	<b>1.31</b>
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>139,543.77</b>	<b>1.40</b>	<b>283,384.06</b>	<b>2.84</b>
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>139,543.77</b>	<b>1.40</b>	<b>283,384.06</b>	<b>2.84</b>
63	GASTOS BODEGA				
631	GASTOS BODEGA				
63101	GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL				
63101001	Sueldos Bodega	23,305.74	0.23	46,030.50	0.46
63101002	Bonificación Bodega	11,429.08	0.11	23,151.58	0.23
63101003	Horas Extras Bodega	4,193.35	0.04	8,860.73	0.08
63101004	Décimo Tercer Bodega	3,290.27	0.03	6,578.15	0.06
63101005	Décimo Cuarto Bodega	1,889.14	0.01	3,729.97	0.03
63101006	Fondos de Reserva	3,156.65	0.03	6,368.47	0.06
63101007	Vacaciones	1,645.14	0.01	3,289.08	0.03
63101008	Aporte Patronal	4,740.95	0.04	9,497.92	0.09
63101011	Refrigerio Rol Bodega	1,065.42	0.01	2,131.67	0.02
	<b>TOTAL GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL</b>	<b>54,715.74</b>	<b>0.54</b>	<b>109,638.07</b>	<b>1.10</b>
63102	GASTOS BODEGA GENERALES				
63102001	Material Empaque	4,177.54	0.04	7,339.85	0.07
63102009	Combustible Montacarga	297.89	0.00	612.24	0.00
63102010	Mantenimiento Montacarga	1,496.22	0.01	1,843.31	0.01
63102014	Gasto flete cliente	110,140.00	1.10	227,750.00	2.28
	<b>TOTAL GASTOS BODEGA GENERALES</b>	<b>116,111.65</b>	<b>1.16</b>	<b>237,545.40</b>	<b>2.38</b>
	<b>TOTAL GASTOS BODEGA</b>	<b>170,827.39</b>	<b>1.71</b>	<b>347,183.47</b>	<b>3.48</b>
	<b>TOTAL GASTOS BODEGA</b>	<b>170,827.39</b>	<b>1.71</b>	<b>347,183.47</b>	<b>3.48</b>
65	GASTOS IMPORTACIONES				
651	GASTOS IMPORTACIONES				
65101	GASTOS IMPORTACIONES				
65101002	Honorarios Agente Aduanero	2,632.00	0.02	5,540.00	0.05
65101003	Servicio, manejo y control contenedores	7,608.26	0.07	14,976.72	0.15
65101004	Seguros	3,136.25	0.03	5,739.09	0.05
65101005	Impuesto Salida de Divisas	31,678.62	0.31	86,981.76	0.87
65101006	Transporte Importacion	8,280.00	0.08	16,350.00	0.16
65101010	Custodia Contenedores	1,710.00	0.01	4,790.00	0.04
	<b>TOTAL GASTOS IMPORTACIONES</b>	<b>55,045.13</b>	<b>0.55</b>	<b>134,377.57</b>	<b>1.35</b>
	<b>TOTAL GASTOS IMPORTACIONES</b>	<b>55,045.13</b>	<b>0.55</b>	<b>134,377.57</b>	<b>1.35</b>
	<b>TOTAL GASTOS IMPORTACIONES</b>	<b>55,045.13</b>	<b>0.55</b>	<b>134,377.57</b>	<b>1.35</b>
66	GASTOS FINANCIEROS				
661	GASTOS FINANCIEROS				
66101	GASTOS FINANCIEROS				
66101001	Intereses por prestamos bancarios	40,667.87	0.40	74,528.82	0.74
66101002	Comisiones Bancarias	25,853.55	0.25	32,639.75	0.32
66101005	Comision Papel Comercial	41.95	0.00	571.81	0.00
66101006	Rendimiento Papel Comercial	14,639.81	0.14	29,580.07	0.29
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>81,203.18</b>	<b>0.81</b>	<b>137,320.45</b>	<b>1.38</b>
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>81,203.18</b>	<b>0.81</b>	<b>137,320.45</b>	<b>1.38</b>
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>81,203.18</b>	<b>0.81</b>	<b>137,320.45</b>	<b>1.38</b>

	PERIODO	%	ACUMULADO	%	
67	DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO				
671	DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO				
67101	DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO				
67101001	Depreciación Edificios	8,392.59	0.08	16,785.18	0.16
67101002	Depreciación Muebles y Enseres	1,893.58	0.01	3,783.69	0.03
67101003	Depreciación Maquinaria y Equipo	549.56	0.00	1,099.12	0.01
67101004	Depreciación Equipo de Computación	1,926.99	0.01	3,846.76	0.03
67101005	Depreciación Vehículos	714.14	0.00	1,428.28	0.01
67101006	Depreciación Activos por Derechos de Uso	1,643.97	0.01	3,262.09	0.03
	<b>TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y</b>	<b>15,120.83</b>	<b>0.15</b>	<b>30,205.12</b>	<b>0.30</b>
	<b>TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y</b>	<b>15,120.83</b>	<b>0.15</b>	<b>30,205.12</b>	<b>0.30</b>
	<b>TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y</b>	<b>15,120.83</b>	<b>0.15</b>	<b>30,205.12</b>	<b>0.30</b>
68	OTROS GASTOS F				
681	OTROS GASTOS				
68102	OTROS GASTOS				
68102001	IVA que se carga al Gasto	426.26	0.00	1,488.83	0.01
68102005	Gasto Valor Neto Realizable	300.00	0.00	600.00	0.00
68102006	Gasto Provision Incobrables	4,000.00	0.04	8,000.00	0.08
68102008	Gasto Impuesto a la Renta Diferido			-1.54	0.00
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>4,726.26</b>	<b>0.04</b>	<b>10,087.29</b>	<b>0.10</b>
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>4,726.26</b>	<b>0.04</b>	<b>10,087.29</b>	<b>0.10</b>
	<b>TOTAL OTROS GASTOS F</b>	<b>4,726.26</b>	<b>0.04</b>	<b>10,087.29</b>	<b>0.10</b>
69	GASTOS NO OPERACIONALES				
691	GASTOS NO OPERACIONALES				
69101	GASTOS NO OPERACIONALES				
69101001	Gastos no Deducibles	922.13	0.00	1,028.92	0.01
69101002	Ajuste Inventario Pérdida	1,387.34	0.01	1,053.40	0.01
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>2,309.47</b>	<b>0.02</b>	<b>2,082.32</b>	<b>0.02</b>
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>2,309.47</b>	<b>0.02</b>	<b>2,082.32</b>	<b>0.02</b>
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>2,309.47</b>	<b>0.02</b>	<b>2,082.32</b>	<b>0.02</b>
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>657,483.64</b>	<b>6.60</b>	<b>1325,765.81</b>	<b>13.32</b>
7	INGRESOS NO OPERACIONALES				
71	INGRESOS NO OPERACIONALES				
711	INGRESOS NO OPERACIONALES				
71101	INGRESOS NO OPERACIONALES F				
71101003	Otros Ingresos	-1,422.13	0.01	-1,448.47	0.01
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES F</b>	<b>-1,422.13</b>	<b>0.01</b>	<b>-1,448.47</b>	<b>0.01</b>
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-1,422.13</b>	<b>0.01</b>	<b>-1,448.47</b>	<b>0.01</b>
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-1,422.13</b>	<b>0.01</b>	<b>-1,448.47</b>	<b>0.01</b>
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-1,422.13</b>	<b>0.01</b>	<b>-1,448.47</b>	<b>0.01</b>
	<b>Resultado</b>	<b>-122,760.48</b>	<b>7.84</b>	<b>-293,463.31</b>	<b>16.27</b>



Firmado electrónicamente por:  
WILBOR MOISES ARIAS  
VINUEZA

Validar únicamente con FirmaEC



Firmado electrónicamente por:  
PAMELA DENISSE  
TAIPE CEVALLOS

Validar únicamente con FirmaEC

**Al 28 de Febrero de 2026**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>	<b>Saldo</b>
1	ACTIVOS	0.00
11	ACTIVO CORRIENTE	0.00
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	0.00
11101	CAJA GENERAL	602.99
11101001	Caja Efectivo	102.99
11101003	Caja Chica	500.00
11102	BANCOS	629,430.59
11102001	Pichincha 3113385804	356,232.94
11102002	Produbanco 02009016399	45,964.61
11102003	Bolivariano 161-500412-0	60,265.60
11102004	Guayaquil 36205636	68,927.25
11102005	Internacional 0900616228	26,618.00
11102006	Austro 0217322715	13,460.39
11102007	Pacifico 8516170	57,961.80
11103	INVERSIONES	0.00
	TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIV	630,033.58
112	ACTIVOS FINANCIEROS	0.00
11201	CUENTAS COMERCIALES NO RELACIONADOS	13,266,833.13
11201001	Clientes Crédito	8,758,493.95
11201002	Clientes Preferenciales	4,671,944.47
11201003	Provisión Cuentas Incobrables	-163,605.29
11202	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS	11,021.75
11202001	Cliente Megaprofer	11,021.75
11203	ANTICIPOS TERCEROS	439,132.85
11203001	Anticipos pagos varios	7,638.02
11203002	Anticipo Importaciones	394,752.60
11203008	Devolución IEES	8,348.00
11203010	Anticipo 2 Jose Andrango	747.00
11203014	Anticipo Garantias Importaciones	26,900.00
11203017	Anticipo Proveedores	747.23
11204	ANTICIPOS EMPLEADOS VENTAS	2,900.64
11204011	Campo Duque Miguel Angel	330.00
11204013	Vasquez Arteaga Dina Esmeralda	165.00
11204090	Shunaula Ramos Christian David	400.00
11204132	Garcia Vera Roque Antonio	100.00
11204144	Baidal Ponguilo Wendy Cristina	450.00
11204159	Alvarez Cardenas Johana Tatiana	350.00
11204163	Gomez Villa Ramiro Fernando	300.00
11204170	Sarabia Cobo Luis Gonzalo	300.00
11204195	Flores Basantes Rodrigo Sebastian	505.64
11205	ANTICIPOS EMPLEADOS ADMINISTRACION	5,037.00
11205013	Pantoja Puetate Maribel Patricia	50.00
11205052	Quilo Tabango Hugo David	190.00
11205055	Simbaña Morales Fernando Xavier	325.00
11205063	Rosero Vasconez Gerardo Javier	2,020.00
11205071	Proaño Perez Carlos Guido	117.00
11205074	Morales Cordova Maria Dolores	35.00
11205082	Alvear Cosios Andres Leonardo	2,300.00
11206	ANTICIPOS EMPLEADOS BODEGA	1,360.00
11206051	Armas Ramirez Lenin Fabricio	600.00
11206060	Borja Villalba Omar Alexis	400.00
11206095	Ruales Ruales Henry German	200.00
11206103	Pallo Criollo Jose Reinaldo	60.00
11206143	Molina Zambrano Andy Habraan	100.00
11207	PRESTAMOS EMPLEADOS	0.00
11208	CUENTAS POR COBRAR LEGAL	0.00

**Al 28 de Febrero de 2026**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>		<b>Saldo</b>
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS		13,726,285.37
113	INVENTARIOS		0.00
11301	MERCADERIAS		7,035,850.13
11301001	Inventario de Mercaderías grabado IVA	6,514,067.61	0.00
11301002	Inventario de Mercaderías Tarifa 0%	526,602.44	0.00
11301003	Provisión de Inventarios por Valor Neto	-4,819.92	0.00
	TOTAL INVENTARIOS		7,035,850.13
114	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		0.00
11401	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		23,932.10
11401001	Aseguradora del Sur	22,712.96	0.00
11401003	AIG Metropolitana	1,219.14	0.00
11402	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS		5,027.00
11402001	Garantía Local	5,027.00	0.00
	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADO		28,959.10
115	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		0.00
11501	FISCALES		96,241.70
11501006	Impuesto Retenido Renta	88,260.94	0.00
11501007	Impuesto Retenido IVA	232.22	0.00
11501016	Credito Tributario por utilidades acumul	7,748.54	0.00
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		96,241.70
116	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERA		0.00
11601	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		0.00
	TOTAL ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y		0.00
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		21,517,369.88
12	ACTIVO NO CORRIENTE		0.00
121	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		0.00
12101	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		4,380,913.50
12101001	Terrenos	1,233,900.00	0.00
12101002	Edificios	2,429,203.73	0.00
12101004	Muebles y Enseres	299,247.46	0.00
12101005	Maquinaria y Equipo	83,498.85	0.00
12101006	Equipo de Computación	138,658.74	0.00
12101007	Vehículos	196,404.72	0.00
12102	CONSTRUCCIONES EN CURSO		22,647.11
12102001	Instalaciones	22,647.11	0.00
12103	DEPRECIACIONES ACUMULADAS PROPIEDAD, PLA		-999,564.66
12103002	Depreciación Edificios	-563,383.05	0.00
12103004	Depreciación Muebles y Enseres	-144,960.08	0.00
12103005	Depreciación Maquinaria y Equipo	-29,746.70	0.00
12103006	Depreciación Equipo de Computación	-126,810.39	0.00
12103007	Depreciación Vehículos	-134,664.44	0.00
12104	ACTIVOS POR DERECHO DE USO		63,010.84
12104001	Activo por Derecho de Uso	94,953.65	0.00
12104002	Depreciación Activo por Derecho de Uso	-31,942.81	0.00
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		3,467,006.79
122	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		0.00
12201	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		84,472.64
12201001	Activo por impuesto diferido	84,472.64	0.00
	TOTAL ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		84,472.64
123	PROPIEDADES DE INVERSION		0.00
12301	PROPIEDADES DE INVERSION		0.00
	TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION		0.00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3,551,479.43
	TOTAL ACTIVOS		25,068,849.31
2	PASIVOS		0.00
21	PASIVO CORRIENTE		0.00

**Al 28 de Febrero de 2026**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>		<b>Saldo</b>
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		0.00
21101	LOCALES		-8,980,241.04
21101001	Proveedores Bienes	-8,259,292.08	0.00
21101002	Cheques por Pagar	-693,924.59	0.00
21101003	Anticipos de Clientes	-27,024.37	0.00
21102	CUENTAS COMERCIALES RELACIONADAS PROV		-245,578.25
21102001	Proveedor Megaprofer	-245,578.25	0.00
21103	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER		-6,822,663.90
21103002	Préstamos Bancarios	-6,822,663.90	0.00
21104	EMISION DE OBLIGACIONES		0.00
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-16,048,483.19
212	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		0.00
21201	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		-182,527.61
21201002	Retención 30 % por pagar	-15,873.07	0.00
21201003	Retencion Fuente 1 % Compras	-26,776.27	0.00
21201004	Retención IVA 100 % por pagar	-3,721.90	0.00
21201005	Retención IVA 70 % por pagar	-4,405.89	0.00
21201006	Retención Fuente relación de dependencia	-1,372.78	0.00
21201008	IVA por pagar Formulario 104	-79,623.95	0.00
21201009	Retención Fuente 2 % Varios	-714.14	0.00
21201010	Retención 1 % Varios	-464.87	0.00
21201011	Retención 10 % por pagar	-3,302.45	0.00
21201013	Retención Flete	-1,664.67	0.00
21201016	Retención IVA 10 % Bienes	-77.47	0.00
21201017	Retención IVA 20 % Servicios	-297.52	0.00
21201018	Mercadería Retención IVA 10 % Bienes	-43,854.94	0.00
21201025	Retencion Fuente 1% RIMPE	-64.26	0.00
21201027	Retencion 2% Intermediarios personas nat	-32.67	0.00
21201028	Retencion 3% Serv. Profes. prestados a s	-280.76	0.00
21202	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCI		-4,157.27
21202001	Impuesto a la Renta por pagar del ejerci	-4,157.27	0.00
	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		-186,684.88
213	CON EL IESS		0.00
21301	AL IESS		-50,404.28
21301001	Aportes IESS por pagar	-46,443.73	0.00
21301002	Préstamos IESS por pagar	-1.36	0.00
21301003	Fondo de Reserva IESS por pagar	-3,959.19	0.00
	TOTAL CON EL IESS		-50,404.28
214	BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		0.00
21401	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR PROVISION		-355,135.86
21401001	Décimo Tercer Sueldo	-52,593.83	0.00
21401002	Décimo Cuarto Sueldo	-55,357.94	0.00
21401003	Vacaciones	-71,314.69	0.00
21401004	Sueldos por pagar	-175,868.40	0.00
21401005	Liquidaciones por pagar empleados	-1.00	0.00
	TOTAL BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		-355,135.86
215	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL		0.00
21501	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL		-362,050.98
21501001	Participacion trabajadores por pagar del	-362,050.98	0.00
	TOTAL PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAG		-362,050.98
216	DIVIDENDOS POR PAGAR		0.00
21601	DIVIDENDOS POR PAGAR		-2,193,963.54
21601003	Busines Corp-Holding SA	-922,890.06	0.00
21601004	Nito Holding SA	-1,105,405.68	0.00
21601006	Hurtado Lopez Lorena Marianela	-99,265.32	0.00
21601007	Nuñez Hurtado Maria Alejandra	-33,201.24	0.00

**Al 28 de Febrero de 2026**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>		<b>Saldo</b>
21601008	Nuñez Hurtado Pau Azul	-33,201.24	0.00
	TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR		-2,193,963.54
217	OTROS PASIVOS CORRIENTES		0.00
21701	VARIOS POR PAGAR		-147,516.88
21701007	Gastos de Caja	-15,479.95	0.00
21701013	Visa- Banco Bolivariano	-2,201.82	0.00
21701014	Cuentas por pagar varios	-111,152.38	0.00
21701015	Provision Gastos Mensuales	-18,682.73	0.00
21702	SEGUROS POR PAGAR		-28,388.94
21702001	Aseguradora del Sur	-26,823.42	0.00
21702003	AIG Metropolitana	-1,565.52	0.00
21703	OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO		-32,930.39
21703001	Oblig. pro Arrendamiento Financiero Cort	-32,930.39	0.00
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES		-208,836.21
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		-19,405,558.94
22	PASIVO NO CORRIENTE		0.00
221	PASIVO NO CORRIENTE		0.00
22101	OBLIGACIONES CON INST FINANCIERAS LP		-1,276,342.26
22101001	Préstamos Bancarios Largo Plazo	-1,276,342.26	0.00
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		-448,297.57
22102001	Jubilacion Patronal	-281,314.43	0.00
22102002	Provisión por Desahucio	-166,983.14	0.00
22103	PRESTAMOS SOCIOS POR PAGAR		-104,426.00
22103001	Ing. Franklin Nuñez	-33,000.00	0.00
22103004	Nito Holding	-71,426.00	0.00
22104	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		0.00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-1,829,065.83
222	PASIVO DIFERIDO		0.00
22201	PASIVO DIFERIDO		-22,827.08
22201001	Pasivo por Impuesto Diferido	-22,827.08	0.00
	TOTAL PASIVO DIFERIDO		-22,827.08
223	OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO		0.00
22301	OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO		-31,185.67
22301001	Oblig. por Arrendamiento Largo Plazo	-31,185.67	0.00
	TOTAL OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO		-31,185.67
224	DIVIDENDOS POR PAGAR		0.00
22401	DIVIDENDOS POR PAGAR		0.00
	TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR		0.00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-1,883,078.58
	TOTAL PASIVOS		-21,288,637.52
3	PATRIMONIO NETO		0.00
31	CAPITAL		0.00
311	CAPITAL SUSCRITO		0.00
31101	CAPITAL SUSCRITO		-301,000.00
31101003	Busines Corp - Holding S.A.	-90,300.00	0.00
31101004	Nito Holding S.A.	-120,400.00	0.00
31101005	Nuñez Hurtado Juan David	-15,000.00	0.00
31101006	Hurtado Lopez Lorena Marianela	-45,300.00	0.00
31101007	Nuñez Hurtado Maria Alejandra	-15,000.00	0.00
31101008	Nuñez Hurtado Pau Azul	-15,000.00	0.00
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO		-301,000.00
312	APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPI		0.00
31201	FUTURAS CAPITALIZACIONES		0.00
	TOTAL APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA		0.00
313	RESERVAS		0.00
31301	RESERVAS		-183,204.78

**Al 28 de Febrero de 2026**

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>		<b>Saldo</b>
31301001	Reserva Legal	-150,500.00	0.00
31301002	Reserva Facultativa	-32,704.78	0.00
	TOTAL RESERVAS		-183,204.78
314	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		0.00
31401	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-546,562.76
31401002	Superávit por Revalorización	-351,547.28	0.00
31401003	Otros Resultados Integrales	-195,015.48	0.00
	TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-546,562.76
315	RESULTADOS ACUMULADOS		0.00
31501	RESULTADOS ACUMULADOS		-2,277,906.16
31501001	Ganancias Acumuladas	-2,191,199.07	0.00
31501003	Resultados Acumulados provenientes de la	-117,060.10	0.00
31501004	Resultados Acumulados NIIFS	30,353.01	0.00
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		-2,277,906.16
316	RESULTADOS DEL EJERCICIO		0.00
31601	RESULTADOS DEL EJERCICIO		0.00
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		0.00
	TOTAL CAPITAL		-3,308,673.70
33	RESULTADO DEL EJERCICIO		0.00
331	RESULTADO DEL EJERCICIO		0.00
33101	RESULTADO DEL EJERCICIO		0.00
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		-471,538.09
	TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		-471,538.09
	TOTAL PATRIMONIO NETO		-3,780,211.79
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-25,068,849.31



Firmado electrónicamente por:  
**WILBOR MOISES ARIAS**  
**VINUEZA**  
 Validar únicamente con FirmaEC

WILBOR ARIAS

GERENTE



Firmado electrónicamente por:  
**PAMELA DENISSE**  
**TAIPE CEVALLOS**  
 Validar únicamente con FirmaEC

Denisse Taipe

CONTADOR

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

2026/04/08

Al 28 de Febrero de 2026

	PERIODO	%	ACUMULADO	%	
4	INGRESOS				
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
411	VENTAS				
41101	VENTAS NETAS				
41101002	Venta de Mercadería Tarifa 0%	-65,573.75	0.57	-152,003.57	1.32
41101006	Venta de Mercadería Tarifa 15%	-5,540,534.63	48.26	-11572,270.00	100.81
41101007	Venta de Mercadería Tarifa 5%	-15,527.38	0.13	-33,392.75	0.29
41101008	Venta de Servicios Tarifa 15%	-10,792.56	0.09	-10,792.56	0.09
	<b>TOTAL VENTAS NETAS</b>	<b>-5,632,428.32</b>	<b>49.06</b>	<b>-11768,458.88</b>	<b>102.51</b>
41102	DESCUENTO EN VENTAS				
41102004	Descuento en Ventas Tarifa 15 %	18,968.45	0.16	32,377.19	0.28
	<b>TOTAL DESCUENTO EN VENTAS</b>	<b>18,968.45</b>	<b>0.16</b>	<b>32,377.19</b>	<b>0.28</b>
41103	DEVOLUCION EN VENTAS				
41103002	Devolución en Ventas Tarifa 0 %	764.33	0.00	6,964.98	0.06
41103005	Devolución en Ventas Tarifa 15 %	146,447.48	1.27	249,774.48	2.17
41103006	Devolución en Ventas Tarifa 5 %	260.19	0.00	435.88	0.00
	<b>TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS</b>	<b>147,472.00</b>	<b>1.28</b>	<b>257,175.34</b>	<b>2.24</b>
	<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>-5,465,987.87</b>	<b>47.61</b>	<b>-11478,906.35</b>	<b>99.99</b>
	<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES</b>	<b>-5,465,987.87</b>	<b>47.61</b>	<b>-11478,906.35</b>	<b>99.99</b>
42	INGRESOS NO OPERACIONALES				
421	INGRESOS NO OPERACIONALES				
42101	INGRESOS NO OPERACIONALES				
42101001	Comision Cheques Devueltos	-117.26	0.00	-386.10	0.00
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-117.26</b>	<b>0.00</b>	<b>-386.10</b>	<b>0.00</b>
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-117.26</b>	<b>0.00</b>	<b>-386.10</b>	<b>0.00</b>
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-117.26</b>	<b>0.00</b>	<b>-386.10</b>	<b>0.00</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>-5,466,105.13</b>	<b>47.61</b>	<b>-11479,292.45</b>	<b>100.00</b>
5	COSTO DE VENTAS				
51	COSTO DE VENTAS NETO				
511	COSTO DE VENTAS BRUTO				
51101	COSTO DE VENTAS BRUTO				
51101001	Costo de Ventas Mercaderías	4,722,091.29	41.13	9835,493.24	85.68
51101004	Transporte en Compras	183.76	0.00	933.39	0.00
51101005	Recargo en Compras	253.45	0.00	685.66	0.00
51101006	Descuento en Compras 15 %	-23,159.93	0.20	-44,910.05	0.39
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS BRUTO</b>	<b>4,699,368.57</b>	<b>40.93</b>	<b>9792,202.24</b>	<b>85.30</b>
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS BRUTO</b>	<b>4,699,368.57</b>	<b>40.93</b>	<b>9792,202.24</b>	<b>85.30</b>
512	COSTO DE VENTAS DEVUELTAS				
51201	COSTO DE VENTAS DEVUELTAS				
51201001	Costo Ventas Devuelta Mercaderías	-124,673.04	1.08	-213,214.42	1.85
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS DEVUELTAS</b>	<b>-124,673.04</b>	<b>1.08</b>	<b>-213,214.42</b>	<b>1.85</b>
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS DEVUELTAS</b>	<b>-124,673.04</b>	<b>1.08</b>	<b>-213,214.42</b>	<b>1.85</b>
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS NETO</b>	<b>4,574,695.53</b>	<b>39.85</b>	<b>9578,987.82</b>	<b>83.44</b>
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>4,574,695.53</b>	<b>39.85</b>	<b>9578,987.82</b>	<b>83.44</b>
	<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>-891,409.60</b>		<b>-1900,304.63</b>	
6	GASTOS OPERACIONALES				
61	GASTOS DE VENTAS				
611	GASTOS DE VENTAS				
61101	GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL				
61101001	Sueldos Ventas	47,842.57	0.41	95,520.66	0.83
61101002	Comisiones	82,532.25	0.71	169,556.80	1.47
61101003	Bono Ventas	12,757.96	0.11	30,118.58	0.26
61101004	Décimo Tercer Sueldo Ventas	9,610.18	0.08	19,823.79	0.17

