

Información General del Emisor:

| | | | | |
|-------------------------------|---|---------------------------------|----------------------------------|--|
| Fecha de constitución: | 20 de enero de 2005 | (19 años de existencia) | Principales Productos: | SUV, camionetas, furgonetas, camiones, volquetas, vehículos de maquinaria pesada. |
| RUC: | 1891715664001 | N° Emple. 212 | Distribución: | JCB, Soueast, DSKF, Great Wall, King Long, UD Trucks |
| CIU Oper. principal: | G4510 | VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES. | Competencia principal: | Mavesa, General Motors, Aekia |
| Objeto Social: | Su actividad predominante es: la Compra venta, intermediación, consignación, correduría, permuta, distribución, arrendamiento, importación y exportación de automotores, vehículos, camiones, maquinaria y equipos de construcción vial, así como de acoplados, tractores, motores nuevos o usados..... | | | Principales Mercados: |
| | | | Capacidad de producción: | Nacional n/a |
| | | | Planta y puntos de venta: | 24 agencias distribuidas en Guayaquil, Quito, Cuenca, El Coca, Esmeraldas, Ibarra, Latacunga, Machala, Manta, Portoviejo, Puyo, Quevedo, Riobamba, Salinas, Sto. Domingo y Ambato (oficinas centrales) |

Características de la Emisión

| | | | | | | |
|------------------------------------|---|---------------|-------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Emisor | Automekano Cía. Ltda. | | | | Objeto de la emisión: | 100% Capital de Trabajo |
| Monto Emisión (miles US\$): | \$9000,00 (A) | \$9000,00 (B) | 9000,00 (C) | 9000,00 (D) | Calificadora / Calificación: | CLASS / AAA - F. Comité: 21/09/23 |
| Plazo de la Emisión: | 390 días | 540 días | 720 días | 900 días | Calificación vigente: | AAA- Fecha de Revisión: 21/09/23 |
| Interés | 7,15% | 7,30% | 7,60% | 7,80% | Estructurador/Colocador: | Mercapital Casa de Valores S.A. |
| Amortización de Capital: | Vencimiento | Vencimiento | Trimestral | Trimestral | Rep. Obligacionistas: | N/A |
| Pago de intereses: | Trimestral | Trimestral | Trimestral | Trimestral | Garantía: | General y N/A |
| Tipo de Emisión: | I Emisión de Obligaciones | | | | Agente Pagador: | Decevale S.A. |
| Resguardos adicionales: | Pasivo Financiero / Patrimonio <= igual a 2,50 veces. | | | | | |

Información Legal y Administrativa

| | |
|---|---|
| Presidente | VCH-SERVICIOS S.A.S. |
| Representante Legal | SVC-SERVICIOS S.A.S. |
| ¿Tiene directorio? | No |
| Fecha de inscripción en el Mercado de Valores | 30/5/2023 |
| Emisiones en el Mercado de Valores | 1 emisión de obligaciones a largo plazo |
| Últimos Hechos Relevantes | |
| 06/09/2023: Los socios Hernán Vásconez Callejas, Carmen Vásconez Callejas y Santiago Vásconez Callejas informan su intención de ceder sus participaciones a favor de