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

2026/04/08

Al 28 de Febrero de 2026

	PERIODO	%	ACUMULADO	%
61101005 Décimo Cuarto Sueldo Ventas	3,961.77	0.03	7,892.74	0.06
61101006 Fondos de Reserva	8,467.86	0.07	17,465.01	0.15
61101007 Vacaciones	4,805.09	0.04	9,911.89	0.08
61101008 Aporte Patronal	13,823.28	0.12	28,714.72	0.25
61101011 Refrigerio Rol Ventas	19,112.67	0.16	40,139.00	0.34
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS DEL PERSONAL</b>	<b>202,913.63</b>	<b>1.76</b>	<b>419,143.19</b>	<b>3.65</b>
61102 GASTOS DE VENTAS GENERALES				
61102001 Publicidad y Propaganda	5,619.67	0.04	18,120.28	0.15
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS GENERALES</b>	<b>5,619.67</b>	<b>0.04</b>	<b>18,120.28</b>	<b>0.15</b>
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>208,533.30</b>	<b>1.81</b>	<b>437,263.47</b>	<b>3.80</b>
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>208,533.30</b>	<b>1.81</b>	<b>437,263.47</b>	<b>3.80</b>
62 GASTOS DE ADMINISTRACION				
621 GASTOS DE ADMINISTRACION				
62101 GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL				
62101001 Sueldos Administración	28,432.88	0.24	56,865.76	0.49
62101002 Bonificación Administración	27,113.56	0.23	53,827.12	0.46
62101004 Décimo Tercer Sueldo Administración	4,628.88	0.04	9,224.43	0.08
62101005 Décimo Cuarto Sueldo Administración	1,707.08	0.01	3,414.16	0.02
62101006 Fondos de Reserva	4,224.92	0.03	8,416.51	0.07
62101007 Vacaciones	2,314.43	0.02	4,612.20	0.04
62101008 Aporte Patronal	6,802.06	0.05	13,554.91	0.11
62101009 Refrigerio Rol Adm	3,930.00	0.03	7,860.00	0.06
62101011 Desahucio	2,429.17	0.02	5,015.65	0.04
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION DEL PERSONAL</b>	<b>81,582.98</b>	<b>0.71</b>	<b>162,790.74</b>	<b>1.41</b>
62102 GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES				
62102001 Energía Eléctrica	561.85	0.00	1,286.46	0.01
62102002 Consumo Agua	134.46	0.00	239.45	0.00
62102003 Consumo Teléfono	49.89	0.00	108.43	0.00
62102004 Mantenimiento, Instalaciones	8,718.76	0.07	12,406.52	0.10
62102006 Gastos Seguros	9,023.11	0.07	17,126.86	0.14
62102007 Impuestos Municipales y Otros	2,971.44	0.02	5,942.88	0.05
62102008 Útiles Oficina	2,999.89	0.02	5,331.78	0.04
62102009 Cuotas y Afiliaciones	7,315.66	0.06	9,567.43	0.08
62102011 Gastos de Viaje	3,293.66	0.02	5,622.00	0.04
62102012 Combustible y Movilización	2,890.15	0.02	4,305.28	0.03
62102013 Aseo y Limpieza	421.24	0.00	794.95	0.00
62102014 Consumo Teléfono Celular	2,270.91	0.01	4,448.97	0.03
62102015 Mantenimiento Vehículo	2,323.27	0.02	2,330.27	0.02
62102016 Alimentación	1,654.73	0.01	3,644.36	0.03
62102017 Seguridad y Vigilancia	3,838.38	0.03	8,098.06	0.07
62102018 Gastos Legales	2,285.96	0.01	5,807.98	0.05
62102019 Gasto Servicio Buró Créditos	275.00	0.00	825.00	0.00
62102020 Agasajos	757.40	0.00	2,205.69	0.01
62102021 Agasajo Navideño	1,712.50	0.01	3,425.00	0.02
62102024 Honorarios Auditoría			1,375.00	0.01
62102025 Gastos Capacitación	160.00	0.00	160.00	0.00
62102026 Cálculo Actuarial			815.00	0.00
62102035 Servicios Profesionales	4,695.00	0.04	7,495.00	0.06
62102038 Licencias Microsoft	954.11	0.00	1,906.17	0.01
62102039 Contribucion Super. Compañías	1,800.16	0.01	3,600.32	0.03
62102042 Internet	273.51	0.00	580.60	0.00
62102048 Seguridad y Salud Ocupacional	3,802.58	0.03	7,061.29	0.06
62102049 Envio documentación	1,294.22	0.01	2,760.70	0.02
62102050 Interes de Arrendamiento Financiero	460.05	0.00	728.04	0.00
62102052 Jubilacion Patronal	2,840.06	0.02	5,680.12	0.04
62102055 Honorarios Estructuración de Oferta Publ	916.67	0.00	1,833.34	0.01

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

2026/04/08

Al 28 de Febrero de 2026

	PERIODO	%	ACUMULADO	%
62102056 Interes Socios	1,667.33	0.01	3,475.66	0.03
62102058 Representacion Legal	482.00	0.00	964.00	0.00
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES</b>	<b>72,843.95</b>	<b>0.63</b>	<b>131,952.61</b>	<b>1.14</b>
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>154,426.93</b>	<b>1.34</b>	<b>294,743.35</b>	<b>2.56</b>
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>154,426.93</b>	<b>1.34</b>	<b>294,743.35</b>	<b>2.56</b>
63 GASTOS BODEGA				
631 GASTOS BODEGA				
63101 GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL				
63101001 Sueldos Bodega	27,584.18	0.24	54,198.28	0.47
63101002 Bonificación Bodega	12,451.15	0.10	24,611.81	0.21
63101003 Horas Extras Bodega	3,797.38	0.03	8,207.32	0.07
63101004 Décimo Tercer Bodega	3,679.22	0.03	7,277.95	0.06
63101005 Décimo Cuarto Bodega	2,266.74	0.01	4,455.57	0.03
63101006 Fondos de Reserva	2,722.53	0.02	5,399.72	0.04
63101007 Vacaciones	1,839.61	0.01	3,638.97	0.03
63101008 Aporte Patronal	5,328.85	0.04	10,575.79	0.09
63101011 Refrigerio Rol Bodega	1,263.33	0.01	2,511.66	0.02
<b>TOTAL GASTOS DE BODEGA DEL PERSONAL</b>	<b>60,932.99</b>	<b>0.53</b>	<b>120,877.07</b>	<b>1.05</b>
63102 GASTOS BODEGA GENERALES				
63102001 Material Empaque	2,384.91	0.02	5,788.88	0.05
63102009 Combustible Montacarga	278.45	0.00	515.15	0.00
63102010 Mantenimiento Montacarga	734.62	0.00	744.54	0.00
63102014 Gasto flete cliente	149,225.00	1.30	309,795.00	2.69
<b>TOTAL GASTOS BODEGA GENERALES</b>	<b>152,622.98</b>	<b>1.32</b>	<b>316,843.57</b>	<b>2.76</b>
<b>TOTAL GASTOS BODEGA</b>	<b>213,555.97</b>	<b>1.86</b>	<b>437,720.64</b>	<b>3.81</b>
<b>TOTAL GASTOS BODEGA</b>	<b>213,555.97</b>	<b>1.86</b>	<b>437,720.64</b>	<b>3.81</b>
65 GASTOS IMPORTACIONES				
651 GASTOS IMPORTACIONES				
65101 GASTOS IMPORTACIONES				
65101002 Honorarios Agente Aduanero	2,795.60	0.02	4,482.60	0.03
65101003 Servicio, manejo y control contenedores	7,752.50	0.06	13,266.88	0.11
65101004 Seguros	3,711.42	0.03	4,703.18	0.04
65101005 Impuesto Salida de Divisas	22,458.37	0.19	51,900.36	0.45
65101006 Transporte Importacion	12,745.00	0.11	20,835.00	0.18
65101010 Custodia Contenedores	2,790.00	0.02	3,860.00	0.03
<b>TOTAL GASTOS IMPORTACIONES</b>	<b>52,252.89</b>	<b>0.45</b>	<b>99,048.02</b>	<b>0.86</b>
<b>TOTAL GASTOS IMPORTACIONES</b>	<b>52,252.89</b>	<b>0.45</b>	<b>99,048.02</b>	<b>0.86</b>
<b>TOTAL GASTOS IMPORTACIONES</b>	<b>52,252.89</b>	<b>0.45</b>	<b>99,048.02</b>	<b>0.86</b>
66 GASTOS FINANCIEROS				
661 GASTOS FINANCIEROS				
66101 GASTOS FINANCIEROS				
66101001 Intereses por prestamos bancarios	46,549.88	0.40	94,074.27	0.81
66101002 Comisiones Bancarias	8,286.66	0.07	17,519.80	0.15
66101005 Comision Papel Comercial	2,152.98	0.01	4,305.96	0.03
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>56,989.52</b>	<b>0.49</b>	<b>115,900.03</b>	<b>1.00</b>
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>56,989.52</b>	<b>0.49</b>	<b>115,900.03</b>	<b>1.00</b>
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>56,989.52</b>	<b>0.49</b>	<b>115,900.03</b>	<b>1.00</b>
67 DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO				
671 DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO				
67101 DEPRECIACIONES PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO				
67101001 Depreciación Edificios	8,616.84	0.07	17,533.68	0.15
67101002 Depreciación Muebles y Enseres	2,109.35	0.01	4,218.70	0.03
67101003 Depreciación Maquinaria y Equipo	643.08	0.00	1,286.16	0.01
67101004 Depreciación Equipo de Computación	1,214.34	0.01	2,413.40	0.02
67101005 Depreciación Vehículos	1,213.77	0.01	2,427.54	0.02
67101006 Depreciación Activos por Derechos de Uso	3,335.13	0.02	6,719.06	0.05

	PERIODO	%	ACUMULADO	%
<b>TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y</b>	<b>17,132.51</b>	0.14	<b>34,598.54</b>	0.30
<b>TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y</b>	<b>17,132.51</b>	0.14	<b>34,598.54</b>	0.30
<b>TOTAL DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y</b>	<b>17,132.51</b>	0.14	<b>34,598.54</b>	0.30
68 OTROS GASTOS F				
681 OTROS GASTOS				
68102 OTROS GASTOS				
68102001 IVA que se carga al Gasto	494.87	0.00	821.11	0.00
68102005 Gasto Valor Neto Realizable	500.00	0.00	1,000.00	0.00
68102006 Gasto Provision Incobrables	4,000.00	0.03	8,000.00	0.06
68102008 Gasto Impuesto a la Renta Diferido			13.98	0.00
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>4,994.87</b>	0.04	<b>9,835.09</b>	0.08
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>4,994.87</b>	0.04	<b>9,835.09</b>	0.08
<b>TOTAL OTROS GASTOS F</b>	<b>4,994.87</b>	0.04	<b>9,835.09</b>	0.08
69 GASTOS NO OPERACIONALES				
691 GASTOS NO OPERACIONALES				
69101 GASTOS NO OPERACIONALES				
69101001 Gastos no Deducibles	1.74	0.00	1,822.90	0.01
69101003 Regulación Costos Egresos	0.01		0.01	
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.75</b>	0.00	<b>1,822.91</b>	0.01
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.75</b>	0.00	<b>1,822.91</b>	0.01
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.75</b>	0.00	<b>1,822.91</b>	0.01
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>707,887.74</b>	6.16	<b>1,430,932.05</b>	12.46
7 INGRESOS NO OPERACIONALES				
71 INGRESOS NO OPERACIONALES				
711 INGRESOS NO OPERACIONALES				
71101 INGRESOS NO OPERACIONALES F				
71101001 Comisión Cheques Devueltos	-29.39	0.00	-29.39	0.00
71101002 Ajustes Inventarios Utilidad	37.66	0.00	-1,824.67	0.01
71101003 Otros Ingresos	-142.22	0.00	-311.45	0.00
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES F</b>	<b>-133.95</b>	0.00	<b>-2,165.51</b>	0.01
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-133.95</b>	0.00	<b>-2,165.51</b>	0.01
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-133.95</b>	0.00	<b>-2,165.51</b>	0.01
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-133.95</b>	0.00	<b>-2,165.51</b>	0.01

**Resultado**

**-183,655.81**

7.76

**-471,538.09**

16.57



Firmado electrónicamente por:  
**WILBOR MOISES ARIAS**  
VINUEZA

Validar únicamente con FirmaEC

WILBOR ARIAS  
Gerente



Firmado electrónicamente por:  
**PAMELA DENISSE**  
**TAIPE CEVALLOS**

Validar únicamente con FirmaEC

Denisse Taipe  
Contador

## **ANEXO 3:**

### **Declaración Juramentada del Representante Legal de la compañía emisor**

**DECLARACIÓN JURAMENTADA  
REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA EMISORA**

Wilbor Moisés Arias Vinueza, en calidad de Gerente General de NITO HOLDING S.A., compañía que a su vez es Gerente General y Representante Legal de la Compañía PROFERMACO CIA. LTDA., de conformidad con las disposiciones contenidas en el Código Orgánico Monetario y Financiero (Libro II Ley de Mercado de Valores), declaro bajo juramento que la información contenida en la presente Circular de Oferta Pública del Tercer (III) Programa de Emisión de Obligaciones de corto plazo o papel comercial es fidedigna, real y completa y que seré civil y penalmente responsable por cualquier falsedad y omisión contenida en ella, eximiendo tanto a la autoridad, como a los estructuradores financiero y legal, de cualquier responsabilidad en tal sentido.

Quito, 10 de marzo de 2026.



Wilbor Moisés Arias Vinueza  
Gerente General de NITO HOLDING S.A.  
RL de PROFERMACO CIA. LTDA.

## **ANEXO 4:**

**Declaración juramentada otorgada ante Notario Público por el Representante Legal del Emisor en la que detalle los activos libres de gravámenes.**



Factura: 001-002-000245004



20261701002P01193

NOTARIO(A) PAOLA SÓFIA DELGADO LOOR  
NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTON QUITO  
EXTRACTO

Escritura N°:	20261701002P01193						
<b>ACTO O CONTRATO:</b>							
DECLARACIÓN JURAMENTADA PERSONA JURÍDICA							
FECHA DE OTORGAMIENTO:	9 DE ABRIL DEL 2026, (11:00)						
<b>OTORGANTES</b>							
<b>OTORGADO POR</b>							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que le representa
Jurídica	NITO HOLDING S.A.	REPRESENTANDO A	RUC	1793056938001	ECUATORIANA	REPRESENTANTE LEGAL	PROFERMACO CIA. LTDA
<b>A FAVOR DE</b>							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que representa
<b>UBICACIÓN</b>							
Provincia		Cantón			Parroquia		
PICHINCHA		QUITO			IÑAQUITO		
DESCRIPCIÓN DOCUMENTO:							
OBJETO/OBSERVACIONES:							
CUANTÍA DEL ACTO O CONTRATO:	INDETERMINADA						

*Paola Sofía Delgado Loor*  
Dra. Paola Delgado Loor  
NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTON QUITO

<b>CERTIFICACIÓN DE DOCUMENTOS MATERIALIZADOS DESDE PÁGINA WEB O DE CUALQUIER SOPORTE ELECTRÓNICO QUE SE INCORPOREN A LA ESCRITURA PÚBLICA</b>	
ESCRITURA N°:	20261701002P01193
FECHA DE OTORGAMIENTO:	9 DE ABRIL DEL 2026, (11:00)
PÁGINA WEB Y/O SOPORTE ELECTRÓNICO 1:	<a href="https://appscvsconsultas.supercias.gob.ec/consultaCompanias/busquedaCompanias.jsf">https://appscvsconsultas.supercias.gob.ec/consultaCompanias/busquedaCompanias.jsf</a>
PÁGINA WEB Y/O SOPORTE ELECTRÓNICO 2:	<a href="https://srienlinea.sri.gob.ec/auth/realms/Internet/protocol/openid-connect/auth?client_id=app-sri-claves-angular&amp;redirect_uri=https%3A%2F%2Fsrienlinea.sri.gob.ec%2Fsr-en-linea%2F%2Fcontribuyente%2Fperfil&amp;state=d6b8b74c-c91f-4b7c-bf93-34dac7086d04&amp;nonce=8147c8aa-77ec-4450-a5eb-f2193ce8bd88&amp;response_mode=fragment&amp;response_type=code&amp;scope=openid">https://srienlinea.sri.gob.ec/auth/realms/Internet/protocol/openid-connect/auth?client_id=app-sri-claves-angular&amp;redirect_uri=https%3A%2F%2Fsrienlinea.sri.gob.ec%2Fsr-en-linea%2F%2Fcontribuyente%2Fperfil&amp;state=d6b8b74c-c91f-4b7c-bf93-34dac7086d04&amp;nonce=8147c8aa-77ec-4450-a5eb-f2193ce8bd88&amp;response_mode=fragment&amp;response_type=code&amp;scope=openid</a>
PÁGINA WEB Y/O SOPORTE ELECTRÓNICO 3:	<a href="https://www.firmadigital.gob.ec/">https://www.firmadigital.gob.ec/</a>
OBSERVACIÓN:	

---

NOTARIO(A) PAOLA SOFIA DELGADO LOOR

NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

# NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO



## ESCRITURA PÚBLICA DE DECLARACIÓN JURAMENTADA

**QUE OTORGA: PROFERMACO CIA. LTDA.**

**CUANTÍA: INDETERMINADA**

**DI: 2 COPIAS**

En la ciudad de San Francisco de Quito, Distrito Metropolitano, Capital de la República del Ecuador, hoy día, jueves **NUEVE (09) DE ABRIL DEL AÑO DOS MIL VEINTISÉIS (2026)**, ante mí Doctora **PAOLA SOFÍA DELGADO LOOR**, **NOTARIA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO**, comparece el señor **WILBOR MOISES ARIAS VINUEZA**, en su calidad de Gerente General y, por tanto, representante legal de NITO HOLDING S.A., compañía que a su vez funge como Gerente General y, por tanto, representante legal de la compañía **PROFERMACO CIA. LTDA.** (En adelante "PROFERMACO", debidamente autorizado por la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de dicha compañía, reunida el nueve (09) de febrero de dos mil veintiséis (2026), conforme consta del documento que se agrega como habilitante a la presente escritura pública. El compareciente es mayor de edad, de nacionalidad ecuatoriana, de estado civil casado, hábil para contratar y obligarse, calidad que ejerce en la forma antes indicada; y, advertido que fue por mí, la Notaria

## NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

del objeto y resultados de la presente escritura sin coacción, amenazas, temor reverencial, ni promesa o seducción, advertido de las penas de perjurio y de la obligación que tiene de decir la verdad, declara: “Yo WILBOR MOISES ARIAS VINUEZA, en mi calidad de Gerente General y por tanto, representante legal de NITO HOLDING S.A., compañía que a su vez funge como Gerente General y, por tanto, representante legal de la compañía PROFERMACO CIA. LTDA., conforme consta del nombramiento que se agrega como habilitante al presente instrumento, conecedor de la pena de perjurio, y en cumplimiento de la normativa legal y reglamentaria que rige al mercado de valores, declaro bajo juramento que mi representada continúa teniendo activos suficientes libres de gravámenes, prendas o limitaciones que sirvan como garantía general para el Tercer (III) Programa de Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial por el monto de hasta Cuatro Millones de Dólares de los Estados Unidos de América (USD \$4.000.000,00); proceso de emisión que fue debidamente autorizado por la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de PROFERMACO CIA. LTDA., reunida el nueve (09) de febrero de dos mil veintiséis (2026). Lo anterior, conforme a los activos de propiedad de la compañía PROFERMACO CIA. LTDA., constantes en su balance general (estado de situación financiera) cortado al veintiocho (28) de febrero de dos mil veintiséis (2026); y, a la certificación de activos libres de gravámenes que se agregan al presente instrumento como **ANEXO**

# NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO



**UNO.** En ese orden, la compañía PROFERMACO CIA. LTDA. también se compromete expresamente a mantener en todo momento activos libres de gravamen, de limitación al dominio, de prohibición de enajenar y/o prenda necesarios y suficientes con el objeto de que la relación activos libres de gravamen / obligaciones en circulación, se encuentren en todo momento en los montos y/o niveles establecidos por la Ley de Mercado de Valores (Código Orgánico Monetario y Financiero - Libro II), por la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros (Libro II) y en cualquier otra normativa aplicable al mercado de valores, durante la vigencia del III Programa de Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial que emitirá mi representada. Para el efecto, la compañía PROFERMACO CIA. LTDA. se compromete a mantener, reponer, reemplazar, por el saldo en circulación del III Programa de Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial, los activos que se enajenen, transfieran, transformen, deterioren o destruyan, por otros de igual o similar naturaleza, a los activos iniciales que respaldan el III Programa de Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial y que constan en el cuadro resumen que se agrega más adelante y en el detalle que se adjunta al presente instrumento como **ANEXO DOS**, durante el

## NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

plazo de vigencia del III Programa de Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial de PROFERMACO CIA. LTDA. Adicionalmente, en mi calidad de representante legal de la compañía PROFERMACO CIA. LTDA. declaro bajo juramento que la información contenida en la presente declaración y en los documentos adjuntos es fidedigna, real y completa y que seré civil y penalmente responsable por cualquier falsedad u omisión. Es todo cuanto puedo declarar bajo el rigor del juramento y en honor a la verdad". HASTA AQUÍ LA DECLARACIÓN JURAMENTADA. En cumplimiento de la Ley Notarial, la Ley Orgánica de Protección de Datos Personales (LOPDP) y su Reglamento General (RLOPDP), los datos personales proporcionados en este documento son autorizados por el(os) compareciente(s) a la Notaria para su uso, verificación, tratamiento, archivo y transferencia o comunicación a terceros en cumplimiento de lo previsto en el artículo 40 de la Ley Notarial, datos que reposarán además en los libros de esta Notaría. Para la celebración de la presente escritura pública se observaron los preceptos legales que el caso requiere, el compareciente se ratifica en la aceptación de su contenido y firma conmigo en unidad de acto, se incorpora al protocolo de esta Notaría la presente escritura, de todo lo cual doy fe.-

# NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO



p. PROFERMACO CIA. LTDA.

RUC 1791808010001

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Wilbor Moises Arias Vinueza".

**WILBOR MOISES ARIAS VINUEZA**

C.C. 1709128886

GERENTE GENERAL DE NITO HOLDING S.A.

EN REPRESENTACIÓN DE PROFERMACO CIA. LTDA.

LA NOTARIA

A large, stylized handwritten signature in black ink, likely belonging to the notary.

Dra. Paola Delgado Llor  
NOTARIA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

Anexo 1.

Activos Libres de Gravamen

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			\$ -
<b>Activos Corrientes</b>	<b>\$ 21.517.369,88</b>	<b>\$ 6.900.000,54</b>	<b>\$ 14.617.369,34</b>
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			\$ -
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>\$ 3.551.479,43</b>	<b>\$ 1.933.037,00</b>	<b>\$ 1.618.442,43</b>
<b>Total (A)</b>	<b>\$ 25.068.849,31</b>	<b>\$ 8.833.037,54</b>	<b>\$ 16.235.811,77</b>
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			
<b>Total Activos Diferidos y otros (B)</b>			<b>\$ 84.472,64</b>
<b>Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B) = (C)</b>			<b>\$ 16.151.339,13</b>
<b>Monto Máximo de la emisión (C) * 80% = (D):</b>			<b>\$ 12.921.071,30</b>
<b>Monto de la Emisión (E)</b>			<b>\$ 4.000.000,00</b>
<b>Nivel de cobertura (D) / (E) = (F)</b>			<b>3,23</b>

Atentamente,



Wilbor Moisés Arias Vinueza  
Gerente General de NITO HOLDING S.A.  
RL de PROFERMACO CIA. LTDA.



Anexo 2.

Activos que respaldan la emisión



Detalle de cuentas por cobrar

Detalle de cuentas por cobrar (USD)	
Detalle	Saldo al 28-feb-2026
Cuentas comerciales no relacionados	\$ 4.000.000,00
<b>Total</b>	<b>\$ 4.000.000,00</b>

Atentamente,



Wilbor Moisés Arias Vinueza  
Gerente General de NITO HOLDING S.A.  
RL de PROFERMACO CIA. LTDA.



**ACTA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE SOCIOS  
DE LA COMPAÑÍA PROFERMACO CIA. LTDA.**

09 de febrero de 2026

En la ciudad de Quito, a los 09 días del mes de febrero de 2026, a las 10:00 horas, en la sala de Juntas de la compañía ubicada en la Parroquia Calderón, Barrio la Candelaria, Av. Carapungo OE7-348 y Landázuri, los socios de la compañía PROFERMACO CIA. LTDA., deciden reunirse en forma presencial para la Junta General Extraordinaria Universal de Socios de la Compañía, la misma que se encuentra conformada por los siguientes socios:

- a) NITO HOLDING S.A., por sus propios y personales derechos en representación de CIENTO VEINTE MIL CUATROCIENTOS (120.400) participaciones de USD\$ 1,00 (UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA) cada una.
- b) BUSINESCORP-HOLDING S.A. por sus propios y personales derechos en representación de NOVENTA MIL TRESCIENTOS (90.300) participaciones de USD\$ 1,00 (UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA) cada una.
- c) HURTADO LOPEZ LORENA MARIANELA, por sus propios y personales derechos en representación de CUARENTA Y CINCO MIL TRESCIENTOS (45.300) participaciones de USD\$ 1,00 (UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA) cada una.
- d) NUÑEZ HURTADO JUAN DAVID, por sus propios y personales derechos en representación de QUINCE MIL (15.000) participaciones de USD\$ 1,00 (UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA) cada una.
- e) NUÑEZ HURTADO MARIA ALEJANDRA, por sus propios y personales derechos en representación de QUINCE MIL (15.000) participaciones de USD\$ 1,00 (UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA) cada una.
- f) NUÑEZ HURTADO PAU AZUL, por sus propios y personales derechos en representación de QUINCE MIL (15.000) participaciones de USD\$ 1,00 (UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA) cada una.

Cada participación ordinaria y nominativa da derecho a un voto.

Preside la junta la señora ANABEL MARISOL DIAZ AYALA, presidenta de la Empresa; y, actúa como secretario Ad-Hoc el señor WILBOR MOISÉS ARIAS VINUEZA, en su calidad de



Gerente General de la compañía NITO HOLDINGS S.A., empresa que a su vez consta como Gerente General de PROFERMACO CIA. LTDA.

La presidenta ordena que se verifique el quórum mediante secretaría, el cual cuenta con la participación del cien por ciento (100%) del capital pagado de la Compañía.

Una vez confirmado, dado que se encuentra representado el total del capital social suscrito y pagado, de acuerdo con lo establecido en el artículo 119 y el artículo 238 de la Ley de Compañías, la Junta queda legalmente constituida, y se procede a la votación de los asistentes, siguiendo el siguiente orden establecido:

#### **ORDEN DEL DIA:**

La presidenta dispone que se proceda con la lectura del orden del día establecido.

**Punto único.-** Conocer y resolver sobre el III Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones de Corto Plazo de la compañía por un monto de hasta Cuatro Millones de Dólares de los Estados Unidos de América (US\$4.000.000,00).

Aceptado el Orden del día se procede a tratar el único punto:

El Señora Anabel Marisol Díaz Ayala, toma la palabra y señala que la Compañía tiene una necesidad temporal de liquidez, y que una de las opciones, es emitir valores representativos de deuda de corto plazo a través de la instrumentación del III Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones de Corto Plazo por la suma de hasta CUATRO MILLONES de Dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 4'000.000,00).

En ese orden, recomienda la realización del III Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones de Corto Plazo. Dicho proceso se realizará conforme la normativa de mercado de valores vigente y aplicable a la materia.

En ese orden, el señor Anabel Marisol Díaz Ayala propone y eleva a moción lo siguiente:

1. Autorizar que la Compañía participe como emisor del III Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones de Corto Plazo con garantía general y opcionalmente, con garantía específica por un monto de hasta Cuatro Millones de Dólares de los Estados Unidos de América (US\$4.000.000,00) y con un plazo de emisión de hasta setecientos veinte días (720)

- días, a través del proceso de oferta pública, cuyo destino será en su totalidad (100%) para capital de trabajo.
2. Delegar al Gerente General o su reemplazo según los estatutos de la Compañía, para que, cumpliendo con la normativa vigente y aplicable sobre esta materia, decida sobre:
    - a. Las características del III Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones de Corto Plazo, sus términos y condiciones específicas, dentro del marco de lo resuelto en el punto anterior, y según lo señalado y requerido en la Ley de Mercado de Valores (Código Orgánico Monetario y Financiero-Libro II), Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros (Libro II – Mercado de Valores) y/o en cualquier otra normativa adicional y/o sustitutiva que pudiera ser expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria (JPRFM);
    - b. La facultad de constituir e instrumentar las garantías específicas u otros medios de respaldo del III Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones Corto Plazo, que considere oportunos y/o necesarios;
    - c. La inclusión de los resguardos obligatorios del III Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones de Corto Plazo, conforme lo determina la normativa de mercado de valores vigente. Adicionalmente, de otros resguardos de carácter voluntario para el III Programa de Emisión, que el Gerente, o su reemplazo según los estatutos de la Compañía, considere oportunos y/o necesarios;
    - d. Los eventuales mecanismos de fortalecimiento y compromisos adicionales que el Gerente o su reemplazo según los estatutos de la Compañía, considere oportunos y/o necesarios, incluyendo la facultad de constituir negocios fiduciarios (fideicomisos mercantiles y/o encargos fiduciarios), aportando o destinando a ellos los activos y/o flujos que considere oportunos y/o necesarios;
  3. Delegar al Gerente, o su reemplazo según los estatutos de la Compañía, para que, cumpliendo con la normativa vigente y aplicable sobre esta materia, contrate a los diferentes agentes del Programa de Emisión, proveedores de servicios, firmas especializadas y/o profesionales especializados que sean necesarios para el desarrollo del III Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones de Corto Plazo.



Asimismo, se ratifica las contrataciones de los agentes del III Programa de Emisión, proveedores de servicios, firmas especializadas y/o profesionales especializados que pudieran haberse suscrito con anterioridad a la celebración de la presente Junta General Extraordinaria y Universal de Socios.

4. Autorizar al Gerente, o su reemplazo según los estatutos de la Compañía, para que, cumpliendo con la normativa vigente y aplicable sobre esta materia, realice todos los actos y suscriba todos los documentos, convenios y/o contratos públicos y/o privados, que fueren necesarios para el desarrollo del III Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones de Corto Plazo, incluyendo, pero sin limitarse a la suscripción del contrato de emisión y las adendas reformativas que pudieran requerirse, convenio con el representante de obligacionistas, contrato de calificación de riesgos, circular de oferta pública, contratos de garantía, fideicomisos mercantiles y/o encargos fiduciarios, certificaciones, declaraciones juramentadas, fichas registrales, solicitudes y documentos relacionados, incluyendo la suscripción de otras garantías u otros medios de respaldo de la emisión que considere necesarios e inclusive, en el caso de la garantía específica queda autorizado para solicitar su liberación conforme a lo establecido en la normativa de mercado de valores.
  
5. Autorizar al Gerente de la compañía, o su reemplazo según los estatutos de la Compañía, para que, cumpliendo con la normativa vigente y aplicable sobre esta materia, solicite las autorizaciones correspondientes para la aprobación del III Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones de Corto Plazo de la Compañía, la aprobación del contenido de la Circular de Oferta Pública correspondiente al III Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones Corto Plazo, la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores de los valores denominados "Obligaciones de Corto Plazo" correspondientes al III Programa de Emisión; y, la inscripción del III Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones de Corto Plazo en el Catastro Público del Mercado de Valores y en el Registro de una de las Bolsas de Valores del país.
  
6. Disponer que las decisiones aquí adoptadas tengan plena aplicación y vigencia para la Compañía hasta cuando todos y cada uno de los valores provenientes del III Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones de Corto Plazo, hayan sido cabalmente cancelados a favor de los respectivos Obligacionistas.

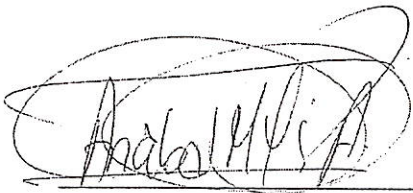
La señora Presidenta pone a consideración de los señores Socios la moción presentada.

La moción es aceptada por los asistentes y luego de las deliberaciones del caso se procede a la votación, a través de la cual los socios presentes por unanimidad resuelven aprobar la Oferta Pública del III Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones de Corto Plazo de la Compañía con garantía general y opcionalmente, con garantía específica por un monto de hasta CUATRO MILLONES de Dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 4.000.000,00), conforme a las decisiones señaladas en la moción antes aprobada.

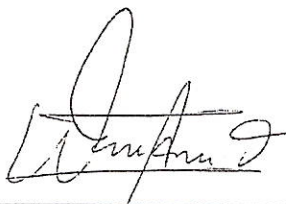
Habiéndose tratado y resuelto el punto del Orden del Día para los cuales se instaló esta Junta General, la señora presidenta concede un receso para la elaboración del Acta.

Una vez redactada el acta, se reinstala la sesión y se da lectura del Acta por Secretaría, la misma que es aprobada por unanimidad de votos. Después de disponer que el secretario forme el expediente de la presente Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, la presidenta levanta la sesión a las 11:00 horas.

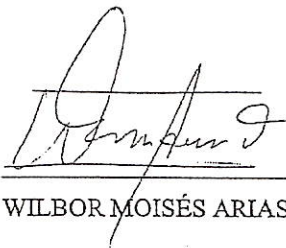
#### REGISTRO DE FIRMAS



ANABEL MARISOL DIAZ AYALA - PRESIDENTA

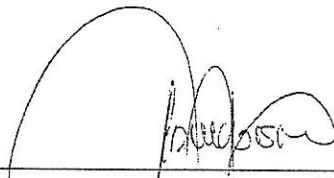


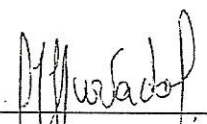
WILBOR MOISÉS ARIAS VINUEZA por NITO HOLDING S.A. (Socio) - SECRETARIO



WILBOR MOISÉS ARIAS VINUEZA por NITO HOLDING S.A. (Socio)

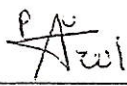


  
SANTIAGO XAVIER FLORES BRITO, Representante Legal de LDMM S.A.S. por  
BUSINESCORP-HOLDING S.A. (Socio)

  
LORENA MARIANELA HURTADO LOPEZ (Socio)

  
JUAN DAVID NUÑEZ HURTADO (Socio)

  
MARÍA ALEJANDRA NUÑEZ HURTADO (Socio)

  
PAU AZUL NUÑEZ HURTADO (Socio)

NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

De conformidad con lo dispuesto en el Art. 18 de la Ley Notarial, doy fé y CERTIFICO que el presente documento es fiel COPIA DEL ORIGINAL, y que obra de.....<sup>3</sup>..... foja(s) útil(es), que me fue presentado para este efecto y que acto seguido devolví al interesado.  
Quito, a 09 de abril 2026

  
Dra. Paola Delgado Loor  
NOTARIA SEGUNDA DEL CANTON QUITO

## NOMBRAMIENTO

Quito, 13 de febrero de 2025

Señor  
Wilbor Moisés Arias Vinueza  
Presente.-

De mi consideración:

La Junta General Universal de Accionistas de la compañía **NITO HOLDING S.A.**, en resolución tomada el día de hoy, trece de febrero de dos mil veinticinco, resolvió designarlo a Usted para ejercer el cargo de **GERENTE GENERAL** de la misma, por el periodo estatutario de **CINCO AÑOS**. En este cargo Usted ejercerá la Representación Legal de la Compañía de manera individual.

Sus atribuciones y deberes se desprenden del **Artículo Noveno (9)** del Estatuto Social constante en la Escritura Pública de Constitución, otorgada el catorce de febrero del dos mil veinte, ante la Notaria Decima Segunda del cantón Quito, doctora Maria del Pilar Flores Flores; debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el veinte de febrero del dos mil veinte, bajo el numero de inscripción cuatro mil doscientos veinte y dos (4222) del Libro de Sujetos Mercantiles, y numero de repertorio ocho mil setecientos once (8711).

Atentamente,



Mateo Nicolas Arias Diaz  
**PRESIDENTE**

**ACEPTACIÓN:** Acepto desempeñar el cargo de **GERENTE GENERAL** de la compañía **NITO HOLDING S.A.**, y prometo desempeñar el cargo de conformidad con la Ley y el Estatuto Social de la Compañía, siendo mi nacionalidad ecuatoriana, y mi domicilio el Cantón Quito.

Ambato, 13 de febrero de 2025



Wilbor Moisés Arias Vinueza  
C.C. 1709128886  
Código Dactilar: V4343V3242  
Ecuatoriano





TRÁMITE NÚMERO: 7119

\*3235424URSSVJH\*

**REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO**  
**RAZÓN DE INSCRIPCIÓN**

RAZÓN DE INSCRIPCIÓN DEL: NOMBRAMIENTO.

NÚMERO DE REPERTORIO:	4773
FECHA DE INSCRIPCIÓN:	27/02/2025
NÚMERO DE INSCRIPCIÓN:	3114
REGISTRO:	LIBRO DE SUJETOS MERCANTILES

**1. DATOS DEL NOMBRAMIENTO:**

NOMBRE DE LA COMPAÑÍA:	NITO HOLDING S.A.
NOMBRES DEL ADMINISTRADOR	ARIAS VINUEZA WILBOR MOISES
IDENTIFICACIÓN	1709128886
CARGO:	GERENTE GENERAL
PERIODO(Años):	5

**2. DATOS ADICIONALES:**

CONST. 4222 SM DE 20/02/2020 NOT. 12 DE 14/02/2020.-

CUALQUIER ENMENDADURA, ALTERACIÓN O MODIFICACIÓN AL TEXTO DE LA PRESENTE RAZÓN, LA INVALIDA. LOS CAMPOS QUE SE ENCUENTRAN EN BLANCO NO SON NECESARIOS PARA LA VALIDEZ DEL PROCESO DE INSCRIPCIÓN, SEGÚN LA NORMATIVA VIGENTE.

FECHA DE EMISIÓN: QUITO, A 27 DÍA(S) DEL MES DE FEBRERO DE 2025

DR. RUBÉN ENRIQUE AGUIRRE LÓPEZ  
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO

DIRECCIÓN DEL REGISTRO: AV. MARISCAL ANTONIO JOSÉ DE SUCRE N54-103

Firmado Digitalmente por DR. RUBÉN ENRIQUE AGUIRRE LÓPEZ  
Registrador Mercantil del Cantón Quito

Página 1 de 1

Quito, 03 de junio del 2024

Señores

**NITO HOLDING S.A.**

Presente,

**De mi consideración:**

Por medio del presente me permito comunicarle que el Directorio de la Compañía **PROFERMACO CIA. LTDA.**, en sesión celebrada el día 30 de mayo del 2024, tuvo el acierto de nombrar a usted como **GERENTE GENERAL** de la Compañía por el periodo estatutario de **TRES AÑOS**.

En el ejercicio de sus funciones, el **GERENTE GENERAL** ejercerá de forma individual la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía. Sus atribuciones y obligaciones se encuentran determinadas en el **ARTICULO 29** del Estatuto Codificado de la Compañía, constante en Escritura Pública de Aumento de Capital y reforma de Estatuto, celebrada el 10 de febrero del 2020, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 12 de marzo del 2020, bajo el número de repertorio 12348 y de inscripción 5765. La compañía **PROFERMACO CIA. LTDA.** fue constituida bajo Escritura Pública, otorgada el 18 de octubre de 2001, ante el Notario Trigésimo Quinto del cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 9 de noviembre de 2001, bajo el número de inscripción 4564 del Registro Mercantil 132.

Atentamente,



Franklin Rodrigo Núñez Medina  
**PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**

**ACEPTACIÓN:** Acepto desempeñar el cargo de **GERENTE GENERAL** de **PROFERMACO CIA. LTDA.**

Quito, 03 de junio del 2024



**NITO HOLDING S. A.**  
RUC 1793056938001  
Representada en este Acto por:  
Wilbor Moisés Arias Vinueza  
**GERENTE GENERAL**  
C.C. 1709128886  
Cod. Dact. V4343V3242





TRÁMITE NÚMERO: 27800

\*3795771QZIRXNC\*

REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO  
**RAZÓN DE INSCRIPCIÓN**

RAZÓN DE INSCRIPCIÓN DEL: NOMBRAMIENTO.

NÚMERO DE REPERTORIO:	19224
FECHA DE INSCRIPCIÓN:	24/06/2024
NÚMERO DE INSCRIPCIÓN:	10276
REGISTRO:	LIBRO DE SUJETOS MERCANTILES

1. DATOS DEL NOMBRAMIENTO:

NOMBRE DE LA COMPAÑÍA:	PROFERMACO CIA. LTDA
NOMBRES DEL ADMINISTRADOR	NITO HOLDING S.A.
IDENTIFICACIÓN	1793056938001
CARGO:	GERENTE GENERAL
PERIODO(Años):	3

2. DATOS ADICIONALES:

CONST. RM. N° 4564 DEL 09/11/2001, TOMO 132.- NOT. TRIGESIMA QUINTA - QUITO - 18/10/2001.- REF. Y COD. EST. LSM. N° 5765 DEL 12/03/2020.- NOT. DECIMA SEGUNDA - QUITO - 10/02/2020.-

CUALQUIER ENMENDADURA, ALTERACIÓN O MODIFICACIÓN AL TEXTO DE LA PRESENTE RAZÓN, LA INVALIDA. LOS CAMPOS QUE SE ENCUENTRAN EN BLANCO NO SON NECESARIOS PARA LA VALIDEZ DEL PROCESO DE INSCRIPCIÓN, SEGÚN LA NORMATIVA VIGENTE.

FECHA DE EMISIÓN: QUITO, A 24 DÍA(S) DEL MES DE JUNIO DE 2024

DR. RUBÉN ENRIQUE AGUIRRE LÓPEZ  
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO

DIRECCIÓN DEL REGISTRO: AV. MARISCAL ANTONIO JOSÉ DE SUCRE N54-103

Firmado Digitalmente por DR. RUBÉN ENRIQUE AGUIRRE LÓPEZ  
Registrador Mercantil del Cantón Quito

Página 1 de 1



# REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



**NÚMERO RUC:** 1793056938001  
**RAZÓN SOCIAL:** NITO HOLDING S.A.

**NOMBRE COMERCIAL:**  
**REPRESENTANTE LEGAL:** ARIAS VINUEZA WILBOR MOISES  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI  
**CALIFICACIÓN ARTESANAL:** S/N **NÚMERO:** S/N

**FEC. NACIMIENTO:** **FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 20/02/2020  
**FEC. INSCRIPCIÓN:** 20/02/2020 **FEC. ACTUALIZACIÓN:**  
**FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:** **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

### ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL

K642000 ACTIVIDADES DE SOCIEDADES DE CARTERA, ES DECIR, UNIDADES TENEDORAS DE ACTIVOS DE UN GRUPO DE EMPRESAS FILIALES (CON PARTICIPACIÓN DE CONTROL EN SU CAPITAL SOCIAL) Y CUYA ACTIVIDAD PRINCIPAL CONSISTE EN LA PROPIEDAD DEL GRUPO. LAS SOCIEDADES DE CARTERA CLASIFICADAS EN ESTA CLASE NO SUMINISTRA

### DOMICILIO TRIBUTARIO

Provincia: PICHINCHA Canton: QUITO Parroquia: QUITO DISTRITO METROPOLITANO Calle: CARAPUNGO Interseccion: LANDAZURI Piso: 0 Referencia ubicacion: FÁBRICA PROFERMACO Telefono Domicilio: 022829020 Email: warias@profermaco.com.ec Celular: 0996428663

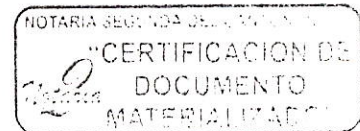
### OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

- \* ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- \* ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA\_SOCIEDADES
- \* DECLARACIÓN DE IVA
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE

*Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec). Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual. Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.*

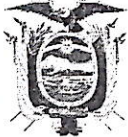
### # DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	1	ABIERTOS	1
JURISDICCIÓN	\ ZONA 9\ PICHINCHA	CERRADOS	0



Código: RIMRUC2020000578523

Fecha: 28/02/2020 17:12:29 PM



# REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC:

1793056938001

RAZÓN SOCIAL:

NITO HOLDING S.A.

## ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001 Estado: ABIERTO - MATRIZ FEC. INICIO ACT.: 20/02/2020

NOMBRE COMERCIAL: NITO HOLDING FEC. CIERRE:

FEC. REINICIO: ..

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

K642000 ACTIVIDADES DE SOCIEDADES DE CARTERA, ES DECIR, UNIDADES TENEDORAS DE ACTIVOS DE UN GRUPO DE EMPRESAS FILIALES (CON PARTICIPACIÓN DE CONTROL EN SU CAPITAL SOCIAL) Y CUYA ACTIVIDAD PRINCIPAL CONSISTE EN LA PROPIEDAD DEL GRUPO. LAS SOCIEDADES DE CARTERA CLASIFICADAS EN ESTA CLASE NO SUMINISTRA

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: PICHINCHA Canton: QUITO Parroquia: QUITO DISTRITO METROPOLITANO Calle: CARAPUNGO Interseccion: LANDAZURI Referencia: FÁBRICA PROFERMACO Piso: 0 Telefono Domicilio: 022829020 Email: [warias@profermaco.com.ec](mailto:warias@profermaco.com.ec) Celular: 0996428663 Email principal: [warias@profermaco.com.ec](mailto:warias@profermaco.com.ec)



Código: RIMRUC2020000578523

Fecha: 28/02/2020 17:12:29 PM

**Razón Social**  
PROFERMACO CIA. LTDA**Número RUC**  
1791808010001**Representante legal**  
• NITO HOLDING S.A.

<b>Estado</b> ACTIVO	<b>Régimen</b> GENERAL	<b>Artesano</b> No registra
<b>Fecha de registro</b> 28/11/2001	<b>Fecha de actualización</b> 17/06/2025	<b>Inicio de actividades</b> 09/11/2001
<b>Fecha de constitución</b> 09/11/2001	<b>Reinicio de actividades</b> No registra	<b>Cese de actividades</b> No registra
<b>Jurisdicción</b> ZONA 9 / PICHINCHA / QUITO		<b>Obligado a llevar contabilidad</b> SI
<b>Tipo</b> SOCIEDADES	<b>Agente de retención</b> SI	<b>Contribuyente especial</b> SI

**Domicilio tributario****Ubicación geográfica****Provincia:** PICHINCHA **Cantón:** QUITO **Parroquia:** CALDERON (CARAPUNGO)**Dirección****Barrio:** LA CANDELARIA 1 **Calle:** AV CARAPUNGO **Número:** OE7-348 **Intersección:** DIAGONAL AL COLEGIO MIGUEL ANGEL ASTURIAS  
**Código postal:** 170208 **Número de piso:** 0 **Referencia:** MATERIALIZADO**Medios de contacto****Email:** profermaco@hotmail.com **Teléfono trabajo:** 022028843 **Celular:** 0996428663**Actividades económicas**

- D35100101 - ACTIVIDADES DE OPERACIÓN DE INSTALACIONES DE GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA, POR DIVERSOS MEDIOS: TÉRMICA (TURBINA DE GAS O DIESEL), NUCLEAR, HIDROELÉCTRICA, SOLAR, MAREAL Y DE OTROS TIPOS INCLUSO DE ENERGÍA RENOVABLE.
- F43302002 - ACTIVIDADES PARA HABILITAR EDIFICIOS ACABADOS INTERIORES COMO TECHOS CUBIERTA DE MADERA DE PAREDES MAMPARAS MOVILES CHAPISTERIA ETCETERA
- G45300001 - VENTA AL POR MAYOR DE TODO TIPO DE PARTES, COMPONENTES, SUMINISTROS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES COMO: NEUMÁTICOS (LLANTAS), CÁMARAS DE AIRE PARA NEUMÁTICOS (TUBOS). INCLUYE BUJÍAS, BATERÍAS, EQUIPO DE ILUMINACIÓN PARTES Y PIEZAS ELÉCTRICAS.
- G45300002 - VENTA AL POR MENOR DE TODO TIPO DE PARTES, COMPONENTES, SUMINISTROS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES COMO: NEUMÁTICOS (LLANTAS), CÁMARAS DE AIRE PARA NEUMÁTICOS (TUBOS). INCLUYE BUJÍAS, BATERÍAS, EQUIPO DE ILUMINACIÓN PARTES Y PIEZAS ELÉCTRICAS.
- G46309701 - VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTO PARA MASCOTAS (ANIMALES DOMÉSTICOS).
- G46491301 - VENTA AL POR MAYOR DE MUEBLES DE HOGAR.
- G46492401 - VENTA AL POR MAYOR DE INSTRUMENTOS, DISPOSITIVOS, MATERIALES MÉDICOS Y QUIRÚRGICOS, DENTALES.
- G46499201 - VENTA AL POR MAYOR DE BICICLETAS, PARTES Y ACCESORIOS INCLUYEN LOS ARTÍCULOS DEPORTIVOS.

Razón Social  
PROFERMACO CIA. LTDA

Número RUC  
1791808010001



- G46510101 - VENTA AL POR MAYOR DE COMPUTADORAS Y EQUIPO PERIFÉRICO.
- G46510201 - VENTA AL POR MAYOR DE PROGRAMAS INFORMÁTICOS (SOFTWARE).
- G46631301 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN: PIEDRA, ARENA, GRAVA, CEMENTO, ETCÉTERA.
- G46632101 - VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍAS Y CERRADURAS: MARTILLOS, SIERRAS, DESTORNILLADORES, Y OTRAS HERRAMIENTAS DE MANO, ACCESORIOS Y DISPOSITIVOS; CAJAS FUERTES, EXTINTORES.
- G47411101 - VENTA AL POR MENOR DE COMPUTADORAS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- G47411201 - VENTA AL POR MENOR DE PROGRAMAS INFORMÁTICOS NO PERSONALIZADOS, EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- G47590101 - VENTA AL POR MENOR DE MUEBLES DE USO DOMÉSTICO, COLCHONES Y SOMIERES EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- H52290201 - ACTIVIDADES LOGÍSTICAS: PLANIFICACIÓN, DISEÑO Y APOYO DE OPERACIONES DE TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y DISTRIBUCIÓN; CONTRATACIÓN DE ESPACIO EN BUQUES Y AERONAVES, ORGANIZACIÓN DE ENVÍOS DE GRUPO E INDIVIDUALES (INCLUIDAS LA RECOGIDA Y ENTREGA DE MERCANCÍAS Y LA AGRUPACIÓN DE ENVÍOS); MANIPULACIÓN DE MERCANCÍAS, COMO: EL EMBALAJE TEMPORAL CON LA EXCLUSIVA FINALIDAD DE PROTEGER LAS MERCANCÍAS DURANTE EL TRÁNSITO, DESEMBALAJE, MUESTREO Y PESAJE DE LA CARGA.
- M73100205 - DISTRIBUCION DE MATERIALES O MUESTRAS DE PUBLICIDAD Y ALQUILER DE ESPACIOS DE PUBLICIDAD.
- P85491101 - ACTIVIDADES DE ENSEÑANZA QUE NO PUEDE ASIGNARSE A UN NIVEL DETERMINADO, INCLUYE LOS PROCESOS DE FORMACIÓN DOCENTE DE CAPACITACIÓN Y PERFECCIONAMIENTO.

## Establecimientos

### Abiertos

1

### Cerrados

3

## Obligaciones tributarias

- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- REPORTE DE BENEFICIARIOS FINALES Y DE COMPOSICION SOCIETARIA REBEFÍCS ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI



Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec).

## Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación:

RCR175025309582459

Fecha y hora de emisión:

18 de junio de 2025 08:24

Dirección IP:

10.1.2.121

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.



## CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD

**Número único de identificación:** 1709128886

**Nombres del ciudadano:** ARIAS VINUEZA WILBOR MOISES

**Condición del cedulaado:** CIUDADANO

**Lugar de nacimiento:** ECUADOR/PICHINCHA/QUITO/SANTA BARBARA

**Fecha de nacimiento:** 19 DE FEBRERO DE 1974

**Nacionalidad:** ECUATORIANA

**Sexo:** HOMBRE

**Instrucción:** BACHILLERATO

**Profesión:** EMPLEADO PRIVADO

**Estado Civil:** CASADO

**Cónyuge:** DIAZ AYALA ANABEL MARISOL

**Fecha de Matrimonio:** 5 DE AGOSTO DE 1999

**Datos del Padre:** ARIAS LOGROÑO JOSE MOISES

**Nacionalidad:** ECUATORIANA

**Datos de la Madre:** VINUEZA PEÑA MARIA BEATRIZ

**Nacionalidad:** ECUATORIANA

**Fecha de expedición:** 19 DE MARZO DE 2024

**Condición de donante:** NO DONANTE

Información certificada a la fecha: 9 DE ABRIL DE 2026

Emisor: DANNY ESTEBAN AMAGUAÑA CAÑA - PICHINCHA-QUITO-NT 2 - PICHINCHA - QUITO



N° de certificado: 267-263-63245



267-263-63245

Lcdo. Ottón José Rivadeneira González

Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación

Documento firmado electrónicamente



CÉDULA DE IDENTIDAD

REPÚBLICA DEL ECUADOR

DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL, IDENTIFICACIÓN Y CENSILACIÓN



NUI.1709128886

APELLIDOS ARIAS  
VINUEZA  
NOMBRES WILBOR MOISES  
NACIONALIDAD ECUATORIANA  
FECHA DE NACIMIENTO 19 FEB 1974  
LUGAR DE NACIMIENTO PICHINCHA QUITO  
SANTA BARBARA  
FIRMA DEL TITULAR

SEXO HOMBRE  
No. DOCUMENTO 082229161  
FECHA DE VENCIMIENTO 19 MAR 2034  
NAT/CAN 806746



APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE ARIAS LOGROÑO JOSE MOISES  
APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE VINUEZA PEÑA MARIA BEATRIZ  
ESTADO CIVIL CASADO  
APELLIDOS Y NOMBRES DEL CÓNYUGE O CONVIVIENTE DIAZ AYALA ANABEL MARISOL  
LUGAR Y FECHA DE EMISIÓN QUITO 19 MAR 2024

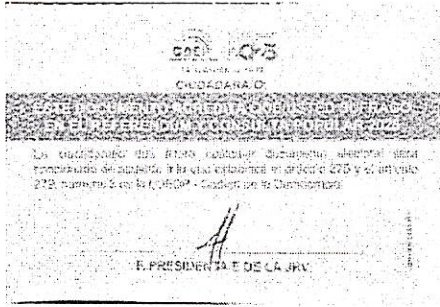
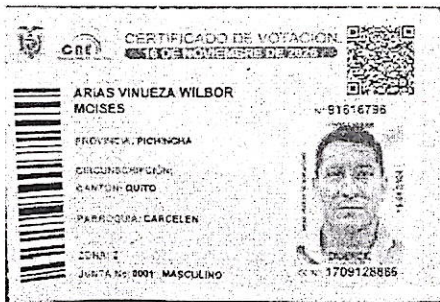
CÓDIGO DACTILAR V4343V3242  
TIPO SANGRE A+

DONANTE No donante

DIRECTOR GENERAL



I<ECU0822291611<<<<<<1709128886  
7402197M3403196ECU<NO<DONANTE9  
ARIAS<VINUEZA<<WILBOR<MOISES<<



NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

De conformidad con lo dispuesto en el Art. 18 de la Ley Notarial, doy fe y CERTIFICO que el presente documento es fiel COPIA DEL ORIGINAL, y que obra de.....)..... foja(s) útil(es), que me fue presentado para este efecto y que acto seguido devolvi al interesado.  
Quito, a 09 de Abril 2026

Dra. Paola Delgado Looor  
NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

Se otorgó ante mí y en fe de ello confiero esta **SEGUNDA** copia certificada de la escritura pública de **DECLARACION JURAMENTADA**, que otorga : **PROFERMACO CIA. LTDA.** debidamente firmada y sellada en Quito, a 09 de abril del año dos mil veintiséis.

  
Dra. Paola Delgado Loo  
NOTARIA SEGUNDA DEL CANTON QUITO



**DOCTORA PAOLA DELGADO LOOR**

**NOTARIA SEGUNDA DEL CANTON QUITO**

M.L

## **ANEXO 5:**

**Informe completo de la calificación de riesgos**

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO  
III PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL - PROFERMACO CIA.LTDA.

Quito - Ecuador

Sesión de Comité No. 088/2026, del 13 de abril de 2026  
Información Financiera cortada al 28 de febrero de 2026

Analista: Ing. Juliana Pacheco  
[juliana.pacheco@classrating.ec](mailto:juliana.pacheco@classrating.ec)  
[www.classinternationalrating.com](http://www.classinternationalrating.com)

**PROFERMACO CÍA. LTDA.** es una empresa que ofrece sus productos al sector ferretero y de la construcción, que se ha posicionado en el mercado gracias a que comercializa marcas líderes a nivel nacional como, Tramontina, Andes Cables, Plastigama, Pinturas Condor, F.V., entre otros.

**Nueva**

**Fundamentación de la Calificación**

El Comité de Calificación reunido en sesión No. 088/2026 del 13 de abril de 2026 decidió otorgar la calificación de **“AAA-” (Triple A menos)** al III Programa de Emisión de Papel Comercial PROFERMACO CÍA. LTDA., por un monto de hasta cuatro millones de dólares (USD 4'000.000,00).

**Categoría AAA:** “El emisor presenta una excelente capacidad para el pago de capital, intereses o rendimiento. Su posición financiera es sólida y no se vería afectada por condiciones económicas adversas en el corto plazo”.

A las categorías se pueden asignar los signos (+) o (-) para indicar su posición relativa dentro de la misma categoría. La gradación de las categorías de calificación deberá realizarse conforme a los criterios que se establezcan en la metodología de calificación.

La calificación de riesgo representa la opinión independiente de CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. sobre la probabilidad crediticia de que un determinado instrumento sea pagado en las condiciones prometidas en el contrato de emisión. Son opiniones fundamentadas sobre el riesgo crediticio relativo de los títulos o valores, por lo que no se considera el riesgo de pérdida debido a otros factores de riesgos que no tengan analogía con el riesgo de crédito, a no ser que de manera determinada y especial sean analizados y considerados dichos riesgos. Se debe indicar que, de acuerdo a lo dispuesto por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera), la presente calificación de riesgo **“no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor, ni implica una garantía del pago del mismo, ni estabilidad de un precio, sino una evaluación sobre el riesgo involucrado a éste.”**

La información presentada y utilizada en los análisis que se publican en este estudio técnico proviene de fuentes oficiales del emisor, por lo que dicha información publicada en este informe se lo realiza sin haber sufrido ningún cambio. El emisor es responsable de la información proporcionada a CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. para el presente estudio técnico de calificación. El emisor tiene la responsabilidad de haber entregado y proporcionado la información en forma completa, veraz, oportuna, ordenada, exacta y suficiente; y, por lo tanto, el emisor asume absoluta responsabilidad respecto de la información y/o documentación proporcionada a CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. o a terceros que constituyen fuente para la Calificadora. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. no garantiza la exactitud o integridad de la información recibida y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el uso de esa información. La calificadora no ha realizado tareas de auditoría sobre la información recibida.

Según la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, la calificación de valores emitidos deberá revisarse semestralmente, mientras los valores no se hayan redimido. En casos de excepción, la calificación de riesgo podrá hacerse en periodos menores a seis meses, ante la presencia de hechos relevantes o cambios significativos que afecten la situación del emisor.

La calificación otorgada al III Programa de Emisión de Papel Comercial - PROFERMACO CÍA. LTDA., se fundamenta en:

**Sobre el Emisor:**

- PROFERMACO CÍA. LTDA., a lo largo de los años ha encontrado nuevas oportunidades de negocio al fortalecer la cobertura de mercado incrementando su fuerza de ventas, la creación de canales digitales y servicio de entrega inmediata.
- PROFERMACO CÍA. LTDA., se posiciona como distribuidor de las marcas más reconocidas en material ferretero del Ecuador. Su compromiso es entregar un servicio al cliente excepcional y suministrar productos de alta calidad que potencian una industria esencial para el progreso del país.
- En cuanto a sus proveedores, PROFERMACO CÍA. LTDA. mantiene relaciones comerciales con varias empresas tanto nacionales como extranjeras, lo cual le permite brindar un mejor servicio y variedad de productos a cada uno de los clientes.

1  
CLASS INTERNATIONAL RATING autorizada a operar como Calificadora de Riesgos, ha desarrollado el presente estudio técnico con el cuidado y precaución necesarios para su elaboración. La información utilizada se ha originado en fuentes que se estiman confiables, especialmente el propio emisor y los informes de auditoría externa. CLASS INTERNATIONAL RATING no ha realizado tareas de auditoría sobre la información recibida. Los informes y calificación constituyen opinión y no son recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio, sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste.

- Los principales ejecutivos de la compañía poseen un amplio conocimiento del mercado en el cual ha incursionado PROFERMACO CÍA. LTDA., lo cual facilita sus operaciones y penetración en el mismo.
- Los ingresos ordinarios de la compañía evidenciaron una tendencia creciente a lo largo del periodo analizado, al pasar de USD 48,77 millones en diciembre de 2023 a USD 50,96 millones en 2024 y USD 60,34 millones en diciembre de 2025. Este comportamiento estuvo impulsado por la expansión de las actividades operativas y la consolidación de convenios exclusivos con proveedores y clientes. En términos interanuales, los ingresos mantienen una tendencia creciente (+15,36%), al pasar de USD 9,95 millones en febrero de 2025 a USD 11,48 millones en febrero de 2026. Este desempeño responde al fortalecimiento de la gestión comercial y al incremento en ventas de sus principales líneas de negocio (cables eléctricos y ferretería en general), que concentran una alta participación en la estructura de ingresos. En este contexto, se evidencia una dinámica favorable en la demanda.
- Los costos de ventas y gastos operacionales fueron cubiertos de manera adecuada por sus ingresos, lo que le permitió generar un margen operativo positivo que pasó de 5,32% de los ingresos en diciembre de 2023 a 4,61% en 2024 y 4,65% de los ingresos en diciembre de 2025 (5,20% en febrero de 2026), comportamiento relativamente estable gracias a un control más eficiente de sus recursos.
- Luego de incorporar los gastos financieros, otros ingresos y egresos, y el impuesto a la renta, el margen neto de PROFERMACO CÍA. LTDA. pasó de 3,20% de los ingresos ordinarios en diciembre de 2023 a 2,46% en 2024, y 2,54% en diciembre de 2025. Este comportamiento sugiere cierta estabilidad en la rentabilidad final, aunque en niveles moderados. Para febrero de 2026, la utilidad antes de impuestos representó el 4,11% de los ingresos, superior al 2,95% registrado en su similar de 2025, impulsada principalmente por un mayor nivel de ingresos. Este desempeño evidencia una mejora en la capacidad de generación de resultados previos a la carga fiscal.
- El EBITDA (acumulado) se presentó positivo a lo largo de los periodos analizados, es así que pasó de representar un 6,62% de los ingresos en 2023, 5,59% en 2023 y 5,67% en 2025 (5,53% de los ingresos en febrero de 2026), evidenciando que la compañía generó recursos propios suficientes para cubrir sus gastos financieros y obligaciones en general.
- Los activos totales de PROFERMACO CÍA. LTDA. presentaron una tendencia creciente a lo largo de los periodos analizados, es así que pasaron de USD 21,95 millones en 2023 a USD 22,05 millones en 2024, USD 23,82 millones en 2025 y USD 25,07 millones en febrero de 2026, como efecto de los movimientos registrados en sus cuentas por cobrar comerciales.
- Analizando la antigüedad de la cartera, se determinó que, al 31 de diciembre de 2025, el 92,58% corresponde a cartera por vencer (93,70% en febrero de 2026), mientras que la cartera vencida significó el 7,42% (6,30% en febrero de 2026). Los resultados mencionados anteriormente, evidencian que la compañía posee una cartera sana.
- El financiamiento de los pasivos frente a los activos pasó de un 80,36% en 2023 a 83,83% en 2024, 86,11% en diciembre de 2025 y 84,92% en febrero de 2026, lo que evidencia que la política de financiamiento de la empresa privilegia la utilización de recursos de terceros para el desarrollo de su actividad.
- Para febrero de 2026, la deuda con costo financió el 32,31% de los activos (33,38% a diciembre de 2025), misma que estuvo conformada por obligaciones bancarias de corto y largo plazo.
- El patrimonio financió el 19,64% de los activos en 2023, 16,17% en 2024, 13,89% en 2025 y 15,08% en febrero de 2026. Estas variaciones responden principalmente al comportamiento de los resultados acumulados y la utilidad del ejercicio. En este contexto, la menor participación patrimonial implica un mayor nivel de apalancamiento.
- Durante los periodos analizados, PROFERMACO CÍA. LTDA. presentó indicadores de liquidez (razón circulante) superiores a la unidad, lo que evidencia que la compañía cuenta con recursos suficientes para cancelar sus pasivos de corto plazo.
- El comportamiento descrito para pasivos y patrimonio redundó en un apalancamiento (pasivo total/patrimonio) superior a la unidad a lo largo del periodo analizado. Lo anterior revela la política de financiamiento de la compañía, con privilegio del uso de recursos de terceros, la misma que aporta a la maximización de la rentabilidad para los socios.

## Sobre la Emisión:

- Con fecha 09 de febrero de 2026, se reunió la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la compañía PROFERMACO CÍA. LTDA., en donde se resolvió por unanimidad aprobar y autorizar el III

Programa de Emisión de Papel Comercial PROFERMACO CÍA. LTDA., por un monto de hasta USD 4.000.000,00.

- Posteriormente, con fecha 07 de abril de 2026, PROFERMACO CÍA. LTDA. como emisor, y AVALCONSULTING CÍA. LTDA. como Representante de los Obligacionistas suscribieron el contrato del III Programa de Emisión de Papel Comercial PROFERMACO CÍA. LTDA.
- El III Programa de Emisión de Papel Comercial se encuentra respaldada por una garantía general, por lo tanto, el emisor está obligado a cumplir con los resguardos que señala el Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, los mismo que se detallan a continuación:
  - ❖ 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.
  - ❖ No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
  - ❖ Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.
- El emisor se compromete a mantener una relación entre el endeudamiento financiero (Pasivo Financiero<sup>1</sup>, estará conformado por las obligaciones con el mercado de valores y la deuda con el sistema financiero de corto y largo plazo) y el activo de hasta 0,85 veces.
- Al 28 de febrero de 2026, el monto total de activos menos las deducciones señaladas en la normativa alcanzaron la suma de USD 16,15 millones, siendo el 80,00% de los mismos la suma de USD 12,92 millones. Dicho valor genera una cobertura de 3,23 veces sobre el monto de la emisión, determinando de esta manera que el III Programa de Emisión de Papel Comercial de PROFERMACO CÍA. LTDA. se encuentran dentro de los parámetros establecidos en la normativa vigente.
- Las proyecciones indican y pronostican la disponibilidad de fondos para atender el servicio de deuda adicional con la que contará la compañía luego de emitir los valores de la emisión, una vez que el proceso sea autorizado por el ente de control.

## Riesgos Previsibles en el Futuro

La categoría de calificación asignada según lo establecido en el literal g, numeral 1, del Artículo 75, Sección VII, del Capítulo II del Título I: Norma Unificada de Calificadoras de Riesgo y de Calificación de Riesgo Aplicable a los Sistemas Financiero, de Valores y de Seguros, también toma en consideración los riesgos previsibles en el futuro, tales como máxima pérdida posible en escenarios económicos y legales desfavorables, los cuales se detallan a continuación:

- El posible incremento de competidores, e incluso la aparición del comercio informal con la oferta de productos de menor calidad, no originales y precios inferiores a los que posee PROFERMACO CÍA. LTDA., podría afectar los ingresos de la empresa.
- Una desaceleración del crecimiento del sector de la construcción en el país afectaría a todas aquellas empresas que fabriquen, distribuyan y comercialicen materiales ferreteros, pues se contraería la demanda, especialmente de acabados para la construcción. Sin embargo, la empresa tiene una amplia gama de productos, los cuales no solamente son utilizados para construcción, sino también para mantenimiento.
- Fluctuaciones en el precio del acero que, de no ser trasladadas oportunamente a los precios de venta, podrían presionar los márgenes de la compañía. No obstante, se debe considerar que la empresa mantiene operaciones de importación y una diversificación relevante en sus líneas de negocio, por lo que no todas dependen directamente de este insumo. En este contexto, el riesgo se encuentra parcialmente mitigado, aunque persiste exposición en aquellas líneas con mayor intensidad en el uso de acero.
- El endurecimiento de regulaciones y/o restricciones a la importación de los productos que comercializa la compañía generaría un aumento de precios no solo para PROFERMACO CÍA. LTDA. sino también para sus clientes, afectando de esta manera a sus costos y posiblemente sus ingresos.
- Factores externos políticos, económicos, normativos y técnicos, entre otros, podrían afectar al mercado de manera que se restrinja la demanda y se vea disminuido el volumen de ventas de la empresa.

<sup>1</sup> Para efectos del control y seguimiento del resguardo voluntario, se deberá tomar en cuenta las siguientes definiciones: (i) "Pasivo Financiero": Es el total de pasivos que devengan costo financiero incluyendo: obligaciones de corto y largo plazo, valores emitidos producto de procesos de titularización de flujos, préstamos bancarios, sobregiros, derivados emitidos y obligaciones de contra indemnización.

- La probabilidad de ocurrencia de ciclos económicos adversos en la economía nacional podría afectar el nivel de ingresos de los ecuatorianos y consecuentemente su poder adquisitivo, lo cual podría repercutir sobre el nivel de ventas de la compañía.
- La operación de PROFERMACO CÍA. LTDA, se expone principalmente a riesgos de tipo exógeno en donde factores como el incremento en los precios de los materiales de construcción y la reducción de las facilidades de financiamiento que han impulsado al sector de la construcción, podrían reducir la demanda de los productos que esta compañía ofrece.
- La actividad de la compañía se encuentra estrechamente ligada a un riesgo laboral, debido al alto número de empleados que demanda su actividad, lo que podría afectar las operaciones del negocio en caso de que exista algún tipo de conflicto con la compañía.
- Las perspectivas económicas del país aún se presentan inciertas, por lo que una situación negativa o menos favorable podría afectar los ingresos, resultados y el flujo de caja de la compañía.
- Los actuales conflictos geopolíticos, incluyendo la guerra entre Rusia y Ucrania, así como las tensiones en Medio Oriente, representan un riesgo externo para el sector industrial del Ecuador, al generar disrupciones en las cadenas de suministro globales y presionar al alza los precios de materias primas estratégicas. Estas condiciones podrían traducirse en mayores costos de producción, retrasos logísticos e inestabilidad en los mercados internacionales, afectando la competitividad y planificación operativa de las industrias locales. Al respecto, PROFERMACO CÍA. LTDA., menciona que el conflicto en Medio Oriente podría generar efectos indirectos limitados en la operación de la compañía, como posibles incrementos en costos logísticos y leves retrasos en importaciones. No obstante, estos no representan un riesgo material para la continuidad del negocio. La compañía cuenta con adecuada gestión de liquidez, planificación anticipada de inventarios, abastecimiento diversificado y monitoreo permanente de la cadena de suministro, lo que le permite absorber eficientemente tales volatilidades externas.

Según lo establecido en el literal i, numeral 1, del Artículo 75, Sección VII, del Capítulo II del Título I: Norma Unificada de Calificadoras de Riesgo y de Calificación de Riesgo Aplicable a los Sistemas Financiero, de Valores y de Seguros, los riesgos previsibles de los activos que respaldan la emisión, y su capacidad para ser liquidados, se encuentran en los aspectos que se señalan a continuación:

Primero se debe establecer que los activos que respaldan el III Programa de Emisión de Papel Comercial PROFERMACO CÍA. LTDA. son las Cuentas comerciales no relacionados libres de gravamen, por lo que los riesgos asociados podrían ser:

- Un riesgo que podría mermar la calidad de las Cuentas comerciales no relacionados que respaldan la emisión son escenarios económicos adversos en el sector en el que operan los clientes de la empresa, y que afecten su capacidad para cumplir con los compromisos adquiridos con la compañía.
- Si la empresa no mantiene actualizado el proceso de aprobación de ventas a crédito o los cupos de los clientes, podría convertirse en un riesgo de generar cartera de clientes que podrían presentar un irregular comportamiento de pago.
- Si la empresa no mantiene en buenos niveles la gestión de recuperación y cobranza de las cuentas por cobrar, así como una adecuada administración, política y procedimiento, podría generar cartera vencida e incobrabilidad, lo que podría crear un riesgo de deterioro de la cartera y por lo tanto un riesgo para el activo que respalda la emisión.
- Finalmente, al referirnos a las Cuentas comerciales no relacionados que respaldan la emisión, se debe indicar que presentan un grado bajo para ser liquidado, por lo que su liquidación podría depender de que la empresa esté normalmente operando, así como del normal proceso de recuperación y cobranza de la cartera dentro de los términos, condiciones y plazos establecidos en cada una de las cuentas por cobrar.

Las consideraciones de la capacidad para ser liquidado un activo son sumamente subjetivas y poco predecibles. La capacidad para ser liquidado un activo puede cambiar en cualquier momento. Por lo tanto, los criterios básicos y opiniones emitidos por CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. sobre la capacidad para ser liquidado un activo son referenciales, no garantizan exactitud y no representa que un activo pueda o no ser liquidado, ni que se mantenga su valor, ni una estabilidad en su precio.

Según lo establecido en el literal h, numeral 1, del Artículo 75, Sección VII, del Capítulo II del Título I: Norma Unificada de Calificadoras de Riesgo y de Calificación de Riesgo Aplicable a los Sistemas Financiero, de Valores

y de Seguros, las consideraciones de riesgo inherentes cuando los activos que respaldan la emisión incluyan cuentas por cobrar a empresas vinculadas, se encuentran en los aspectos que se señalan a continuación:

Al 28 de febrero de 2026, la empresa registra dentro de la garantía general, un valor ínfimo de cuentas por cobrar a relacionadas, por lo que los riesgos asociados a estas podrían ser:

- El crédito que se les otorga a las empresas vinculadas responde más a la relación de vinculación que tiene sobre la empresa emisora que sobre aspectos técnicos crediticios, por lo que un riesgo puede ser la no recuperación de las cuentas por cobrar dentro de los plazos establecidos.
- Escenarios económicos adversos pueden afectar la recuperación de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.

No obstante, de acuerdo a certificación remitida por el emisor las cuentas por cobrar que respaldan la emisión no incluyen cuentas por cobrar a vinculadas.

### Áreas de Análisis en la Calificación de Riesgos:

La información utilizada para realizar el análisis de la calificación de riesgo del III Programa de Emisión de Papel Comercial PROFERMACO CÍA. LTDA., es tomada de fuentes varias como:

- Estructuración Financiera (Proyecciones de Ingresos, Costos, Gastos, Financiamiento, Flujo de Caja, etc.).
- Contrato de Papel Comercial.
- Declaración juramentada de los activos que respaldan la emisión.
- Acta de la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de PROFERMACO CÍA. LTDA.
- Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados Integrales auditados de los años 2022, 2023, y 2024 de PROFERMACO CÍA. LTDA., así como Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales internos no auditados, sin notas a los estados financieros, al 28 de febrero de 2025, 31 de diciembre de 2025 y 28 de febrero de 2026.
- Entorno Macroeconómico del Ecuador.
- Situación del Sector y del Mercado en el que se desenvuelve el Emisor.
- Calidad del Emisor (Perfil de la empresa, administración, descripción del proceso operativo, etc.).
- Información levantada "in situ" durante el proceso de diligencia debida.
- Información cualitativa proporcionada por la empresa Emisora.

En base a la información antes descrita, se analiza entre otras cosas:

- Cumplimiento oportuno del pago del capital e intereses y demás compromisos, de acuerdo con los términos y condiciones de la emisión, así como de los demás activos y contingentes;
- Provisión de recursos para cumplir, en forma oportuna y suficiente, con las obligaciones derivadas de la emisión;
- Posición relativa de la garantía general frente a otras obligaciones del emisor o del garante, en el caso de quiebra o liquidación de éstos;
- Capacidad de generar flujos dentro de las proyecciones, tanto autorizadas como actuales, del emisor y las condiciones del mercado;
- Comportamiento de los órganos administrativos del emisor, calificación de su personal, sistemas de administración y planificación;
- Conformación accionaria y presencia bursátil;
- Consideración de los riesgos previsibles en el futuro, en escenarios económicos y legales desfavorables;
- Consideración de riesgos inherentes cuando los activos que respaldan la emisión incluyan cuentas por cobrar a compañías vinculadas;
- Consideración de los riesgos previsibles de los activos que respaldan la emisión y su capacidad para ser liquidados; y,
- Cuando exista garantía específica, incluir la evaluación de al menos su capacidad de ser ejecutada y de cubrir las obligaciones en caso de incumplimiento.

Adicionalmente, dentro de las áreas de análisis se toman en cuenta los siguientes puntos:

- Entorno económico y riesgo sectorial.
- Posición del emisor y garante.
- Solidez financiera y estructura accionarial del emisor.
- Estructura administrativa y gerencial.
- Posicionamiento del valor en el mercado.

El Estudio Técnico ha sido elaborado basándose en la información proporcionada por la compañía y sus asesores, así como el entorno económico y político más reciente. Se debe recalcar que CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S.A., no ha realizado auditoría sobre la misma, pues no es una actividad para la cual esté autorizada.

El presente Estudio Técnico se refiere al informe de Calificación de Riesgo, el mismo que comprende una opinión de la evaluación de aspectos tanto cualitativos como cuantitativos de la emisión y del emisor. Al ser títulos que circularán en el Mercado de Valores nacional, la Calificadora no considera el "riesgo soberano" o "riesgo crediticio del país".

Debe indicarse que esta calificación de riesgo es una opinión sobre la solvencia y capacidad de pago de la compañía, para cumplir los compromisos derivados de la emisión en análisis, en los términos y condiciones planteados, considerando el tipo y característica de la garantía ofrecida. La calificación de riesgo comprende una evaluación de aspectos tanto cualitativos como cuantitativos de la emisión y del emisor.

## INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

### INTRODUCCIÓN

#### Aspectos Generales de la Emisión

En la ciudad de Quito, con fecha 09 de febrero de 2026, se reunió la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la compañía PROFERMACO CÍA. LTDA., la misma que estuvo conformada por el 100% de sus socios, en donde se resolvió por unanimidad aprobar y autorizar el III Programa de Emisión de Papel Comercial PROFERMACO CÍA. LTDA., por un monto de hasta USD 4.000.000,00.

Posteriormente, con fecha 07 de abril de 2026, PROFERMACO CÍA. LTDA. como emisor, y AVALCONSULTING CÍA. LTDA. como Representante de los Obligacionistas suscribieron el contrato del III Programa de Emisión de Papel Comercial PROFERMACO CÍA. LTDA.

CUADRO 1: CARACTERÍSTICAS III PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL

PAPEL COMERCIAL- PROFERMACO CÍA. LTDA.		
Emisor	PROFERMACO CÍA. LTDA.	
Monto	USD 4'000.000,00	
Moneda	Las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial serán emitidas en Dólares de los Estados Unidos de América, salvo que, por disposición normativa que entre a regir a futuro en la República del Ecuador, y que establezca que los pagos deban hacerse en una moneda de curso legal distinta al dólar de los Estados Unidos de América; la unidad monetaria que represente la emisión, será aquella moneda de curso legal distinta, y en base a la cual se realizará el pago a los tenedores de obligaciones, aplicando la relación de conversión que se fije para tales efectos en la norma que determine tal modificación.	
Valor nominal	Desmaterializados. El valor nominal mínimo de cada obligación será de USD 1,00	
Sistema de colocación	Bursátil	
Rescates Anticipados	Podrán efectuarse rescates anticipados mediante los procedimientos establecidos en el contrato del Papel Comercial. Los rescates anticipados se efectuarán previa resolución favorable de la Asamblea de Obligacionistas con una votación que corresponda, al menos, a los dos tercios de los votos pertenecientes a los titulares de las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial en circulación de la emisión correspondiente dentro del III Programa, dando cumplimiento a lo previsto en el artículo 168 de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero).	
Contrato de Underwriting	La presente emisión contempla un Contrato de Underwriting que fue celebrado por MERCAPITAL Casa de Valores S.A. y PROFERMACO Cia. Ltda. el 12 de marzo de 2026.	
Plazo del programa	Hasta 720 días	
Clases y Plazo	Clase	Plazo de la emisión
	A	Hasta 359 días
Fecha de emisión	Será la fecha valor en que las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial sean negociadas en forma primaria, es decir, la fecha de la primera colocación de las obligaciones de cada una de las emisiones del III Programa	
Amortización de Capital	Al vencimiento	

<b>Pago de intereses</b>	Cero Cupón
<b>Garantía</b>	Garantía General de acuerdo a lo establecido en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores.
<b>Destino de los fondos</b>	100% para capital de trabajo del emisor, específicamente, para actividades destinadas a financiar más plazo para clientes, mejorar términos y condiciones con proveedores tanto en el aprovisionamiento de inventarios como en plazos de pago de insumos, entre otros, de similar naturaleza. Se deja expresa constancia que, bajo ningún concepto, los recursos capados a través del Programa serán utilizados para pagar a proveedores vinculados al emisor.
<b>Agente Pagador</b>	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
<b>Estructurador financiero y Legal</b>	MERCAPITAL Casa de Valores S.A.
<b>Representante de Obligacionistas</b>	AVALCONSULTING CÍA. LTDA.
<b>Resguardos de la Emisión establecidos en el Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y de Seguros.</b>	<p>Conforme lo que señala el Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y de Seguros en el artículo 3, Sección I, Capítulo IV, Título II, el emisor debe mantener los siguientes resguardos mientras se encuentren en circulación las obligaciones:</p> <p>Mientras se encuentren en circulación las obligaciones de corto plazo, las personas jurídicas de derecho público y / o privado deberán mantener resguardos a la emisión, para lo cual, mediante una resolución del máximo órgano de gobierno, o el que hiciere sus veces, deberá obligarse a determinar al menos las siguientes medidas cuantificables:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ 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.</li> <li>❖ No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.</li> <li>❖ Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.</li> </ul>
<b>Límite de endeudamiento</b>	<p>El emisor se compromete a mantener una relación entre el endeudamiento financiero (Pasivo Financiero, estará conformado por las obligaciones con el mercado de valores y la deuda con el sistema financiero de corto y largo plazo) y el activo de hasta 0,85 veces. Para la base de la verificación se tomarán los estados financieros semestrales correspondientes a junio 30 y diciembre 31 de cada año. El seguimiento al indicador iniciará el semestre correspondiente una vez las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial se encuentren en circulación.</p>

Fuente: Contrato Emisión / Elaboración: Class International Rating

## Garantías y Resguardos

Conforme lo que señala el Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y de Seguros en el artículo 3, Sección I, Capítulo IV, Título II, el emisor debe mantener los siguientes resguardos mientras se encuentren en circulación las obligaciones:

Mientras se encuentren en circulación las obligaciones de corto plazo, las personas jurídicas de derecho público y / o privado deberán mantener resguardos a la emisión, para lo cual, mediante una resolución del máximo órgano de gobierno, o el que hiciere sus veces, deberá obligarse a determinar al menos las siguientes medidas cuantificables:

- ❖ 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.
- ❖ No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- ❖ Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.

Se entenderá por activos depurados al total de activos del emisor menos: los activos diferidos o impuestos diferidos; los activos gravados; los activos en litigio y el monto de las impugnaciones tributarias, independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren; los derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros; cuentas y documentos por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados; cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por concepto ajeno a su objeto social; y, las inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias.

Cabe señalar que el incumplimiento de este numeral dará lugar a declarar de plazo vencido a la emisión. Para el efecto se procederá conforme a lo previsto en los respectivos contratos de emisión para la solución de

controversias, según lo estipulado en el artículo 3, Sección I, Capítulo IV, Título II del Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y de Seguros

### Límite de Endeudamiento

El emisor se compromete a mantener una relación entre el endeudamiento financiero (Pasivo Financiero<sup>2</sup>, estará conformado por las obligaciones con el mercado de valores y la deuda con el sistema financiero de corto y largo plazo) y el activo de hasta 0,85 veces.

Para la base de la verificación se tomarán los estados financieros semestrales correspondientes a **junio 30** y **diciembre 31** de cada año. El seguimiento al indicador iniciará el semestre correspondiente una vez las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial se encuentren en circulación.

### Monto Máximo de la Emisión

El III Programa de Emisión de Papel Comercial está respaldado por una Garantía General otorgada por PROFERMACO CÍA. LTDA., lo que conlleva a analizar la estructura de los activos de la compañía. Dicho esto, se pudo apreciar que, al 28 de febrero de 2026, PROFERMACO CÍA. LTDA. estuvo conformada por un total de activos de USD 25,07 millones, de los cuales el 64,76% son activos libres de gravamen, de acuerdo al siguiente detalle:

CUADRO 2: ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN DE LA COMPAÑÍA (FEBRERO 2026, miles USD)

Activos	Libres	%
Disponibles	630	3,88%
Exigibles	13.278	81,78%
Realizables	136	0,84%
Propiedad Planta y Equipo	1.534	9,45%
Otros activos	658	4,05%
<b>TOTAL</b>	<b>16.236</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA / Elaboración: Class International Rating

CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. procedió a verificar que la información que consta en el certificado del cálculo del monto máximo de la emisión de la empresa, con rubros financieros cortados al 28 de febrero de 2026, suscrita por el representante legal del emisor, esté dando cumplimiento a lo que estipula el artículo 2, Sección I, Capítulo IV, Título II, del Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y de Seguros, que señala que: “El monto máximo para emisiones de papel comercial deberá calcularse de la siguiente manera: al total de activos el emisor deberá restarse lo siguiente: los activos diferidos o impuestos diferidos; los activos gravados; los activos en litigio y el monto de las impugnaciones tributarias, independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren; los derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros; cuentas y documentos por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados; saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados en el mercado de valores, para el caso de emisiones de corto plazo considérese el total autorizado como el saldo en circulación; cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social; y, las inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias<sup>3</sup>.

Una vez efectuadas las deducciones antes descritas, se calculará sobre el saldo obtenido el 80%, siendo este resultado el monto máximo a emitir.

<sup>2</sup> Para efectos del control y seguimiento del resguardo voluntario, se deberá tomar en cuenta las siguientes definiciones: (i) “Pasivo Financiero”: Es el total de pasivos que devengan costo financiero incluyendo: obligaciones de corto y largo plazo, valores emitidos producto de procesos de titularización de flujos, préstamos bancarios, sobregiros, derivados emitidos y obligaciones de contra indemnización.

<sup>3</sup> “La verificación realizada por la calificadora al certificado del monto máximo de la emisión, contempla única y exclusivamente un análisis de que la información que consta en dicho certificado esté dando cumplimiento a lo que la norma indica, lo cual significa que la calificadora no ha auditado la información que consta en el certificado y tampoco ha verificado la calidad y veracidad de la misma, lo cual es de entera y única responsabilidad del emisor.”

Una vez determinado lo expuesto en el párrafo anterior, se pudo apreciar que la compañía, con fecha 28 de febrero de 2026, presentó un monto total de activos menos las deducciones señaladas en la normativa de USD 16,15 millones, siendo el 80,00% de los mismos la suma de USD 12,92 millones, cifra que genera una cobertura de 3,23 veces sobre el saldo de capital de la emisión, de esta manera se puede determinar que el III Programa de Emisión de Papel Comercial de PROFERMACO CÍA. LTDA., se encuentra dentro de los parámetros establecidos en la normativa vigente.

Adicionalmente se debe indicar que, de la revisión realizada se observó que para el 28 de febrero de 2026 los activos libres de gravamen registraron una cobertura de 4,06 veces sobre el saldo de capital de los valores que la compañía mantiene en circulación en el Mercado de Valores.

CUADRO 3: CÁLCULO DEL MONTO MÁXIMO DE EMISIÓN (FEBRERO 2026)

Descripción	Miles USD
Total Activos	25.069
(-) Activos Diferidos o Impuestos diferidos	84
(-) Activos Gravados	8.833
(-) Activos en Litigio y monto de las impugnaciones tributarias <sup>4</sup>	-
(-) Derechos Fiduciarios <sup>5</sup>	-
(-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados	-
(-) Saldo de los valores de la renta fija emitidos por el emisor y negociados en el mercado de valores <sup>6</sup>	-
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por concepto ajeno a su objeto social	-
(-) Inversiones en Acciones en compañías nacionales o extranjeras <sup>7</sup>	-
<b>Total Activos con Deducciones señaladas por la normativa</b>	<b>16.151</b>
<b>Monto Máximo de la emisión = 80.00% de los Activos con Deducciones</b>	<b>12.921</b>
Papel Comercial (nuevo)	4.000
<b>Total Activos con Deducciones / Saldo Emisión (veces)</b>	<b>4,04</b>
<b>80.00% de los Activos con Deducciones / Saldo Emisión (veces)</b>	<b>3,23</b>

Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA. / Elaboración: Class International Rating

Adicionalmente se debe mencionar que al 28 de febrero de 2026, al analizar la posición relativa de la garantía frente a otras obligaciones del emisor, se evidencia que el monto por emitir en el Mercado de Valores ocupa un tercer orden de prelación de pagos, por lo tanto, el total de activos menos las deducciones señaladas por la normativa, ofrece una cobertura de 0,70 veces<sup>8</sup> sobre los pasivos totales, deducidos las obligaciones en circulación dentro del Mercado de Valores y otras obligaciones de la compañía.

Según el certificado de activos libres de gravamen, al 28 de febrero de 2026, la empresa ha otorgado garantías por USD 8,83 millones lo cual determina que la solvencia de la empresa de un total de activos libres de gravamen por USD 16,24 millones sería el máximo potencial impacto que tiene sobre sus activos.

Por otro lado, según lo establecido en el Artículo 9, Capítulo I, del Título II, del Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y de Seguros, “El conjunto de los valores en circulación de los procesos de titularización de flujos de fondos de bienes que se espera que existan, de emisiones de obligaciones de largo y corto plazo, de un mismo originador y/o emisor, además del monto en circulación como aceptante de facturas comerciales negociables, no podrá ser superior al doscientos por ciento (200%) de su patrimonio. De excederse dicho monto, deberán constituirse garantías específicas adecuadas que cubran por lo menos en un ciento veinte por ciento (120%) el monto excedido”.

Una vez determinado lo expuesto en el párrafo anterior, se pudo evidenciar que el capital del III Programa de Emisión de Papel Comercial, representó al 28 de febrero de 2026 el 52,91% del 200% del patrimonio y el 105,81% del patrimonio, cumpliendo de esta manera con lo expuesto anteriormente.

<sup>4</sup> Independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren

<sup>5</sup> Provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros

<sup>6</sup> para el caso de emisiones de corto plazo considérese el total autorizado como saldo en circulación

<sup>7</sup> Que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculados con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias.

<sup>8</sup> (Activos deducidos - Capital emitido) / (Pasivo- Capital emitido)

CUADRO 4: CÁLCULO DEL 200% DEL PATRIMONIO (FEBRERO 2026)<sup>9</sup>

Descripción	Miles USD
Patrimonio	3.780
<b>200% del Patrimonio</b>	<b>7.560</b>
III Papel Comercial (nuevo)	4.000
Valores en circulación / 200% del Patrimonio	52,91%
Valores en circulación / Patrimonio	105,81%

Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA. / Elaboración: Class International Rating

## Proyecciones del Emisor

CUADRO 5: ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO (MILES USD)

Rubro	2026	2027	2028
Ventas netas	66.368	73.005	80.306
Costo de ventas	54.687	60.156	66.172
<b>Utilidad bruta</b>	<b>11.681</b>	<b>12.849</b>	<b>14.134</b>
Gastos administrativos y ventas	8.606	9.469	10.408
<b>Utilidad operativa</b>	<b>3.074</b>	<b>3.380</b>	<b>3.726</b>
Gastos financieros	621	597	701
Otros ingresos, gastos netos	(140)	(140)	(140)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>2.313</b>	<b>2.642</b>	<b>2.885</b>
Impuestos	578	661	721
<b>Utilidad neta</b>	<b>1.735</b>	<b>1.982</b>	<b>2.164</b>

Fuente: Estructuración Financiera / Elaboración: Class International Rating

La estructuración financiera prevé finalizar el año 2026 con ventas de USD 66,37 millones, rubro que registraría un incremento del 10% frente a su año previo. Dicho porcentaje se mantendría para los siguientes años proyectados (2027 - 2028), arrojando una suma de USD 73,01 millones y USD 80,31 millones respectivamente. Los costos de ventas por su parte significarían un constante de 82,40% de los ingresos, lo que generaría un margen bruto que representaría el 17,60% del total de ingresos durante el periodo proyectado.

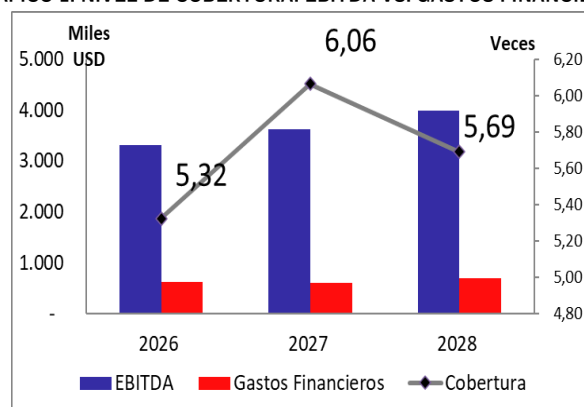
Por otro lado, los gastos operativos que incluyen la participación a trabajadores representarían el 12,97% de los ingresos en 2026 y 2027 y 12,96% al cierre de 2028. Lo anterior derivaría en una utilidad operativa que significaría el 4,63% de los ingresos al cierre del 2026 y 2027 y 4,64% en 2028.

Los gastos financieros representarían en promedio el 0,88% de los ingresos entre los años 2026 – 2028 y después de descontar los mismos, además de los ingresos egresos no operacionales y el impuesto a la renta, la compañía generaría una utilidad al final de cada periodo que significaría el 2,61% de los ingresos en 2026, 2,71% en 2027 y 2,69% en 2028.

Como parte del análisis de las proyecciones, surge la importancia de determinar el nivel de cobertura brindado por el EBITDA frente a los gastos financieros. En este sentido, existiría, de acuerdo al modelo, una cobertura adecuada de 5,32 veces para el año 2026, 6,06 veces en 2027 y de 5,69 veces en 2028.

<sup>9</sup> Según lo reportado por la compañía, no registra en sus EEFF facturas comerciales negociables como aceptante.

GRÁFICO 1: NIVEL DE COBERTURA: EBITDA VS. GASTOS FINANCIEROS



Fuente: Estructuración Financiera / Elaboración: Class International Rating

El indicador que relaciona el EBITDA/Deuda Total, registraría una relación de 0,40 veces a diciembre de 2026 y de 0,36 veces para 2028. Por su parte el EBITDA/gastos de capital, mostró disponibilidad de flujo operativo para la realización de inversiones requeridas por la empresa en los años proyectados 2026 - 2028.

El flujo de efectivo, por otra parte, se encuentra dividido por actividades, el mismo que en primera instancia considera las actividades de operación, en donde el rubro más representativo son los cobros a clientes, seguido de los pagos a proveedores, entre otros. Posteriormente está el flujo correspondiente a actividades de inversión, en donde se evidencia la adquisición de propiedad, planta y equipo, finalmente, está el flujo originado por actividades de financiamiento, que contempla los movimientos de los recursos provenientes de la emisión y sus respectivos pagos, además de préstamos bancarios y sus correspondientes pagos. Así mismo la proyección determina flujos finales de efectivo positivos para cada año, de tal modo que la compañía dispondría de flujo de efectivo para hacer frente a sus obligaciones.

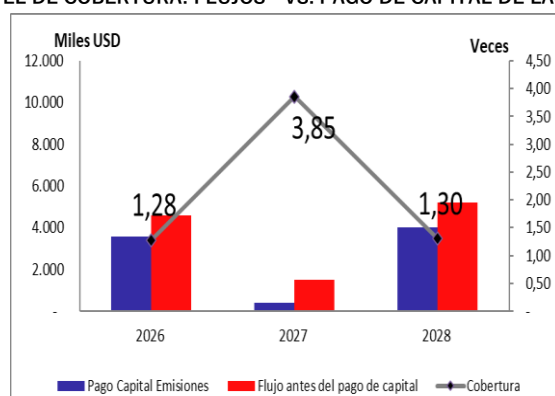
CUADRO 6: FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO (MILES USD)

Descripción	2026	2027	2028
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad Neta	1.735	1.982	2.164
Depreciación	533	242	262
Provisión por Cuentas x Cobrar	-	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	56	25	26
<b>Actividades que no afectan Flujo de EFECTIVO</b>	<b>2.324</b>	<b>2.249</b>	<b>2.452</b>
<b>USOS (-) y FUENTES (+)</b>			
Cuentas por cobrar clientes	(1.182)	(1.290)	(1.420)
Cuentas por Cobrar a compañías relacionadas	29	(1)	(1)
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Gastos Pagados por anticipado	(106)	(66)	(73)
Inventarios	(135)	(760)	(836)
Impuestos por cobrar	(37)	(7)	(7)
<b>Aumento o disminución en cuentas del Activo</b>	<b>(1.432)</b>	<b>(2.124)</b>	<b>(2.337)</b>
Proveedores	1.199	987	1.086
Cuentas por Pagar compañías relacionadas	(248)	-	-
Pasivo por arrendamiento	-	-	-
Anticipos recibidos	-	-	-
Impuestos por pagar	22	20	22
Cuentas por Pagar Relacionadas LP	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	324	17	18
Pasivos por arrendamientos	-	-	-
Provisiones y Otras Cuentas por Pagar	-	(528)	-
<b>Aumento o disminución en cuentas del Pasivo</b>	<b>1.297</b>	<b>496</b>	<b>1.126</b>
<b>Flujo de efectivo producto de actividades de operación</b>	<b>2.188</b>	<b>621</b>	<b>1.241</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	(539)	(254)	(264)
Otros Activos de Largo Plazo	18	(7)	(7)
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(522)</b>	<b>(261)</b>	<b>(271)</b>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones Financieras de Corto plazo	(3.100)	1.858	5.121
III Programas de Papel Comercial	4.000	-	(4.000)
<b>Obligaciones Financieras de Corto plazo</b>	<b>900</b>	<b>1.858</b>	<b>1.121</b>
Obligaciones Financieras de Largo Plazo	(482)	(384)	-
Emisiones de Obligaciones	-	-	-
<b>Movimientos Financieros</b>	<b>418</b>	<b>1.474</b>	<b>1.121</b>
Movimientos Patrimoniales Non-Cash	-	-	-
Reclasificación Resultados (y/o Dividendos)	(1.535)	(1.735)	(1.982)
<b>Movimientos Patrimoniales</b>	<b>(1.535)</b>	<b>(1.735)</b>	<b>(1.982)</b>
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(1.117)</b>	<b>(261)</b>	<b>(861)</b>
FLUJO DE EFECTIVO NETO			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	549	100	109
Saldo de Efectivo al inicio del año	446	995	1.095
<b>SALDO DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO</b>	<b>995</b>	<b>1.095</b>	<b>1.204</b>

Fuente: Estructuración Financiera / Elaboración: Class International Rating

GRÁFICO 2: NIVEL DE COBERTURA: FLUJOS<sup>10</sup> VS. PAGO DE CAPITAL DE LAS OBLIGACIONES



Fuente: Estructuración Financiera / Elaboración: Class International Rating

Es importante mencionar que el indicador que relaciona el Flujo Libre de Caja/ Deuda Total, significaría 0,73 veces a 2026, mientras que, para diciembre de 2028, generaría una cobertura de 0,66 veces. Además, los indicadores de rentabilidad (ROA y ROE) se registrarían positivos para todos los periodos proyectados.

Finalmente, la calificadora realizó un ejercicio de estrés al modelo de estructuración financiera, afectando a la variable: costo de ventas y gastos de administración, con el fin de evaluar la capacidad de soporte que tendría la operación del negocio, siendo que la mayor afectación que soportaría el modelo es un 0,25% de los ingresos para todo el periodo proyectado. Con el estrés realizado, la compañía aún tendría la capacidad de generar utilidades y flujos de efectivo positivos.

CLASS INTERNACIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. ha analizado y estudiado las proyecciones de estado de resultados, estado de flujo de efectivo y de flujo de caja, presentadas por la empresa en el informe de estructuración financiero, para el plazo de vigencia de la presente emisión, mismas que, bajo los supuestos que han sido elaboradas, señalan que la empresa posee una aceptable capacidad para generar flujos dentro de las proyecciones establecidas con respecto a los pagos esperados así como sobre la base de las expectativas esperadas de reacción del Mercado; adicionalmente, dichas proyecciones señalan que el emisor generará los recursos suficientes para provisionar y cubrir todos los pagos de capital e intereses y demás compromisos que deba afrontar la presente emisión, de acuerdo con los términos y condiciones presentadas en el contrato del Emisión, así como de los demás activos y contingentes. Por lo tanto, CLASS INTERNACIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. está dando cumplimiento al análisis, estudio y expresar criterio sobre lo establecido en los literales a, b, y d, numeral 1, del Artículo 75, Sección VII, del Capítulo II del Título I: Norma Unificada de Calificadoras de Riesgo y de Calificación de Riesgo Aplicable a los Sistemas Financiero, de Valores y de Seguros.

<sup>10</sup> (\*) Flujo de efectivo final en cada uno de los periodos antes de considerar el pago de capital de las obligaciones.

## Riesgo de la Economía

### Sector Real

Las perspectivas macroeconómicas para Ecuador apuntan a un crecimiento moderado en el mediano plazo. El Banco Central del Ecuador (BCE) prevé que la economía ecuatoriana registre una expansión cercana de 1,8% para el año 2026, evidenciando expectativas de dinamismo contenido y condicionado por factores internos y externos. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía de Ecuador registraría un crecimiento del PIB cercana al 2,0 % para el año 2026, y para 2027 sería de 2,4 %, lo que evidencia una desaceleración respecto al 2025 (3,2%) y refleja un escenario de recuperación moderada condicionado por restricciones fiscales, menor dinamismo de la inversión y un entorno interno de mayor riesgo<sup>11</sup>. En conjunto, estas proyecciones anticipan que la economía ecuatoriana mantendría una trayectoria de crecimiento sostenido pero limitada, en un contexto de condiciones financieras internacionales todavía restrictivas y volatilidad externa<sup>12</sup>.

Para Estados Unidos, el FMI proyecta un crecimiento de 2,1% para el año 2026. La Unión Europea, mantendría un comportamiento positivo (+1,1% para el año 2026), mientras que las economías emergentes y en desarrollo de Asia (China e India) continúa siendo la región del mundo que crece a mayor ritmo a nivel global, con un crecimiento previsto del 4,2% en el año 2026.<sup>13</sup> Al referirnos a América Latina y El Caribe, el FMI espera un crecimiento del 2,2% para el año 2026 y 2,7% para el 2027.<sup>14</sup>

Ecuador enfrenta un conjunto de desafíos que limitan sus perspectivas de crecimiento económico. Entre los más relevantes están la volatilidad de los precios del petróleo y las materias primas, factores críticos para una economía dependiente de los hidrocarburos, además de unas condiciones de financiamiento externo más estrictas que elevan los costos de acceso al crédito internacional. La seguridad interna se destaca también como factor de riesgo: En términos de seguridad y estabilidad, Ecuador mantiene un desempeño desfavorable en el Global Peace Index 2025, ubicándose alrededor del puesto 129 entre 163 países evaluados, lo que evidencia un entorno de riesgo elevado respecto al promedio regional, asociado al incremento de la violencia y del crimen organizado en los últimos años<sup>15</sup>, y desafíos de gobernanza agregan presión al ambiente de inversión y crecimiento.

Así mismo se debe indicar que el entorno económico internacional continúa caracterizado por elevados niveles de incertidumbre asociados a los conflictos geopolíticos, entre ellos la guerra entre Rusia y Ucrania, las tensiones en Medio Oriente y los riesgos comerciales y estratégicos que involucran a Estados Unidos, factores que podrían generar volatilidad en los mercados financieros y en los precios de la energía. En este contexto, el Fondo Monetario Internacional proyecta que la economía mundial crecería alrededor de 3,3 % en 2026 y 3,2 % en 2027, advirtiendo que una escalada de tensiones geopolíticas o interrupciones en el comercio y en las rutas energéticas (principalmente al transporte internacional de energía, especialmente petróleo y gas, combustibles refinados y, en menor medida, electricidad) podrían afectar las cadenas de suministro, las condiciones financieras y los ingresos de economías exportadoras de petróleo como Ecuador.<sup>16</sup>

En el contexto internacional, las tensiones geopolíticas derivadas de la guerra entre Rusia y Ucrania, los conflictos en Medio Oriente y los cambios en la política comercial y monetaria de Estados Unidos continúan generando volatilidad en los mercados financieros internacionales. En este contexto, el Fondo Monetario Internacional señala que movimientos abruptos en el tipo de cambio del dólar, ya sea por ajustes en tasas de interés, cambios en flujos de capital o deterioro en las perspectivas de crecimiento de Estados Unidos, podrían provocar mayor inestabilidad en los mercados financieros globales, afectando especialmente a economías emergentes y dolarizadas como Ecuador.<sup>17</sup>

<sup>11</sup> <https://www.worldometers.info/gdp/ecuador-gdp/>

<sup>12</sup> <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database>; <https://www.bce.fin.ec/index.php/informacioneconomica/programacion-macroeconomica>

<sup>13</sup> <https://www.aa.com.tr/en/economy/imf-raises-global-growth-forecast-to-32-for-2025/3717126>

<sup>14</sup> <https://thedocs.worldbank.org/en/doc/c50bc3c87bc2666b9e5fa6699b0b2849-0050012025/related/GEP-Jan-2025-Regional-Highlights-LAC-SP.pdf>

<sup>15</sup> <https://www.larepublica.ec/blog/2025/07/08/ecuador-igual-a-ee-uu-en-el-indice-global-de-la-paz-de-2025/>

<sup>16</sup> <https://www.imf.org/en/publications/weo/issues/2026/01/19/world-economic-outlook-update-january-2026/> FMI, *World Economic Outlook Update, January 2026*

<sup>17</sup> <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/> <https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/> FMI, *World Economic Outlook*; IMF Global Financial Stability Report; informes sobre riesgos globales y mercados financieros

Los principales indicadores macroeconómicos del Ecuador, determinados en febrero 2026 o los más próximos disponibles a la fecha, se presentan a continuación:

CUADRO 7: INDICADORES MACROECONÓMICOS ECUADOR

Rubro	Valor	Rubro	Valor
PIB nominal (millones USD) 2024	124.676	Variación interanual PIB (t/t-1) III T año 2025	2,4%
Deuda Pública Total / PIB (diciembre/2025)	49,01%	Inflación mensual (febrero - 2026)	0,21%
Balanza Comercial Total (millones USD) dic 2025	6.226,8 (Superávit)	Inflación anual (febrero - 2026)	2,56%
Reservas Internacionales (millones USD feb 2026)	11.503,9	Inflación acumulada (febrero - 2026)	0,57%
Riesgo país, 17 de marzo de 2026 (puntos)	485	Remesas (millones USD) III T 2025	2.012,71
Precio Barril Petróleo WTI (USD 18 mar. 2026)	95,84	Tasa de Desempleo nacional (enero - 2026)	3,4%

Fuente: Banco Central del Ecuador - Ministerio de Finanzas - INEC / Elaboración: Class International Rating

A diciembre de 2024, el PIB nominal de Ecuador alcanzó los USD 124.676 millones. Pese a este valor, la economía registró una contracción anual del 2,0% en términos reales, según el Banco Central del Ecuador. Este retroceso fue impulsado por la crisis energética derivada de la sequía, el debilitamiento del consumo y la inversión privada, y el impacto del incremento del IVA en abril de ese año. No obstante, al tercer trimestre de 2025 la economía ecuatoriana mejoró, registrando un crecimiento interanual de 2,4%, impulsado principalmente por la recuperación del consumo de los hogares y de la inversión, lo que refleja una dinámica favorable en la demanda interna. No obstante, en comparación con el segundo trimestre de 2025, el PIB experimentó una contracción de 2,2%, resultado que estuvo condicionado principalmente por choques de oferta de carácter transitorio como la caída de la producción petrolera en julio de este año, debido a la suspensión temporal de bombeo en el Sistema de Oleoducto Transecuatoriano (SOTE) y en el Oleoducto de Crudos Pesados (OCP).<sup>18</sup>

El **Riesgo País** registró 485 puntos al 17 de marzo de 2026.<sup>19</sup> El riesgo país, entre otros factores incide en la tasa de interés a la que pueden acceder los países que buscan nueva deuda en los mercados. Cada 100 puntos de riesgo país equivalen a 1% de interés.<sup>20</sup>

La **calificación de deuda** al 18 de marzo de 2026 de Moody's<sup>21</sup> para los bonos de deuda ecuatoriana se situó en Caa1 (estable) calificación que se encuentra dentro de la categoría de riesgo sustancial. La calificadora indica que el perfil crediticio del país sigue restringido por opciones de financiamiento limitadas, instituciones débiles y un entorno sociopolítico desafiante, factores que aumentan el riesgo de impago de la deuda o "default". Por otro lado, la agencia Fitch Rating para la misma fecha mantiene la calificación de deuda de largo plazo en moneda extranjera en "B-" (estable), calificación que significa "altamente especulativa", esto debido a un aumento en el riesgo político y los desafíos de gobernabilidad del país. Para el 18 de marzo de 2026, S&P confirmó la calificación crediticia de Ecuador en "B-" (estable).

Hasta diciembre de 2025, **las importaciones totales** en valor FOB alcanzaron USD 30.925,25 millones (USD 2.470,7 millones en enero de 2026), mostrando un crecimiento de USD 3.181,44 millones frente al año 2024, lo que equivale a un incremento de 11,47% en comparación con las importaciones realizadas durante 2024.<sup>22</sup>

**Las exportaciones totales** en valores FOB diciembre de 2025 ascendieron a USD 37.152,0 millones (USD 3.100,9 millones en enero de 2026), lo que representó un incremento del 7,93% con respecto a 2024. Las exportaciones de petróleo registraron una disminución de -19,04% en valor FOB (-30,51% entre enero de 2025 y enero de 2026), mientras que las exportaciones no petroleras crecieron un 18,32% entre 2024 2025 (+8,56% entre enero de 2025 y enero de 2026).<sup>23</sup>

Hasta diciembre de 2025, la **Blanza Comercial** Total mostró un superávit de USD 6.226,8 millones (USD 630,2 millones en enero de 2026), lo que representó un decremento del saldo en USD 450,28 millones en comparación con el año 2024. Para diciembre de 2025, la Balanza Comercial Petrolera registró un superávit de

<sup>18</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/trimestrales/Informe\\_CNTIIITrim2025.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/trimestrales/Informe_CNTIIITrim2025.pdf)

<sup>19</sup> <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/indicadores/general/RiesgoPais.html>

<sup>20</sup> <https://www.bce.fin.ec/index.php/informacioneconomica>

<sup>21</sup> <https://datosmacro.expansion.com/ratings/ecuador>

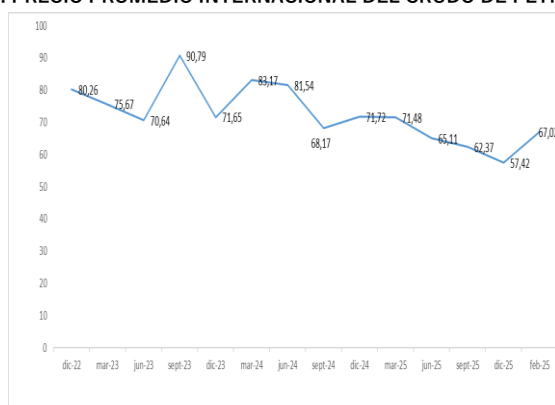
<sup>22</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix\\_InformacionEstadistica.html](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix_InformacionEstadistica.html)

<sup>23</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix\\_InformacionEstadistica.html](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix_InformacionEstadistica.html)

USD 1.194,8 millones (USD 226,6 millones en enero de 2026), mientras que la Balanza Comercial No Petrolera alcanzó un superávit de USD 5.031,1 millones (USD 403,6 millones en enero de 2026).<sup>24</sup>

Por otra parte, el precio del petróleo West Texas Intermediate (WTI), que sirve de referencia para la cotización del crudo ecuatoriano, muestra un comportamiento a la baja debido a la guerra comercial de Estados Unidos frente a otros países, cerrando en USD 57,42 por barril al 31 de diciembre de 2025<sup>25</sup> (USD 71,72 al 31 de diciembre de 2024) y USD 67,02 en febrero de 2026 (USD 95,84 el 18 de marzo de 2025). La proforma presupuestaria para el año 2026 contempló un valor de USD 53,5 por barril para las exportaciones de petróleo.<sup>26</sup>

GRÁFICO 3: PRECIO PROMEDIO INTERNACIONAL DEL CRUDO DE PETRÓLEO (WTI)



Fuente: Banco Central del Ecuador/ finance.yahoo.com / Elaboración: Class International Rating

Hasta diciembre de 2025, la producción nacional acumulada de crudo en el país alcanzó 160,83 millones de barriles de crudo. EP Petroecuador contribuyó 127,4 millones barriles lo que implicó una caída del 8,74% en comparación con 2024.<sup>27</sup> En contraste las empresas privadas generaron 33,39 millones de barriles, experimentando una disminución de 2,66%<sup>28</sup>. Para diciembre de 2025, las exportaciones de crudo alcanzaron los 119,23 millones de barriles, lo que representó una contracción 5,61% en comparación con el año 2024, debido a la suspensión de la actividad de los oleoductos SOTE y OCP. Del total exportado, EP Petroecuador contribuyó con 34,08 millones de barriles, el Ministerio de Ambiente y Energía con 11,52 millones y otras compañías registraron exportaciones por 2,13 millones de barriles en 2025.<sup>29</sup>

De acuerdo con el plan de cierre progresivo del Bloque 43-ITT, el Gobierno ecuatoriano prevé una reducción gradual de la producción petrolera en los próximos años, como parte del proceso de abandono aprobado tras la consulta popular. Según información oficial del sector hidrocarburífero, el plan contempla el cierre de aproximadamente 246 pozos petroleros hasta 2029, de los cuales 10 fueron cerrados en 2024, mientras que desde 2025 se prevé el cierre de alrededor de 48 pozos por año hasta 2028, y el cierre de los últimos pozos en 2029. Este proceso implicaría una disminución progresiva en la producción diaria de crudo, lo que podría incidir en los ingresos petroleros del país<sup>30</sup>.

El precio internacional del petróleo ha presentado volatilidad debido a las tensiones geopolíticas en **Medio Oriente** y a los riesgos para el suministro mundial que transita por el **Estrecho de Ormuz**, lo que en ciertos periodos ha presionado al alza las cotizaciones internacionales. No obstante, aunque Ecuador es exportador de crudo, el efecto favorable de precios altos podría ser limitado, debido a los costos de producción, la venta del crudo con descuento y la dependencia de la importación de derivados. En este contexto, aumentos en el

<sup>24</sup> <https://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/2026/02/BoletinComercioExterior-febrero-2026.pdf>

<sup>25</sup> <https://finance.yahoo.com/quote/CL%3DF/history?p=CL%3DF> <https://finance.yahoo.com/quote/CL%3DF/history?p=CL%3DF>

<sup>26</sup> [https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2025/01/informe\\_t%E2%80%9Acnico\\_prorrogado\\_2025\\_vf.pdf](https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2025/01/informe_t%E2%80%9Acnico_prorrogado_2025_vf.pdf)

<sup>27</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix\\_InformacionEstadistica.html](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix_InformacionEstadistica.html)

<sup>28</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix\\_EntornoMacroeconomico.html](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix_EntornoMacroeconomico.html)

<sup>29</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix\\_InformacionEstadistica.html](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix_InformacionEstadistica.html)

<sup>30</sup> Ministerio de Energía / Petroecuador – Plan de cierre ITT; prensa económica nacional

<https://www.eluniverso.com/noticias/economia/yasuni-itt-bloque-43-petroecuador-cierre-pozos-produccion-consulta-popular-ecuador-nota/>

<https://www.americaeconomia.com/negocios-e-industrias/yasuni-itt-petroecuador-cerro-10-pozos-en-2024-y-este-2025-abandonara-48>

<https://www.expreso.ec/actualidad/economia/gobierno-ejecuto-cierre-primer-pozo-bloque-43-itt-211738.html>

precio del petróleo también podrían elevar el gasto fiscal, considerando la limitada capacidad de refinación y los problemas operativos en refinerías como la de Esmeraldas.<sup>31</sup>

Entre enero y diciembre de 2025 el total de **recaudación tributaria bruta** sumó un valor de USD 21.007,02 millones, es decir existió un crecimiento de 11,86% respecto al mismo período de 2024 (USD 2.298,90 en enero de 2026 y +14,05% con respecto a enero de 2025).<sup>32</sup> Entre los impuestos con mayor aporte para la recaudación en 2025 se destaca, el Impuesto a la Renta (IR) con USD 6.955,76 millones (USD 6.264,51 millones a diciembre de 2024 y USD 755,80 en enero de 2026), el Impuesto al Valor Agregado (IVA de operaciones internas y de importaciones) con USD 8.178,76 millones (USD 7.265,39 millones en diciembre de 2024 y USD 1.009,30 millones en enero de 2026), el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) con USD 1.281,97 millones (USD 1.264,67 millones en diciembre de 2024 y USD 136,59 millones en enero de 2026).

De acuerdo con el Servicio de Rentas Internas, este dinamismo comercial ha influido directamente en el fortalecimiento de las finanzas públicas a través de una mayor recaudación tributaria.<sup>33</sup>

La **inflación mensual** en febrero de 2026 registró una variación de 0,21%, mientras que la variación **anual** fue de 2,56% y la **acumulada** fue de 0,57%<sup>34</sup>. La división que más influyó en el índice de precios al consumidor (IPC) fue del grupo de Alojamiento, Agua, Electricidad, Alimentos y Bebidas no Alcohólicas.<sup>35</sup>

En referencia al **salario nominal promedio**, para diciembre 2025, se fijó en USD 548,26;<sup>36</sup> mientras que el **salario unificado nominal** fue de USD 470,00. En términos reales, el indicador del salario real, que mide la cantidad de bienes que se puede adquirir con el salario nominal promedio, se situó en USD 478,34 para diciembre de 2025.<sup>37</sup> En cuanto al costo de la **canasta básica familiar** en febrero de 2026, se ubicó en USD 824,17, mientras que la canasta familiar vital alcanzó un costo de USD 575,06. Este registro implica que el ingreso familiar promedio situado en febrero de 2026 de USD 899,73, cubre 109,17% del costo total de la canasta familiar básica tasada por el INEC. Por su parte, la Canasta Vital tuvo un excedente en el consumo de USD 324,66 del ingreso familiar.<sup>38</sup>

Según las cifras del INEC, el **desempleo** pasó de 2,6% en diciembre de 2025 a 3,4% en enero de 2026. La tasa de **empleo adecuado** pasó de 37,1% a 36,6% en ese mismo periodo, mientras que la tasa de **subempleo** pasó de 17,4% a 21,4%.<sup>39</sup>

A diciembre de 2025, la **pobreza a nivel nacional** se ubicó en 21,4% y la pobreza extrema en 8,3%. En el área urbana la pobreza llegó al 13,8% y la pobreza extrema a 3,0%. Finalmente, en el área rural la pobreza alcanzó el 37,6% y la pobreza extrema el 19,7%. Por su parte, la medida de desigualdad económica, **coeficiente de Gini**,<sup>40</sup> se ubicó en 0,470 a diciembre de 2025. Para la medición de la pobreza, el INEC compara el ingreso per cápita familiar con la línea de pobreza y pobreza extrema por consumo, que en diciembre de 2025 se ubicó en USD 92,40 mensuales per cápita, mientras que la línea de pobreza extrema en USD 52,07 mensuales per cápita (a diciembre de 2024 se ubicó en USD 91,43 y USD 51,53 respectivamente).<sup>41</sup>

De acuerdo con la información publicada por el Banco Central del Ecuador, las **tasas de interés referenciales** no han presentado cambios significativos. Es así que la tasa pasiva referencial anual es de 5,54% hasta el 08 de marzo de 2026, mientras que la tasa activa referencial anual es de 7,19%; existiendo un spread de tasas activas y pasivas de 1,65%.<sup>42</sup> Por su parte el saldo de la **liquidez total** para diciembre de 2025 alcanzó la suma de USD 100.311,9 millones y USD 99.623,1 millones para enero de 2026, por su parte, la oferta monetaria a diciembre

<sup>31</sup> FMI – Commodity Prices; EIA – Oil Market Report; Banco Central del Ecuador; Ministerio de Energía <https://www.imf.org/en/Research/commodity-prices>  
<https://www.eia.gov>; <https://www.bce.fin.ec>; <https://www.energia.gob.ec>

<sup>32</sup> <https://www.sri.gob.ec/estadisticas-generales-de-recaudacion-sri#estad%C3%ADsticas>

<sup>33</sup> SRI reporta incremento de ventas en Ecuador del 7,4 % en el primer trimestre de 2025 y eso impulsa la recaudación de impuestos | Economía | Noticias | El Universo

<sup>34</sup> <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/indice-de-precios-al-consumidor/>

<sup>35</sup> [chrome-extension://efaidnbnmnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2026/enero/01\\_ipc\\_Presentacion\\_IPC\\_ene2026.pdf](https://efaidnbnmnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2026/enero/01_ipc_Presentacion_IPC_ene2026.pdf)

<sup>36</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix\\_EntornoMacroeconomico.html](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix_EntornoMacroeconomico.html)

<sup>37</sup> Es el valor del salario mínimo legal promedio deflactado en función del índice de precios al consumidor del mes de referencia.

<sup>38</sup> <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/canasta/>

<sup>39</sup> <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas-laborales-enemdu/>

<sup>40</sup> El coeficiente de Gini es una medida que resume cómo se distribuye el ingreso per cápita entre los habitantes de la población, mide el grado de desigualdad en la distribución del ingreso

<sup>41</sup> [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/POBREZA/2025/Junio/202506\\_PobrezayDesigualdad.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/POBREZA/2025/Junio/202506_PobrezayDesigualdad.pdf)

<sup>42</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix\\_InformacionEstadistica.html](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix_InformacionEstadistica.html)

de 2025 fue de USD 33.942,8 millones y USD 33.367,7 en enero de 2026; y, las especies monetarias en circulación ascendieron a USD 21.549,2 millones y USD 21.080,2 en el mismo orden.<sup>43</sup>

En lo que respecta a la evolución de la oferta de **crédito**, se puede mencionar que la cartera de crédito de la banca privada es clave para el crecimiento de las actividades productivas del país, para diciembre de 2025, el 46,7% de la cartera se destinó a los segmentos de producción (productivo, PYMES vivienda y microcrédito) y el 47% en febrero de 2026, el 40,5% al consumo (40,4% en febrero de 2026), el 7,01% en Microcrédito (7,00% en febrero de 2026), el 5,3% a Vivienda y el 0,3% a Educativo, manteniendo los mismos porcentajes en febrero de 2026.<sup>44</sup> Según cifras del Datalab de la Asociación de Bancos Privados, con corte a diciembre 2025, la rentabilidad (ROE) fue de 10,07% (12,72% en febrero de 2026) frente a su similar de 2024 cuando fue de 13,5%, es decir, por cada dólar en patrimonio, se obtiene 13 centavos de utilidad. Asimismo, en diciembre de 2025, las cooperativas cerraron con una rentabilidad del 2,94%, es decir, por cada dólar en el patrimonio, se obtenía 3 centavos de utilidad (4,23% en enero de 2026).<sup>45</sup>

El flujo de **remesas recibidas** que ingresó al país en diciembre de 2024 totalizó USD 6.539,8 millones,<sup>46</sup> cifra que representó un aumento del 20,05% en comparación con el monto registrado de 2023 (USD 5.447,49 millones), mientras que para el tercer trimestre del año 2025 registró USD 2.012,71 millones (USD 1.748,48 en el III T 2024). El aumento del flujo de remesas se atribuye principalmente a la recuperación económica de Estados Unidos, país de donde proviene la mayor parte de los flujos<sup>47</sup>, además del incremento en la tasa migratoria ocasionado por la crisis económica que atraviesa el país.

**Los flujos de inversión extranjera directa (IED) para diciembre** de 2024 fueron de USD 232 millones; menos que la mitad del año 2023, resultado que se relaciona en gran medida con la inestabilidad e incertidumbre política del país, lo que genera que los inversionistas sean más precavidos a la hora de invertir en Ecuador.<sup>48</sup> El país con la mayor inversión fue China, con USD 116 millones, es decir, el 50% del monto total de IED en 2024. Además, la inversión de la nación asiática en Ecuador creció 58% con relación a 2023. Las actividades en las que más invirtió fueron minería e industria manufacturera.<sup>49</sup> En el tercer trimestre de 2025, la Inversión Extranjera Directa (IED) en Ecuador alcanzó USD 539,4 millones, monto que fue casi seis veces mayor al registrado en el trimestre anterior y más del triple respecto al mismo periodo de 2024, evidenciando un fuerte repunte del flujo de capitales al país, con sectores como servicios empresariales y financieros liderando la captación de inversión extranjera y países como Costa Rica, Nueva Zelanda y Panamá siendo los principales orígenes de los capitales.<sup>50</sup>

Para diciembre de 2025, de acuerdo con información presentada por el Ministerio de Finanzas, el saldo de la **deuda externa pública** fue de USD 50.569,85 millones, y que incluye principalmente, deuda con organismos internacionales, bonos emitidos en mercados internacionales, bancos y gobiernos. Por su parte, el saldo de deuda interna para diciembre de 2025 fue de USD 14.115,23 millones, mientras que el valor de otros pasivos fue de USD 855,85 millones. Considerando la relación deuda/PIB, al mes de diciembre de 2025, según datos del Ministerio de Finanzas del Ecuador, la deuda pública (externa e interna) y otros pasivos se encontró en 49,01% del PIB superando el límite del 40% del PIB.<sup>51</sup>

La acumulación de **reservas internacionales** en los últimos años ha sido variable, es así como para diciembre de 2023 registraron la suma de USD 4.454,36 millones, mientras que para diciembre de 2024 totalizaron USD 6.899,5 millones y de USD 9.795,1 millones en diciembre de 2025 (USD 11.503,9 millones en febrero de 2026).<sup>52</sup> Los principales rubros que componen las Reservas Internacionales son: inversiones en el exterior, oro, recursos en bancos e instituciones financieras del exterior, y caja en divisas.

<sup>43</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix\\_InformacionEstadistica.html](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix_InformacionEstadistica.html)

<sup>44</sup> <https://datalab.asobanca.org.ec/datalab/home.html#>

<sup>45</sup> <https://datalab.asobanca.org.ec/datalab/home.html#>

<sup>46</sup> <https://www.bce.fin.ec/estadisticas-economicas/ultimas-publicaciones/>

<sup>47</sup> <https://www.bce.fin.ec/estadisticas-economicas/ultimas-publicaciones/>; Boletín Analítico de la Evolución Anual de Remesas Año:2024

<sup>48</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/bi\\_menuIED.html](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/bi_menuIED.html)

<sup>49</sup> <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/boletin84/indice.htm/>

<sup>50</sup> <https://ecuadorendirecto.com/2026/01/14/ecuador-reporte-incremento-de-inversion-extranjera-en-el-tercer-trimestre-de-2025/>

<sup>51</sup> <https://www.finanzas.gob.ec/https-wwwdeuda-publica-nueva-metodologia/>

<sup>52</sup> <https://www.bce.fin.ec/estadisticas-economicas/ultimas-publicaciones/>

## Riesgo del Negocio

### Descripción de la Empresa

PROFERMACO CÍA. LTDA. fue constituida bajo las leyes ecuatorianas en el cantón Quito, provincia de Pichincha el 18 de octubre de 2001, mediante escritura pública celebrada ante el Notario Trigésimo Quinto del Cantón Quito. El plazo de duración de la compañía es de 99 años contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil de la escritura de constitución, es decir hasta el 09 de noviembre del 2001.

El objeto social de la compañía es “1. la compraventa y comercialización al por mayor y menor de todo tipo de materiales de construcción, productos químicos, pinturas, pigmentos, adhesivos y todo tipo de materias primas para acabados de la construcción, baldosas, azulejos, tejas, ladrillos de vidrio. 2. Importación, compraventa y comercialización al por mayor y menor de insumos médicos; 3. Importación, compraventa y comercialización al por mayor y menor de accesorios para mascotas, así como alimento concentrado para animales; 4. Importación, compraventa y comercialización al por mayor y menor de todo tipo de bicicletas y accesorios para bicicletas... 8. Importación, compraventa y comercialización al por mayor y menor de muebles de hogar; equipos de iluminación; equipos y artículos de oficina; equipos de computación y programas informáticos...”.

PROFERMACO CÍA. LTDA. es una empresa que ofrece sus productos al sector ferretero y de la construcción, que se ha posicionado en el mercado gracias a que comercializa marcas líderes a nivel nacional como, Tramontina, Andes Cables, Plastigama, Pinturas Condor, F.V., entre otros. PROFERMACO CÍA. LTDA., tiene su matriz en Quito, y 4 oficinas a nivel nacional: Santo Domingo, Ambato, Guayaquil y Cuenca.

A lo largo de los años ha encontrado nuevas oportunidades de negocio al fortalecer la cobertura de mercado incrementando su fuerza de ventas, la creación de canales digitales y servicio de entrega inmediata.

El ámbito en el que la compañía desarrolla sus actividades no demanda por parte de PROFERMACO CÍA. LTDA., investigación e innovación tecnológica, los fabricantes de cada uno de los productos comercializados son quienes la desarrollan intensivamente.

Entre las principales líneas de negocio se encuentran: Importados, Aceros, Cables Eléctricos, Tuberías, Ferretería en general.

### Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo

Al 28 de febrero de 2026, el capital suscrito y pagado de PROFERMACO CÍA. LTDA. se mantiene en USD 301.000,00, dividido en acciones con un valor nominal de USD 1,00 cada una; en donde el 40,00% se concentra en NITO HOLDING S.A.

CUADRO 8: SOCIOS

Nombre	Capital (USD)	Participación
NITO HOLDING S.A.	120.400	40,00%
BUSINESCORP-HOLDING S.A.	90.300	30,00%
HURTADO LOPEZ LORENA MARIANELA	45.300	15,05%
NUÑEZ HURTADO JUAN DAVID	15.000	4,98%
NUÑEZ HURTADO MARIA ALEJANDRA	15.000	4,98%
NUÑEZ HURTADO PAU AZUL	15.000	4,98%
<b>Total</b>	<b>301.000</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA. / Elaboración: Class International Rating

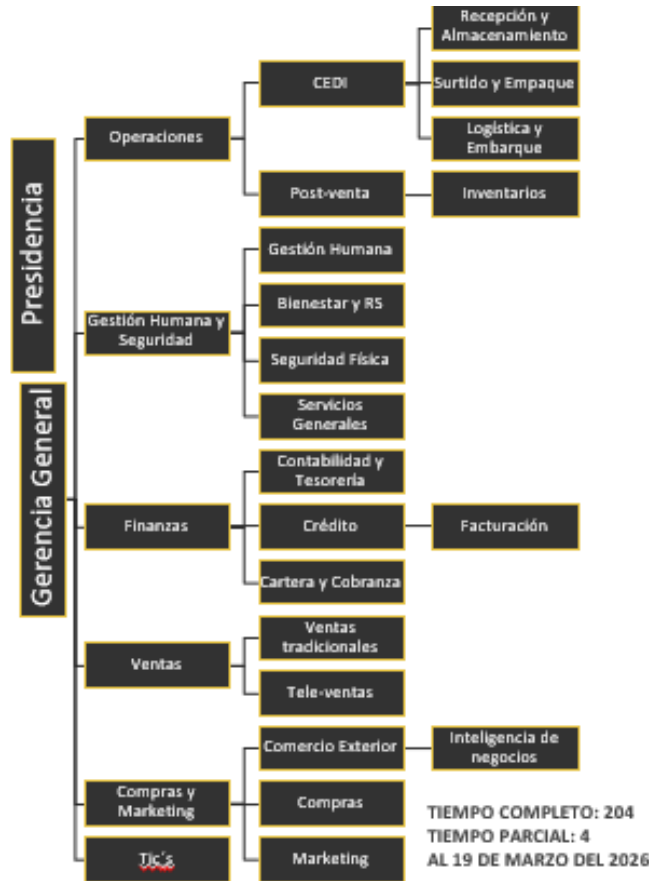
De conformidad con los estatutos de la compañía, ésta se encuentra gobernada por la Junta General de Socios, siendo ésta la máxima autoridad de la compañía, órgano que según sus estatutos y políticas busca tomar las decisiones más adecuadas que permitan mantener una apropiada estructura financiera y procesos productivos eficientes.

La compañía es gobernada por la Junta General de Socios, y administrada por el Directorio, el Presidente del Directorio y el Gerente General.

Así mismo cuenta con políticas de organización que hacen referencia a un sistema estructurado de políticas y procedimientos que orientan la toma de decisiones de la empresa, que conjuntamente con sus controles internos y sistemas de comunicación les permiten analizar los resultados.

La organización de la compañía procura mantener una adecuada estructura financiera, así como procesos de comercialización, entre otras, bajo las directrices de los socios, junta y principales ejecutivos. Así mismo se debe indicar que la estructura de la compañía, con sus políticas de organización, planificación e inversión, evita la dependencia de un líder organizacional, de este modo favorece el flujo ininterrumpido de sus actividades.

GRÁFICO 4: ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente / Elaboración: PROFERMACO CÍA. LTDA.

Es importante recalcar que gran parte de la positiva trayectoria de PROFERMACO CÍA. LTDA., se debe a la aptitud y visión que desde el inicio ha caracterizado a quienes se encuentran al frente de los principales cargos, que, gracias a su experiencia en cada uno de sus campos, han favorecido al crecimiento del negocio.

CUADRO 9: DIRECTORIO

Nombre
Patricio Anibal Alban Maldonado
Franklin Rodrigo Nuñez Medina
César Raúl Moreno Riera
Gabriela Belen Vaca Almeida
Juan David Nuñez Hurtado

CUADRO 10: PLANA GERENCIAL

Cargo	Nombre
Presidente	Anabel Marisol Díaz Ayala
Gerente General	Nito Holding S.A.
Gerente Financiera	Díaz Ayala Anabel Marisol

Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA. / Elaboración: Class International Rating

## Gobierno Corporativo

PROFERMACO CÍA. LTDA. ha incorporado algunos conceptos de “Gobierno Corporativo”, para la composición y las atribuciones del Directorio.

El Directorio estará integrado por cinco directores principales y sus respectivos suplentes, quienes serán elegidos por la Junta General de Socios. Los miembros del Directorio durarán tres años en el ejercicio de sus funciones, pudiendo ser reelegidos indefinidamente. Además, entre las atribuciones del Directorio se encuentra el designar y remover al Gerente General de la compañía y al presidente del Directorio, adquisición de bienes inmuebles, aprobar el plan de inversión de la compañía, aprobar el plan estratégico, aprobar el presupuesto de operación, entre otros.

En adición, es importante mencionar que dentro de los estatutos se evidencia las funciones de cada puesto, lo que demuestra que la compañía posee una adecuada transparencia en todos los procesos y una adecuada divulgación de información financiera para todos los niveles jerárquicos y demás.

La compañía cuenta con estatutos y políticas establecidas que conforman la regulación para su correcto funcionamiento, además se determina aspectos generales de capitalización y distribución de utilidades, entre otras. Según la administración de la compañía, su actitud hacia los stakeholders es de total transparencia y de acciones que fortalezcan la relación, lo cual se ve fortalecido por sus políticas.

## Empleados

Al 28 de febrero de 2026, mantiene dentro de su nómina 208 empleados mismos que están calificados para desarrollar tareas específicas dentro de empresa y están distribuidos en diferentes áreas (Administrativo, CEDI, ventas), siendo importante indicar que el 84,62% cuentan con un contrato indefinido y la diferencia se encuentra en contratos productivos, eventuales y parciales permanentes.

Adicionalmente, es importante mencionar que la empresa no tiene sindicatos ni comités de empresa que pueda alterar de alguna manera el funcionamiento normal de las operaciones de la empresa.

Sobre la base de lo analizado y detallado, CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A., opina que es aceptable la calidad y comportamiento de los órganos administrativos del Emisor, la calificación de su personal, sistemas de administración y planificación, además expresa que se observa consistencia en la conformación accionaria. Por lo señalado, Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A., ha dado cumplimiento con lo estipulado en los literales e y f, numeral 1, del Artículo 75, Sección VII, del Capítulo II del Título I: Norma Unificada de Calificadoras de Riesgo y de Calificación de Riesgo Aplicable a los Sistemas Financiero, de Valores y de Seguros.

## Empresas vinculadas o relacionadas

CUADRO 11: COMPAÑÍAS VINCULADAS POR PROPIEDAD

NOMBRE	EMPRESA VINCULADA	STATUS LEGAL	
BUSINESCORP-HOLDING S.A.	MEGAPROFER S.A.	Activa	Accionista
	PROFERMACO CIA. LTDA	Activa	Accionista
	ALQUIMIASOFT S.A.	Activa	Accionista
	PRODUCTORA DE MORTEROS Y ADITIVOS QUIMICOS MAQSA S.A.	Activa	Accionista
	ECUANERGIA S.A.	Activa	Accionista
	SWAP-INVESTMENTS S.A.	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN RM	Accionista
	ISIFACTOR S.A.	Activa	Accionista
	BUSINESS-ADMINISTRATION S.A.	Activa	Accionista
	PROMOTORA-VISTAHERMOSA S.A.S.	Activa	Accionista
	ALTON-MOTORS S.A.S.	Activa	Accionista
	LADERCORPORATION S.A.S.	Activa	Accionista
	MORFI EC MORFITECH S.A.S.	Activa	Accionista
	GORIDE S.A.	Activa	Accionista
	ANDES CABLES TRADING S.A. ACTRASA	Activa	Accionista
	PROLONSA PROMOTORA LONDOÑO S.A.S.	Activa	Accionista
	E&LIT GUARANTY S.A.S.	Activa	Accionista
FIRMASEGURA S.A.S.	Activa	Accionista	
PROFESSIONALCLEAN PROCLEAN S.A.S.	Activa	Accionista	

	LIGHTING BOX S.A.S.	Activa	Accionista
	PROOPETS S.A.S.	Activa	Accionista
	ANÁLISIS DE LABORATORIO GENOLAB S.A.S.	Activa	Accionista
	PROMOTORA-LONDOÑO S.A.S.	Activa	Accionista
	LADER HOLDING S.A.S.	Activa	Accionista
	IQSEGURO AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.	Activa	Accionista
HURTADO LOPEZ LORENA MARIANELA	BLISSCAPITAL S.A.S.	Activa	Gerente General / Accionista
	LUMENTOPIA S.A.S.	Activa	Gerente General / Accionista
	PROFERMACO CIA. LTDA	Activa	Accionista
NITO HOLDING S.A.	E&LIT GUARANTY S.A.S.	Activa	Accionista
	PROFESSIONALCLEAN PROCLEAN S.A.S.	Activa	Accionista
	PROOPETS S.A.S.	Activa	Accionista
	IQSEGURO AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.	Activa	Accionista
	PROFERMACO CIA. LTDA	Activa	Gerente General / Accionista
NUÑEZ HURTADO JUAN DAVID	BUSINESS-ADMINISTRATION S.A.	Activa	Presidente / Accionista
	BUSINESCORP-HOLDING S.A.	Activa	Presidente / Accionista
	DISTRISOFT S.A.S.	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN RM	Presidente / Accionista
	PROFERMACO CIA. LTDA	Activa	Accionista
NUÑEZ HURTADO MARIA ALEJANDRA	ROCAROJA S.A.S.	Activa	Gerente General / Accionista
	PROFERMACO CIA. LTDA	Activa	Accionista
NUÑEZ HURTADO PAU AZUL	PROFERMACO CIA. LTDA	Activa	Accionista

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros / Elaboración: Class International Rating

## Otros Aspectos de la Empresa

### Clientes

PROFERMACO CÍA. LTDA. es una empresa que ofrece sus productos al sector ferretero y de la construcción, por lo que cuenta con una amplia gama de clientes relacionados a este sector, dentro de los cuales se encuentran ferreterías medianas y pequeñas. Al 31 de diciembre de 2025 entre los 5 principales clientes de PROFERMACO CIA. LTDA. suman un total de 40,65% sobre el total de las ventas (35,89% sobre las ventas al 28 de febrero de 2026), lo que evidencia la ausencia de un riesgo de concentración en su portafolio de clientes<sup>53</sup>.

Las ventas a crédito tienen mayor relevancia sobre las ventas totales, al 31 de diciembre de 2026 concentró el 94,34% (95,78% a febrero de 2026); la diferencia, corresponde a ventas en efectivo, 5,66% (4,22% en febrero de 2026).

Analizando la antigüedad de la cartera, se determinó que, al 31 de diciembre de 2025, el 92,58% corresponde a cartera por vencer (93,70% en febrero de 2026), mientras que la cartera vencida significó el 7,42% (6,30% en febrero de 2026). Los resultados mencionados anteriormente, evidencian que la compañía posee una cartera sana.

CUADRO 12: ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA

CARTERA	2025	feb-26
Por vencer	92,58%	93,70%
Vencida de 1 a 30 días	0,58%	0,30%
Vencida de 31 a 60 días	0,27%	0,20%
Vencida de 61 a 90 días	1,34%	1,00%
Vencida de 91 a 180 días	1,73%	1,48%
Vencida más de 181 días	3,50%	3,32%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA. / Elaboración: Class International Rating

Las cuentas por cobrar corresponden a saldos pendientes de cobro por la venta de servicios, siendo la política de crédito máximo de 90 días.

<sup>53</sup> La compañía tiene una buena capacidad de negociación con sus clientes

La cobertura de la cartera vencida con el nivel de provisiones constituidas por la compañía es de 5,43% en diciembre de 2025 y de 0,47% en febrero de 2026, aspecto que deberá ser reforzado de modo de poder cubrir adecuadamente el riesgo de incobrabilidad.

### Proveedores

PROFERMACO CÍA. LTDA., mantiene relaciones comerciales con varios proveedores tanto nacionales como extranjeros; cabe destacar que, al 31 de diciembre de 2025, el 84,92% de los productos que comercializa la compañía los adquiere en el mercado nacional (86,63% en febrero de 2026), y el restante 15,08% lo adquiere del extranjero (13,37% en febrero de 2026).

Con respecto a las políticas de pago, PROFERMACO CÍA. LTDA. ha determinado como política que el pago a proveedores se realizará después de 30 días emitida y recibida la factura o de acuerdo al crédito otorgado. Adicionalmente se debe indicar que la compañía posee la capacidad de negociación con sus proveedores y tiene la flexibilidad de transferir sus costos al precio final en caso de así requerirlo.

Finalmente, se debe indicar que, a diciembre de 2025 y febrero de 2026, el 100% de las cuentas por pagar están vigentes, siendo el rango de mayor relevancia el de 31 a 60 días con el 57,70% del total de las cuentas por pagar (60,02% en febrero de 2026).

### Política de Precios

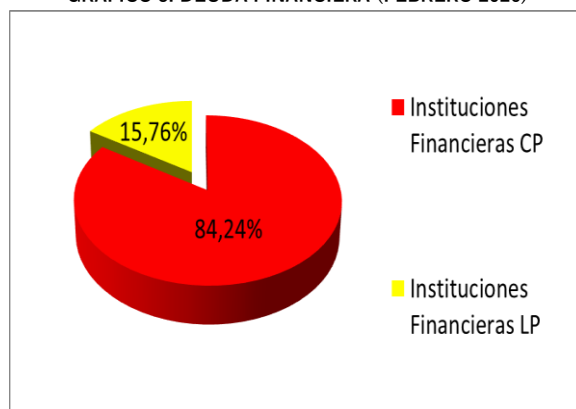
PROFERMACO CÍA. LTDA. analiza y trabaja junto al departamento de compras para establecer listas de precios de acuerdo a las zonas estratégicas establecidas dentro de la compañía. Toda la línea de importados presenta un descuento máximo del 25% - 20% y la línea de productos nacionales es del 15% - 12%.

### Política de Financiamiento

PROFERMACO CÍA. LTDA. fondea su operación principalmente a través de recursos de terceros, es así que el pasivo financió un importante 86,11% de los activos en diciembre de 2025 (84,92% a febrero de 2026), mientras que el patrimonio lo hizo en un 13,89% (15,08% en febrero de 2026).

Entre las cuentas más relevantes para financiar la operación de la compañía se encuentran las cuentas por pagar a proveedores, con un 36,43% de los activos a diciembre de 2025 (35,82% en febrero de 2026). PROFERMACO CÍA. LTDA. ha determinado como política que el pago a proveedores se realizará después de 30 días emitida y recibida la factura o de acuerdo al crédito otorgado. A esta le sigue en importancia, la deuda financiera, que estuvo conformada por préstamos bancarios de corto y largo plazo, y en conjunto financiaron el 33,38% de los activos en diciembre de 2025 (32,31% a febrero de 2026).

GRÁFICO 5: DEUDA FINANCIERA (FEBRERO 2026)



Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA. / Elaboración: Class International Rating

## Regulaciones a las que está sujeta la Empresa y Normas de Calidad

PROFERMACO CÍA. LTDA. es una compañía regida por las leyes ecuatorianas y cuyo ente de control es la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Asimismo, se encuentra sujeta a la regulación de otros organismos de control como el Servicio de Rentas Internas, el Ministerio de Relaciones Laborales, el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, entre otras, a más de leyes específicas como las de defensa del consumidor y propiedad intelectual, de aduanas, entre otras.

## Responsabilidad Social y Ambiental

PROFERMACO CÍA. LTDA., desarrolla iniciativas de responsabilidad social orientadas a la comunidad y a sus colaboradores. En el ámbito externo, realiza campañas anuales de apoyo social mediante la donación de víveres y juguetes a comunidades vulnerables. En el ámbito interno, promueve el crecimiento profesional de su personal mediante el respaldo a su formación académica.

PROFERMACO CÍA. LTDA., apoya la gestión social que realiza la Fundación REVIDA (por un Ecuador sin animales callejeros). La compañía posee una línea de negocio de perros y gatos, donde todas las ganancias que genera esta línea de negocio son enviadas como donaciones a la fundación para que continúe con su misión.

Además, la compañía forma parte del proyecto Bosque Empresarial que aporta a la reforestación de la selva amazónica junto con TESICOL uno de sus proveedores, por lo que posee un árbol con el nombre PROFERMACO. Este proyecto tiene el objetivo de aportar a la preservación del planeta y contribuye al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

## Riesgo Legal

Conforme información remitida por PROFERMACO CÍA. LTDA, al 28 de febrero de 2026, la compañía mantiene varias demandas iniciadas por cobranzas; según criterio de sus asesores legales, dichas causas no constituyen un riesgo que pudieran afectar el normal funcionamiento de la compañía.

## Estrategias de la compañía

Como estrategia de desarrollo la compañía ha incorporado nuevos vendedores y nuevas líneas de comercialización tanto en proveedores nacionales como internacionales, además fortaleció todos los departamentos de la compañía, generó en el cliente final un grado de aceptación y trabaja de la mano como un aliado estratégico para su negocio.

Así mismo busca incrementar la cobertura de mercado con nuevos vendedores, incrementar las familias de productos para fortalecer el posicionamiento en el mercado, mejorar continuamente los procesos para cumplir con el plan estratégico de la compañía, fortalecer el Gobierno Corporativo, entre otras.

## Eventos Importantes

- La implementación de Pricing, mediante el análisis de precios y la entrega de estrategias comerciales.
- La zonificación de clientes, que permite organizar y distribuir la cartera de forma eficiente, facilitando el desplazamiento de los asesores comerciales.
- La implementación de Paqtana, una herramienta que optimiza la gestión de compras y ayuda a reducir las ventas perdidas.
- El reciente lanzamiento del E-commerce, desarrollado por el equipo de TICs.

## Liquidez de los títulos emitidos

Al ser la calificación inicial del III Programa de Emisión de Papel Comercial – PROFERMACO CÍA. LTDA., todavía no se cuenta con la información necesaria para evaluar la liquidez de los títulos, la que será analizada en las revisiones.

PROFERMACO CÍA. LTDA., no registra emisiones vigentes en el Mercado de Valores al 31 de enero de 2026.

## Presencia Bursátil

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se incluye para el análisis de la presencia bursátil, la referencia de las transacciones realizadas en las Bolsas de Valores, siendo la fórmula utilizada la siguiente:

Presencia Bursátil = Número de días Negociados Mes / Número de Ruedas Mes

Al ser la calificación inicial de la presente emisión todavía no se cuenta con la información necesaria para evaluar la presencia bursátil de los títulos, lo que será analizado posteriormente en la siguiente revisión.

Sobre la base de lo analizado y detallado, CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A., observó y analizó la presencia bursátil. Por lo señalado, Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A., ha dado cumplimiento con lo estipulado en el literal f, numeral 1, del Artículo 75, Sección VII, del Capítulo II del Título I: Norma Unificada de Calificadoras de Riesgo y de Calificación de Riesgo Aplicable a los Sistemas Financiero, de Valores y de Seguros.

## Situación del Sector

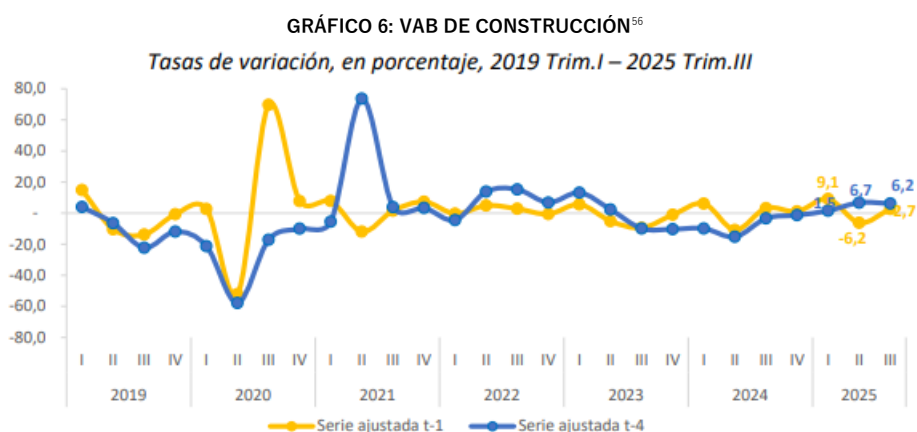
PROFERMACO CÍA. LTDA. es una empresa ecuatoriana enmarcada dentro del sector ferretero y de la construcción. Este sector se caracteriza por su estrecha relación con la dinámica del sector inmobiliario y de infraestructura, así como por su dependencia del nivel de inversión pública y privada en obras civiles. Asimismo, su desempeño se encuentra influenciado por factores como el acceso al financiamiento, la evolución del consumo y la demanda de materiales para construcción y mantenimiento, lo que lo posiciona como un segmento relevante dentro de la actividad económica.

Según el Informe de Resultados Cuentas Nacionales Trimestrales del Banco Central del Ecuador (BCE), al tercer trimestre de 2025, el Valor Agregado Bruto (VAB) del sector de la construcción registró un crecimiento interanual del 6,2%, con una contribución de 0,24 puntos porcentuales a la variación del PIB. Este desempeño estuvo impulsado por el incremento en las importaciones de materiales de construcción, que crecieron en volumen un 37,7%, así como por el aumento en la producción y despacho de cemento, que registraron variaciones de 12,7% y 13,2%, respectivamente. Este dinamismo se reflejó también en el empleo registrado en la construcción de edificios, que tuvo un crecimiento del 5,7% y en el de terminación de edificios con un 7,2%, acompañado de un incremento del 9,3% en la masa salarial. Las ventas totales del sector, a su vez, aumentaron un 14,8%, con un desempeño destacado tanto en microempresas como en grandes constructoras.<sup>54</sup>

Respecto al trimestre anterior, la actividad de la construcción creció en un 2,7% en su serie ajustada por estacionalidad. Dicho crecimiento estuvo asociado al aumento de importaciones de materiales en un 9,2% y la producción de cemento en un 18%. Esto se vio acompañado de mejoras en el empleo especializado, como instalaciones para obras en un 6,7% y fontanería en un 2,5%, mientras que las ventas del sector subieron un 7,8%, con crecimiento en empresas grandes, medianas y pequeñas.<sup>55</sup>

<sup>54</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/trimestrales/Informe\\_CNTIIITrim2025.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/trimestrales/Informe_CNTIIITrim2025.pdf)

<sup>55</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/trimestrales/Informe\\_CNTIIITrim2025.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/trimestrales/Informe_CNTIIITrim2025.pdf)



Fuente/ Elaboración: Banco Central del Ecuador

Para enero de 2026, la economía ecuatoriana muestra una marcada reactivación económica impulsada por el sector de la construcción, que registró ventas por USD 395 millones y un crecimiento del 20,90% en comparación con el mismo mes del año anterior, superando ampliamente el promedio de crecimiento nacional del 6,8%. Este desempeño continúa la tendencia positiva de 2025, cuando el sector alcanzó USD 2.450 millones y creció un 8%, contribuyendo a un récord histórico de ventas en la economía y consolidándose como un pilar que aporta cerca del 4% del PIB tras años de contracción.<sup>57</sup>

Además, de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), en 2025 se generaron 41.044 nuevos empleos, lo que evidencia el papel clave del sector de la construcción en la dinamización económica y en el impulso de una recuperación sostenida.<sup>58</sup> También indica que por cada empleo directo en obras se crean aproximadamente 1,5 empleos indirectos en sectores relacionados como transporte, metalmecánica y comercio de materiales. Esta dinámica ha impulsado de manera sostenida el empleo formal y reforzado la contribución del sector al PIB, demostrando que la construcción no solo desarrolla infraestructura, sino que también fortalece el tejido social mediante empleos con beneficios y seguridad social.<sup>59</sup>

Partiendo de esta recuperación, el sector de la construcción inició el 2026 con un avance considerable y un aumento notable en la confianza empresarial. El Índice de Expectativas de la Economía (IEE) alcanzó 61,6 puntos en enero de 2026, lo que representa un crecimiento significativo de 16,1 puntos en comparación con el mismo mes del año anterior. Este incremento, refleja una percepción más positiva de las empresas respecto al comportamiento de la actividad económica, las ventas y la generación de empleo en el sector, y está relacionado con la implementación de políticas públicas orientadas a dinamizar la economía, especialmente a través de programas de vivienda y mecanismos de financiamiento que facilitan el acceso a la vivienda.<sup>60</sup>

Considerando que, el IEE mide la percepción de las empresas más representativas del país sobre la situación actual y sus proyecciones en variables como ventas, un resultado superior a 50 puntos indica expectativas positivas, por lo cual, el reciente aumento del indicador sugiere que el sector de la construcción proyecta un mayor dinamismo para este año. No obstante, pese al clima de confianza que refleja el indicador, el desempeño real del sector dependerá de la ejecución efectiva de las obras, la disponibilidad de crédito y la evolución general de la economía en los próximos meses.<sup>61</sup>

Si se toma en cuenta que Ecuador ha logrado ordenar su economía y recuperar la confianza internacional, este 2026 se perfila como el año de la construcción, con el Gobierno Nacional, a través del Ministerio de Ambiente y Energía, impulsando proyectos estratégicos en infraestructura energética y acceso sostenible a agua potable. Estos proyectos cuentan con financiamiento no reembolsable de más de USD 75,5 millones otorgados por el Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF), destinados a fortalecer la operatividad de CELEC,

<sup>56</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/trimestrales/Informe\\_CNTIIITrim2025.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/trimestrales/Informe_CNTIIITrim2025.pdf)

<sup>57</sup> <https://ekosnegocios.com/articulo/construccion-en-ecuador-registra-un-crecimiento-del-20-9-de-ventas-en-enero>

<sup>58</sup> <https://fmmundo.com/notimundo/economia/sector-construccion-registra-recuperacion-economica-proyecta-crecimiento-4-2026-n83139>

<sup>59</sup> <https://ekosnegocios.com/articulo/el-sector-de-la-construccion-acelera-el-empleo-formal-en-ecuador>

<sup>60</sup> <https://ekosnegocios.com/articulo/la-confianza-en-la-construccion-se-dispara-a-61-6-puntos-este-2026-segun-el-iee>

<sup>61</sup> <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/nacionales/210/expectativas-sector-construccion-suben-puntos-enero-2026>

desarrollar el FOGAPRYD II con 83 proyectos hídricos y más de 20 de riego y drenaje, y avanzar en estudios de control de inundaciones en Milagro y mecanismos financieros para la conservación de la biodiversidad. Esta inversión refleja la confianza internacional en la capacidad técnica y de gestión del país y respalda la política de infraestructura pública sin generar deuda, contribuyendo al cumplimiento de las metas del Plan Nacional de Desarrollo.<sup>62</sup>

A pesar de la recuperación de la actividad y el empleo en el sector de la construcción, persisten desafíos importantes, como el crecimiento moderado del crédito hipotecario en 2025 y el elevado déficit habitacional, que alcanzó el 57,54 % del total de viviendas (aproximadamente 2,8 millones de unidades). De todas formas, de cara a este 2026, la Cámara de la Construcción de Guayaquil proyecta un crecimiento moderadamente optimista, condicionado a la estabilidad macroeconómica, la continuidad de los programas de vivienda y la reactivación del crédito hipotecario.<sup>63</sup>

Cabe destacar que los productos comercializados por PROFERMACO CÍA. LTDA., vinculados al sector de la construcción, no presentan una estacionalidad marcada en su comportamiento; no obstante, su dinámica se encuentra estrechamente correlacionada con los ciclos del sector y la evolución de variables macroeconómicas relevantes, como la inversión pública y privada, el acceso al financiamiento y el desempeño de la actividad inmobiliaria. En este contexto, tanto la oferta como la demanda evidencian sensibilidad ante cambios en dichas variables, lo que puede derivar en variaciones en los volúmenes de comercialización. Adicionalmente, el segmento en el que opera la compañía muestra una capacidad moderada para trasladar incrementos en costos hacia el precio final, condicionada por el nivel de competencia y la elasticidad de la demanda.

Finalmente, también es importante mencionar las barreras de entrada y salida que presenta el sector donde desarrolla sus actividades la empresa. Por un lado, se destacan la necesidad de alcanzar economías de escala, el acceso a proveedores y marcas reconocidas, los requerimientos de capital de trabajo para la gestión de inventarios, la consolidación de canales de distribución, así como la experiencia y el know-how necesario para incursionar en este sector. Por otro lado, la principal barrera de salida que tiene el sector es la liquidación de inventarios puede implicar descuentos significativos, afectando los márgenes, además de posibles compromisos comerciales con proveedores.

## Expectativas

El sector ferretero y de la construcción, al que pertenece PROFERMACO CÍA. LTDA., ha mostrado un desempeño favorable en los últimos períodos, impulsado por el dinamismo en la ejecución de obras, la demanda sostenida de insumos y la recuperación progresiva de la actividad constructiva. Este comportamiento ha generado condiciones favorables para la comercialización de productos ferreteros, fortaleciendo la rotación de inventarios y el posicionamiento de los actores del sector, lo que sienta bases positivas para la continuidad de la actividad y su desarrollo en el corto y mediano plazo.

Las expectativas para el sector de la construcción en Ecuador durante 2026 son altamente favorables, respaldadas por factores clave como el acceso a créditos hipotecarios con tasas preferenciales del 2,99% a través del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) y el impulso de programas estatales como “Miti-Miti”, que subsidian intereses y facilitan la adquisición de vivienda para miles de familias. A esto, se suma la alta liquidez del sistema financiero, que ha permitido una reducción sostenida de las tasas de interés desde agosto de 2025, favoreciendo tanto la demanda como la inversión en nuevos proyectos. En este escenario, los gremios proyectan un crecimiento sostenido de entre el 5% y el 10% a lo largo del año.<sup>64</sup>

Las proyecciones a mediano plazo para este sector nacional apuntan a un crecimiento sostenido. Según la constructora de puertas Lanfor, entre 2026 y 2029 se espera que el crecimiento anual compuesto del sector de la construcción en Ecuador tenga un promedio de 4,6%, impulsado por inversiones públicas y privadas en

<sup>62</sup> <https://www.ambienteenergia.gob.ec/2026-el-ano-de-la-construccion-ecuador-impulsa-proyectos-de-electricidad-agua-potable-para-la-ruralidad-conservacion-ambiental-y-planificacion-hidrica-con-financiamiento-de-mas-de-usd-755-millone/>

<sup>63</sup> <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/viviendas-tasas-subsidiadas-dan-esperanza-la-construccion-271214.html>

<sup>64</sup> <https://ekosnegocios.com/articulo/construccion-en-ecuador-registra-un-crecimiento-del-20-9-de-ventas-en-enero>

proyectos de energía, infraestructura, puertos y transporte, lo que podría generar un entorno favorable para la demanda de insumos y materiales ferreteros durante ese periodo.<sup>65</sup>

Estas proyecciones resultan interesantes si se toma en cuenta que, de acuerdo con Primicias, el sector de la construcción constituye un eje clave para el crecimiento económico en los próximos años, debido a su alto nivel de dinamismo y encadenamiento productivo. Se estima que un crecimiento del 1% en la actividad constructiva podría generar un incremento de hasta 1,70% en otros sectores de la economía, reflejando un efecto multiplicador relevante. Asimismo, se prevé que este efecto impulse la generación de más de 50.000 empleos en los próximos cinco años y un aumento acumulado de la inversión pública de aproximadamente el 3% del PIB.<sup>66</sup>

En resumen, el sector ferretero y de la construcción presenta perspectivas favorables en el corto y mediano plazo, respaldadas por el dinamismo de la actividad constructiva, el acceso a financiamiento y los efectos multiplicadores sobre la economía. No obstante, su desempeño continuará sujeto a factores como la sostenibilidad de la inversión pública y privada, la evolución de las tasas de interés y la estabilidad del entorno económico, elementos que podrían incidir en la demanda de materiales y en la dinámica comercial del sector.

## Posición Competitiva de la Empresa

PROFERMACO CÍA. LTDA., al encontrarse directamente ligado al sector de la construcción posee varias empresas identificadas como competencia. El mercado ferretero ecuatoriano se caracteriza por una alta atomización, coexistiendo grandes cadenas de retail, importadores mayoristas y distribuidores especializados. Dentro de este entorno competitivo, PROFERMACO CÍA. LTDA., participa principalmente en el segmento de importación y comercialización mayorista, enfrentando competencia directa e indirecta de diversos actores a nivel nacional.

PROFERMACO CÍA. LTDA., considerando el CIU G4752.01. tiene como actividad la venta al por menor de artículos de ferretería.

Entre los competidores relevantes del sector se identifican empresa como: importadora Geardo Ortiz, Ferrtería Espinoza, Ferremundo, Promesa, Kywi, Importador Ferretero Trujillo, entre otros.

Frente a este entorno altamente competitivo, PROFERMACO CÍA. LTDA., mantiene un modelo de negocio diferenciado, sustentado en claras ventajas competitivas en los ámbitos financiero y operativo. Entre las principales se destacan:

- Una estructura operativa eficiente y controlada, que permite una óptima administración de los costos fijos y variables.
- Un enfoque estratégico en el canal mayorista y de distribución, lo que reduce significativamente la exposición a los altos costos asociados al canal retail.
- Flexibilidad comercial y logística, que le permite responder de manera ágil y efectiva a los cambios en la demanda del mercado.
- Una gestión prudente del capital de trabajo, con estricto control de inventarios, rotación y flujo de caja, mitigando así los riesgos financieros.
- La diversificación de su portafolio de productos, evitando la dependencia de un solo segmento o cliente.

La empresa tiene estructura adecuada para evaluar los escenarios de cambio y por lo tanto actuar en concordancia con los mismos. Según la administración de la compañía, el emisor tiene la capacidad de llegar a determinar al máximo el nuevo escenario que puede enfrentar. Según el emisor, en lo que respecta a normativa legal la empresa está constantemente adaptándose a las leyes y normas que regulan su actividad. La empresa ha logrado generar cambios que mejoren su posicionamiento en el mercado.

<sup>65</sup> <https://www.lanfor.com.ec/blog/construccion-ecuador-2025-2029>

<sup>66</sup> <https://www.primicias.ec/revistagestion/analisis/construccion-economia-ecuador-empleo-ventas-pib-93673/>

De igual manera, y por considerarse una herramienta que permite visualizar un cuadro de la situación actual de la compañía, es importante incluir a continuación el análisis FODA de PROFERMACO CÍA. LTDA., evidenciando los puntos más relevantes tanto positivos como negativos en cuanto a su efecto, así como factores endógenos y exógenos, de acuerdo a su origen:

**CUADRO 13: FODA**

FORTALEZAS	DEBILIDADES
Empresa sana	Exposición a aranceles, tipo de cambio y costos logísticos internacionales.
Amplio portafolio de productos	Alta competencia en el sector ferretero
Liderazgo y equipo comprometido	Concentración en mercado local (Ecuador)
Alianzas con marcas líderes	
Enfoque en servicio al cliente y capacitación interna	
Capacidad instalada (infraestructura y personas)	
Modelo de distribución y ventas	
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
Expansión de líneas de productos	Entorno político
Crecimiento - cobertura	Inseguridad del País.
Canales digitales	Variación en políticas comerciales y arancelarias
Crecimiento del sector construcción en Ecuador	Competencia de grandes cadenas o importadores directos
Alianzas estratégicas internacionales	Incremento en costos de transporte internacional
Capacitación a clientes (ferreterías)	

Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA./ Elaboración: Class International Rating

## **Riesgo operacional**

Los principales riesgos que puedan afectar al flujo de efectivo previsto por el emisor, así como la continuidad de la operación, en términos generales se encuentran relacionados con competencias técnicas, temas éticos, sucesos naturales, fallas humanas, entre otros.

La operación de PROFERMACO CÍA. LTDA., se expone principalmente a riesgos externos como una desaceleración del crecimiento del sector de la construcción, lo cual podría afectar a todas aquellas compañías que fabriquen, distribuyan y comercialicen materiales ferreteros, pues se obtendría una contracción de la demanda, especialmente de acabados para la construcción. Sin embargo, la compañía ha desarrollado estrategias para diversificar el mercado en el cual actúa.

La presencia de múltiples competidores de gran tamaño incrementa la presión competitiva del sector; sin embargo, el enfoque operativo y financiero de PROFERMACO CÍA. LTDA. le permite mantener una posición estable, mitigando riesgos asociados a sobreendeudamiento, altos costos estructurales o dependencia excesiva de consumo masivo. Este posicionamiento favorece la sostenibilidad operativa, la estabilidad de márgenes y una adecuada capacidad de adaptación ante ciclos económicos adversos.

Otro riesgo al cual podría estar expuesta la compañía, se encuentra relacionado con la posibilidad de que uno de sus proveedores desaparezca o que se deteriore su relación comercial con el mismo, sin embargo, con el fin de mitigar esta situación PROFERMACO CÍA. LTDA. cuenta con un gran portafolio de proveedores tanto nacionales como internacionales, que le ofrecen similares productos y con los cuales mantiene una relación consolidada durante varios años. PROFERMACO CÍA. LTDA. mantiene una política de diversificación de proveedores, tanto a nivel local como internacional, lo que permite reducir la dependencia de un único proveedor y mitigar riesgos asociados a interrupciones en la cadena de suministro. La compañía trabaja con múltiples proveedores por línea de producto, priorizando aquellos que cumplen con criterios de capacidad productiva, calidad, cumplimiento de plazos y condiciones comerciales competitivas.

Ante el supuesto no consentido de que eventos contrarios y desfavorables afecten a la operación de la compañía, PROFERMACO CÍA. LTDA. posee una cobertura provisional, en la cual se encuentran como objetos asegurados a equipos electrónicos, equipos y maquinarias de contratistas, además de coberturas de robo, incendio, responsabilidad civil, entre otras. Las mismas que se mantienen vigentes hasta enero de 2027.

Para el manejo, mantenimiento, respaldo y archivos de las bases de datos del sistema contable, PROFERMACO CÍA. LTDA. cuenta con una Política General de Seguridad de la Información de PROFERMACO CÍA. LTDA. establece las directrices para implementar y mantener un Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI) alineado con la norma ISO/IEC 27001:2022 y la normativa local, con el objetivo de garantizar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de los activos de información. Su alcance es integral, aplicando a toda la organización, incluyendo colaboradores, terceros, sistemas tecnológicos y cualquier tipo de información gestionada. La gobernanza del SGSI recae en la Alta Dirección, el Comité de Seguridad de la Información y el Oficial de Seguridad, quienes son responsables de su implementación, supervisión, gestión de riesgos, cumplimiento normativo y mejora continua, promoviendo además una cultura organizacional enfocada en la protección de la información y la ciberseguridad.

### **Riesgo Financiero**

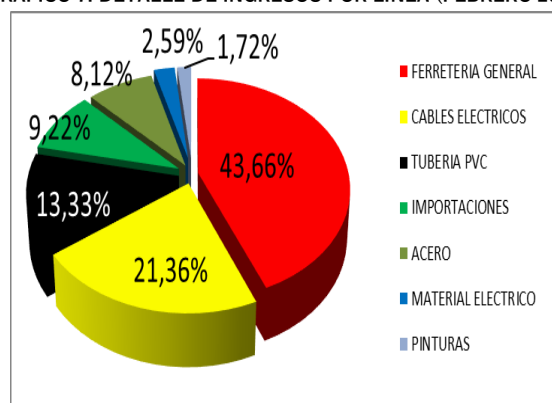
El análisis financiero efectuado a PROFERMACO CÍA. LTDA., se realizó sobre la base de los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados Integrales auditados de los años 2022, 2023 y 2024 así como de los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados Integrales internos no auditados, sin notas a los estados financieros, al 28 de febrero de 2025, 31 de diciembre de 2025 y al 28 de febrero de 2026.

### **Análisis de los Resultados de la Empresa**

Los ingresos ordinarios de la compañía evidenciaron una tendencia creciente a lo largo del periodo analizado, al pasar de USD 48,77 millones en diciembre de 2023 a USD 50,96 millones en 2024 y USD 60,34 millones en diciembre de 2025. Este comportamiento estuvo impulsado por la expansión de las actividades operativas y la consolidación de convenios exclusivos con proveedores y clientes. En este contexto, se observa un fortalecimiento en la generación de ingresos; no obstante, la sostenibilidad de este crecimiento dependerá de la continuidad de dichas alianzas y de la capacidad de la compañía para mantener su posicionamiento comercial.

En términos interanuales, los ingresos mantienen una tendencia creciente (+15,36%), al pasar de USD 9,95 millones en febrero de 2025 a USD 11,48 millones en febrero de 2026. Este desempeño responde al fortalecimiento de la gestión comercial y al incremento en ventas de sus principales líneas de negocio (cables eléctricos y ferretería en general), que concentran una alta participación en la estructura de ingresos. En este contexto, se evidencia una dinámica favorable en la demanda.

GRÁFICO 7: DETALLE DE INGRESOS POR LÍNEA (FEBRERO 2026)



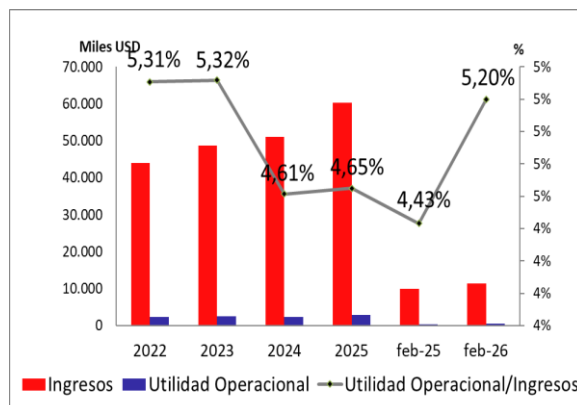
Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA. / Elaboración: Class International Rating

Los costos de ventas que en términos monetarios presentaron un comportamiento creciente, al relacionarlos con el nivel de ingresos mantuvieron una tendencia relativamente estable, significando en promedio (2022-2025) el 82,30% (82,44% en diciembre de 2025 y 83,45% al 28 de febrero de 2026). Esto redundó en un margen bruto de igual forma constante, el mismo que representó en promedio un 17,70% de los ingresos (17,56% en diciembre de 2025 y el 16,55% en febrero de 2026).

Por su parte, los gastos operacionales se mantuvieron dentro de un rango promedio (2022-2025) del 12,73% de los ingresos (12,91% en diciembre de 2025 y 11,35% en febrero de 2026), lo que evidencia un adecuado uso de sus recursos a lo largo del tiempo.

Los costos de ventas y gastos operacionales fueron cubiertos de manera adecuada por sus ingresos, lo que le permitió generar un margen operativo positivo que pasó de 5,32% de los ingresos en diciembre de 2023 a 4,61% en 2024 y 4,65% de los ingresos en diciembre de 2025 (5,20% en febrero de 2026), comportamiento relativamente estable gracias a un control más eficiente de sus recursos.

GRÁFICO 8: UTILIDAD OPERACIONAL E INGRESOS



Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA. / Elaboración: Class International Rating

Luego de incorporar los gastos financieros, otros ingresos y egresos, y el impuesto a la renta, el margen neto de PROFERMACO CÍA. LTDA. pasó de 3,20% de los ingresos ordinarios en diciembre de 2023 a 2,46% en 2024, y 2,54% en diciembre de 2025. Este comportamiento sugiere cierta estabilidad en la rentabilidad final, aunque en niveles moderados.

Para febrero de 2026, la utilidad antes de impuestos representó el 4,11% de los ingresos, superior al 2,95% registrado en su similar de 2025, impulsada principalmente por un mayor nivel de ingresos. Este desempeño evidencia una mejora en la capacidad de generación de resultados previos a la carga fiscal.

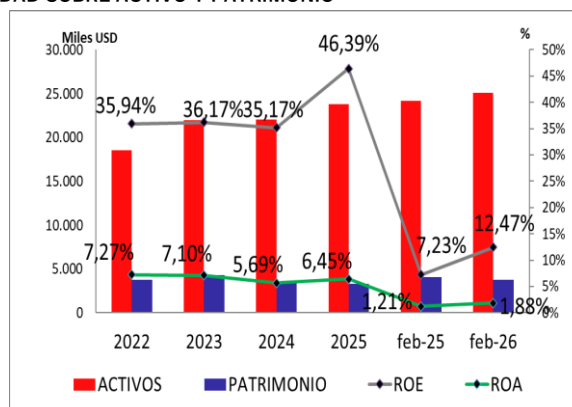
### Indicadores de Rentabilidad y Cobertura

El comportamiento ya analizado de la utilidad al final de cada periodo, sumado con las variaciones registradas tanto de activos como de patrimonio, ocasionó que la rentabilidad (ROE y ROA) presente un comportamiento fluctuante, no obstante, se mantuvo dentro un rango adecuado demostrando que los activos generaron rentabilidad por sí mismos y que los socios percibieron rentabilidad sobre su inversión.

CUADRO 14, GRÁFICO 9: RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO Y PATRIMONIO

Ítem	2022	2023	2024	2025
ROA	7,27%	7,10%	5,69%	6,45%
ROE	35,94%	36,17%	35,17%	46,39%

Ítem	feb-25	feb-26
ROA	1,21%	1,88%
ROE	7,23%	12,47%



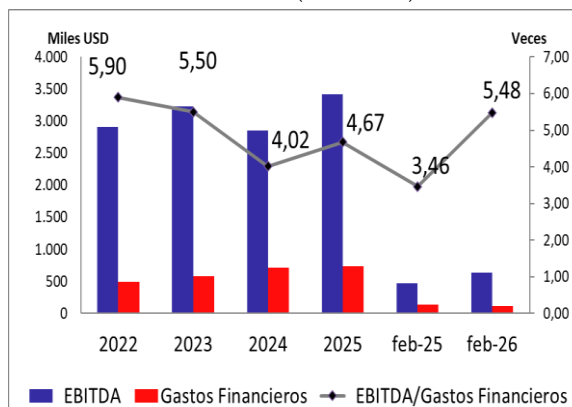
Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA. / Elaboración: Class International Rating

El EBITDA (acumulado) se presentó positivo a lo largo de los periodos analizados, es así que pasó de representar un 6,62% de los ingresos en 2023, 5,59% en 2023 y 5,67% en 2025 (5,53% de los ingresos en febrero de 2026), evidenciando que la compañía generó recursos propios suficientes para cubrir sus gastos financieros y obligaciones en general.

CUADRO 15, GRÁFICO 10: EBITDA Y COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS (MILES USD)

Ítem	2022	2023	2024	2025
EBITDA	2.904	3.228	2.848	3.419
Gastos Financieros	492	587	709	732
Cobertura EBITDA/ Gastos Financieros	5,90	5,50	4,02	4,67

Ítem	feb-25	feb-26
EBITDA	475	635
Gastos Financieros	137	116
Cobertura (EBITDA/Gastos Financieros) (veces)	3,46	5,48



Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA. / Elaboración: Class International Rating

## Capital Adecuado

### Activos

Los activos totales de PROFERMACO CÍA. LTDA. presentaron una tendencia creciente a lo largo de los periodos analizados, es así que pasaron de USD 21,95 millones en 2023 a USD 22,05 millones en 2024, USD 23,82 millones en 2025 y USD 25,07 millones en febrero de 2026, como efecto de los movimientos registrados en sus cuentas por cobrar comerciales.

Debido a la naturaleza comercial de la compañía, la estructura de los activos revela la prevalencia de aquellos de tipo corriente sobre los no corrientes, es así que los activos corrientes significaron en promedio (2022-2025) el 83,91% del total de activos, mientras que a febrero de 2026 representaron el 85,83%, siendo sus principales rubros para este último periodo las cuentas por cobrar comerciales con el 52,94% (49,42% a diciembre 2025) e inventarios con el 28,07% de los activos totales (31,32% a diciembre 2025).

Por otro lado, los activos no corrientes, representaron en promedio (2022-2025) el 16,09% de los activos totales; mientras que para febrero de 2026 significaron el 14,17%. Dentro de este grupo predomina la propiedad y equipo neto, con el 13,49% de los activos totales (14,30% en diciembre 2025).

### Pasivos

El financiamiento de los pasivos frente a los activos pasó de un 80,36% en 2023 a 83,83% en 2024, 86,11% en diciembre de 2025 y 84,92% en febrero de 2026, lo que evidencia que la política de financiamiento de la empresa privilegia la utilización de recursos de terceros para el desarrollo de su actividad.

Los pasivos de tipo corriente son los que resaltan en este grupo, es así que, para febrero de 2026, financiaron el 77,41% de los activos totales (79,97% de los activos en diciembre de 2025); y entre sus cuentas más representativas se destacan: proveedores con el 35,82% de los activos totales (36,43% a diciembre de 2025), obligaciones financieras con el 27,22% (29,74% a diciembre de 2025), y otras cuentas por pagar con el 10,43% de los activos (10,64% en diciembre de 2025).

El peso de los pasivos no corrientes en el financiamiento del activo total pasó de 11,19% en diciembre de 2024 a 6,14% en 2025 y 7,51% en febrero de 2026, en donde las obligaciones financieras constituyen el componente más relevante con una participación del 5,09% de los activos para este último periodo (3,64% en diciembre de 2025).

Para febrero de 2026, la deuda con costo financió el 32,31% de los activos (33,38% a diciembre de 2025), misma que estuvo conformada por obligaciones bancarias de corto y largo plazo. Se debe indicar que la representación de la deuda financiera sobre el pasivo y patrimonio fue de 38,04% y 214,25% al 28 de febrero de 2026.

## Patrimonio

El patrimonio financió el 19,64% de los activos en 2023, 16,17% en 2024, 13,89% en 2025 y 15,08% en febrero de 2026. Estas variaciones responden principalmente al comportamiento de los resultados acumulados y la utilidad del ejercicio. En este contexto, la menor participación patrimonial implica un mayor nivel de apalancamiento.

Dentro de la estructura del patrimonio resalta la participación de resultados acumulados en el financiamiento de los activos, es así que para febrero de 2026 representó el 9,09% de los activos (3,12% en diciembre de 2025); seguido de otros resultados integrales con el 2,18% (2,29% en diciembre de 2025) y utilidad neta del ejercicio, con el 1,88% de los activos (6,45% en diciembre de 2025). Por su parte el capital social significó 1,20% de los activos en febrero de 2026 (1,26% en diciembre de 2025), con un valor de USD 301 mil, el cual se mantiene sin variación durante todo el periodo bajo análisis.

La política de reparto de utilidades de PROFERMACO CÍA. LTDA. establece lineamientos orientados a garantizar la sostenibilidad financiera, la prudencia en la distribución y el fortalecimiento patrimonial. La distribución se realizará un año posterior al ejercicio en que se generen las utilidades, con el fin de evaluar adecuadamente la situación financiera y asegurar liquidez suficiente. Además, se condiciona el reparto a mantener un patrimonio mínimo de USD 3,5 millones y a la existencia de resultados financieros favorables; en caso contrario, se priorizará la reinversión o el fortalecimiento de la liquidez. Finalmente, la distribución deberá ser aprobada por la Junta General de socios con base en estados financieros auditados y podrá ser revisada según cambios en la situación financiera, estrategia y condiciones del mercado.

Del análisis a los estados financieros, no se establece un apoyo exógeno definido que la compañía pueda recibir de terceros, (sector público u otras organizaciones interesadas en su funcionamiento), que favorezcan su gestión y capacidad de generar flujos de efectivo.

## Flexibilidad Financiera

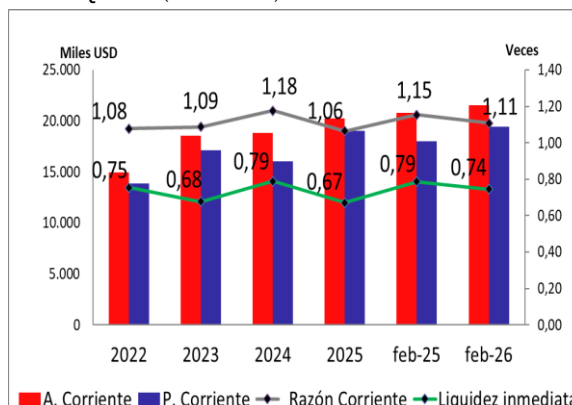
Durante los periodos analizados, PROFERMACO CÍA. LTDA. presentó indicadores de liquidez (razón circulante) superiores a la unidad, lo que evidencia que la compañía cuenta con recursos suficientes para cancelar sus pasivos de corto plazo. En consecuencia, el capital de trabajo fue positivo en cada uno de los ejercicios económicos analizados, es así que para diciembre de 2025 representó el 5,08% de los activos, mientras que al 28 de febrero de 2026 significó el 8,42% de los activos.

Por su parte, los indicadores de liquidez inmediata, inferiores a los de razón circulante, muestran la relevancia que tienen los inventarios dentro de los activos de la compañía.

CUADRO 16, GRÁFICO 11: NIVEL DE LIQUIDEZ (MILES USD)

Ítem	2022	2023	2024	2025
Activo Corriente	14.946	18.572	18.845	20.255
Pasivo Corriente	13.878	17.097	16.017	19.045
Razón Circulante (veces)	1,08	1,09	1,18	1,06
Liquidez Inmediata (veces)	0,75	0,68	0,79	0,67

Ítem	feb-25	feb-26
Activo Corriente	20.774	21.517
Pasivo Corriente	17.995	19.406
Razón Circulante (veces)	1,15	1,11
Liquidez Inmediata (veces)	0,79	0,74



Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA. / Elaboración: Class International Rating

## Indicadores de Eficiencia

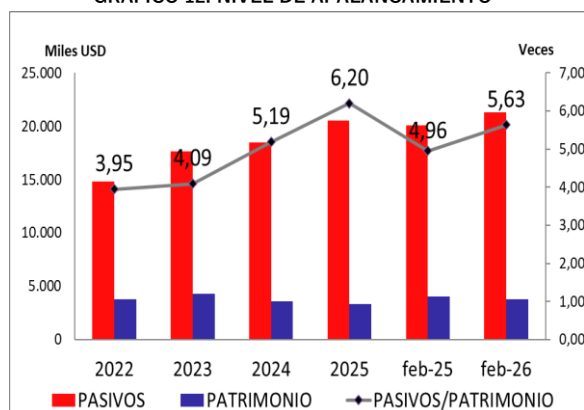
PROFERMACO CÍA. LTDA., para diciembre de 2025, el periodo de cobros (tiempo que le toma a la compañía efectivizar el cobro de su cartera) fue de 71 días (79 días en 2024); mientras que, el indicador de plazo de proveedores registró 64 días (71 días en 2024). Estos resultados derivaron en un descalce de 7 días (9 días en 2024). En cuanto al indicador de duración de existencias, se debe mencionar que este registró una rotación en bodega de 55 días en diciembre de 2025 (54 días en 2024).

Comparando el tiempo del periodo de pago a proveedores frente a la suma del tiempo de periodo de cobros de cartera más el tiempo de la duración de existencias, se tiene que la empresa muestra un descalce de 62 días en diciembre de 2025 (62 días en 2024), tiempo para el cual la empresa debe recurrir a fuentes distintas a proveedores para financiar su operación.

## Indicadores de Endeudamiento Solvencia y Solidez

El comportamiento descrito para pasivos y patrimonio redundó en un apalancamiento (pasivo total/patrimonio) superior a la unidad a lo largo del periodo analizado. Lo anterior revela la política de financiamiento de la compañía, con privilegio del uso de recursos de terceros, la misma que aporta a la maximización de la rentabilidad para los socios.

GRÁFICO 12: NIVEL DE APALANCAMIENTO



Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA./ Elaboración: Class International Rating

La relación Pasivo Total / EBITDA (anualizado), que compara el nivel de endeudamiento de la compañía con la generación de recursos propios por el desarrollo de la actividad, determina que al cierre de 2025 la compañía estaría en capacidad de cancelar sus pasivos en 6,00 años (5,95 años en febrero de 2026).

Por otro lado, el indicador que relaciona la Deuda financiera / EBITDA (anualizado) a diciembre de 2025 fue de 2,33 años (2,26 años en febrero de 2026), constituyéndose éste como el plazo en el cual la empresa podría cancelar el total de sus obligaciones con costo con el flujo generado.

## Contingentes

PROFERMACO CÍA. LTDA., no registra obligaciones como codeudor o garante en el sistema financiero.

## Liquidez de los instrumentos

### Situación del Mercado Bursátil<sup>67</sup>

Según el reporte de la Bolsa de Valores de emisiones vigentes en circulación con fecha de corte 13 de marzo de 2026, la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros autorizó en lo que va del año 2026, 5 Emisiones de Obligaciones de Largo Plazo de las cuales el 100% pertenecieron al sector mercantil, determinando que 4 se inscribieron en la Bolsa de Valores de Guayaquil y 1 en la Bolsa de Valores de Quito, mismas que registraron un monto total autorizado de USD 32,50 millones, valor que representó el 54,99% del monto total de los instrumentos autorizados (USD 59,10 millones, entre titularizaciones, papeles comerciales y emisiones de obligaciones de largo plazo). Por otra parte, las emisiones de Papel Comercial representaron el 17,09%, mientras que las titularizaciones representaron el 27,92%.

Atentamente,



Econ. Luis R. Jaramillo Jiménez MBA  
**GERENTE GENERAL**

<sup>67</sup> <https://www.bolsadevaloresguayaquil.com/productos/ofertas-publicas-vigentes-en-circulacion.asp>

## ANEXO I: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (MILES USD)

Cuenta	2022	2023	2024	feb-25	2025	feb-26
<b>ACTIVO</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	718	907	766	2.017	446	630
Cuentas por cobrar comerciales	9.187	10.307	11.197	11.536	11.771	13.271
Provisión cuentas incobrables	(127)	(138)	(147)	(4)	(48)	(4)
Inventarios	4.465	7.011	6.201	6.580	7.460	7.036
Otros Activos Corrientes	703	484	829	646	626	585
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>14.946</b>	<b>18.572</b>	<b>18.845</b>	<b>20.774</b>	<b>20.255</b>	<b>21.517</b>
Propiedad y equipo neto	3.576	3.345	3.168	3.296	3.407	3.404
Otros Activos No Corrientes	35	35	35	89	154	147
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.612</b>	<b>3.380</b>	<b>3.203</b>	<b>3.385</b>	<b>3.561</b>	<b>3.551</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>18.558</b>	<b>21.952</b>	<b>22.049</b>	<b>24.159</b>	<b>23.816</b>	<b>25.069</b>
<b>PASIVOS</b>						
Préstamos (Obligaciones Bancarias)	3.899	4.458	4.357	5.737	7.083	6.823
Proveedores	6.261	7.315	8.149	8.283	8.676	8.980
Obligaciones Mercado de Valores	1.209	2.714	1.792	2.078	-	-
Otros Pasivos Corrientes	2.510	2.610	1.719	1.897	3.286	3.603
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTE</b>	<b>13.878</b>	<b>17.097</b>	<b>16.017</b>	<b>17.995</b>	<b>19.045</b>	<b>19.406</b>
Préstamos (Deuda bancaria LP)	286	-	-	858	866	1.276
Otros Pasivos No Corrientes	642	544	2.467	1.250	596	607
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>928</b>	<b>544</b>	<b>2.467</b>	<b>2.108</b>	<b>1.462</b>	<b>1.883</b>
<b>Deuda Financiera</b>	<b>5.393</b>	<b>7.172</b>	<b>6.149</b>	<b>8.673</b>	<b>7.949</b>	<b>8.099</b>
Deuda Financiera C/P	5.108	7.172	6.149	7.815	7.083	6.823
Deuda Financiera L/P	286	-	-	858	866	1.276
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>14.806</b>	<b>17.641</b>	<b>18.484</b>	<b>20.103</b>	<b>20.507</b>	<b>21.289</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	301	301	301	301	301	301
Reservas	55	55	81	81	183	183
Otros resultados integrales	606	606	579	525	547	547
Aportes futura capitalización	-	-	800	800	-	-
Utilidad neta del ejercicio	1.348	1.559	1.254	293	1.535	472
Resultados acumulados	1.442	1.790	549	2.056	743	2.278
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.752</b>	<b>4.311</b>	<b>3.565</b>	<b>4.056</b>	<b>3.309</b>	<b>3.780</b>

Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA./ Elaboración: Class International Rating

## ANEXO II: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (MILES USD)

Cuenta	2022	2023	2024	feb-25	2025	feb-26
Ventas	43.956	48.769	50.962	9.950	60.335	11.479
Costo de ventas	36.146	39.923	42.133	8.333	49.741	9.579
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>7.810</b>	<b>8.845</b>	<b>8.829</b>	<b>1.617</b>	<b>10.594</b>	<b>1.900</b>
TOTAL GASTOS	5.477	6.252	6.478	1.176	7.789	1.303
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>2.333</b>	<b>2.593</b>	<b>2.351</b>	<b>441</b>	<b>2.805</b>	<b>597</b>
Gastos Financieros	492	587	709	137	732	116
Otros ingresos/egresos no operacionales, netos	(4)	93	77	(10)	(22)	(9)
<b>UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPOTOS.</b>	<b>1.837</b>	<b>2.100</b>	<b>1.720</b>	<b>293</b>	<b>2.052</b>	<b>472</b>
Impuesto a la Renta (menos)	489	540	466	-	517	-
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>1.348</b>	<b>1.559</b>	<b>1.254</b>	<b>293</b>	<b>1.535</b>	<b>472</b>

Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA/ Elaboración: Class International Rating

### ANEXO III: INDICADORES FINANCIEROS

Razón Financiera	2022	2023	2024	feb-25	2025	feb-26
Gastos Operacionales / Ingresos	12,46%	12,82%	12,71%	11,82%	12,91%	11,35%
Utilidad Operacional / Ingresos	5,31%	5,32%	4,61%	4,43%	4,65%	5,20%
Utilidad Neta del Ejercicio/ Ingresos	3,07%	3,20%	2,46%	2,95%	2,54%	4,11%
Utilidad operacional / Utilidad Neta del Ejercicio	173,01%	166,30%	187,57%	150,27%	182,73%	126,52%
Utilidad Neta / capital permanente	210,27%	438,61%	327,83%	141,96%	113,70%	160,70%
Utilidad Operativa / capital permanente	363,79%	729,41%	614,89%	213,32%	207,76%	203,30%
(Otros ingr/egr netos) / Utilidad Neta del Ejercicio	-0,28%	5,97%	6,17%	-3,48%	-1,42%	-1,94%
Gastos financieros / Utilidad Neta del Ejercicio	36,50%	37,62%	56,54%	46,79%	47,66%	24,58%
<b>Rentabilidad</b>						
Rentabilidad sobre Patrimonio	35,94%	36,17%	35,17%	7,23%	46,39%	12,47%
Rentabilidad sobre Activos	7,27%	7,10%	5,69%	1,21%	6,45%	1,88%
Rentabilidad Operacional / Activos Operacionales	13,40%	12,03%	11,09%	11,30%	12,16%	14,71%
Resultados Operativos Medidos / Activos Totales	12,57%	11,81%	10,66%	10,95%	11,78%	14,28%
<b>Liquidez</b>						
Razón Corriente	1,08	1,09	1,18	1,15	1,06	1,11
Liquidez Inmediata	0,75	0,68	0,79	0,79	0,67	0,74
Capital de Trabajo	1.067	1.475	2.829	2.779	1.210	2.112
Capital de Trabajo / Activos Totales	5,75%	6,72%	12,83%	11,50%	5,08%	8,42%
<b>Cobertura</b>						
EBITDA	2.904	3.228	2.848	475	3.419	635
EBITDA anualizado	2.904	3.228	2.848	2.851	3.419	3.579
Ingresos	43.956	48.769	50.962	9.950	60.335	11.479
Gastos Financieros	492	587	709	137	732	116
EBITDA / Ingresos	6,61%	6,62%	5,59%	4,78%	5,67%	5,53%
EBITDA/Gastos Financieros	5,90	5,50	4,02	3,46	4,67	5,48
Utilidad Operativa / Deuda Financiera	0,43	0,36	0,38	0,31	0,35	0,44
EBITDA / Deuda Total	0,54	0,45	0,46	0,33	0,43	0,44
Flujo Libre de Caja / Deuda Total	0,19	0,17	0,14	0,24	0,06	0,11
EBITDA (anualizado) / Gastos de Capital	33,96	9,66	185,98	80,01	30,31	141,60
Gastos de Capital / Depreciación	0,35	1,27	0,08	1,18	0,55	0,73
<b>Solvencia</b>						
Pasivo Total / Patrimonio	3,95	4,09	5,19	4,96	6,20	5,63
Activo Total / Capital Social	61,65	72,93	73,25	80,26	79,12	83,29
Pasivo Total / Capital Social	49,19	58,61	61,41	66,79	68,13	70,73
Deuda Financiera / EBITDA (anualizado)	1,86	2,22	2,16	3,04	2,33	2,26
Pasivo Total / EBITDA (anualizado)	5,10	5,47	6,49	7,05	6,00	5,95
Deuda Financiera / Pasivo	36,43%	40,66%	33,27%	43,14%	38,76%	38,04%
Deuda Financiera / Patrimonio	143,77%	166,37%	172,50%	213,81%	240,24%	214,25%
Deuda Total de Corto Plazo / Deuda Total	94,70%	100,00%	100,00%	90,11%	89,11%	84,24%
Pasivo Total / Activo Total	79,78%	80,36%	83,83%	83,21%	86,11%	84,92%
Capital Social / Activo Total	1,62%	1,37%	1,37%	1,25%	1,26%	1,20%
<b>Solidez</b>						
Patrimonio Total / Activo Total	20,22%	19,64%	16,17%	16,79%	13,89%	15,08%
<b>Eficiencia</b>						
Periodo de Cobros (días)	75	77	79	69	71	68
Duración de Existencias (días)	45	64	54	47	55	43
Plazo de Proveedores (días)	63	67	71	59	64	55

Fuente: PROFERMACO CÍA. LTDA. / Elaboración: Class International Rating

## **ANEXO 6:**

**Certificación por parte del Representante Legal  
del monto máximo a emitir**

## Certificado del Cálculo del Monto Máximo a Emitir

Yo, Wilbor Moisés Arias Vinueza en calidad de Gerente General de NITO HOLDING S.A., compañía que a su vez es Gerente General y Representante Legal de la Compañía PROFERMACO CIA. LTDA., certifico el monto máximo a emitir, correspondiente al 80% de los activos libres de gravamen con corte de información al 28 de febrero de 2026, el cual se detalla a continuación:

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			\$ -
<b>Activos Corrientes</b>	<b>\$ 21.517.369,88</b>	<b>\$ 6.900.000,54</b>	<b>\$ 14.617.369,34</b>
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			\$ -
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>\$ 3.551.479,43</b>	<b>\$ 1.933.037,00</b>	<b>\$ 1.618.442,43</b>
<b>Total (A)</b>	<b>\$ 25.068.849,31</b>	<b>\$ 8.833.037,54</b>	<b>\$ 16.235.811,77</b>
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			
<b>Total Activos Diferidos y otros (B)</b>			<b>\$ 84.472,64</b>
<b>Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B) = (C)</b>			<b>\$ 16.151.339,13</b>
<b>Monto Máximo de la emisión (C) * 80% = (D):</b>			<b>\$ 12.921.071,30</b>
<b>Monto de la Emisión (E)</b>			<b>\$ 4.000.000,00</b>
<b>Nivel de cobertura (D) / (E) = (F)</b>			<b>3,23</b>

Atentamente,



Firmado electrónicamente por:  
**WILBOR MOISES ARIAS**  
**VINUEZA**

Validar únicamente con FirmaEC

Wilbor Moisés Arias Vinueza  
Gerente General de NITO HOLDING S.A.  
RL de PROFERMACO CIA. LTDA.

## **ANEXO 7:**

### **Declaración Juramentada del Representante de los Obligacionistas**

**DECLARACIÓN JURAMENTADA  
REPRESENTANTE DE OBLIGACIONISTAS**

Diego Fernando Rodríguez Rodríguez, por los derechos que represento, en mi calidad de Gerente General de la compañía AVALCONSULTING CIA. LTDA., de conformidad con lo estipulado en el literal p) numeral 4, del artículo 12 de la Sección I, Capítulo III, Título II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, declaro bajo juramento, que mi representada, la compañía AVALCONSULTING CIA. LTDA., no está incurso en las prohibiciones del artículo 165 de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero), y artículo 3 de la Sección I, Capítulo I, Título XV de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, respecto del Tercer (III) Programa de Emisión de Obligaciones de corto plazo o papel comercial que suscribe la Compañía PROFERMACO CIA. LTDA.

Quito DM, 16 de marzo de 2026.



**Diego Fernando Rodríguez Rodríguez**  
**Gerente General**  
**AVALCONSULTING CIA. LTDA.**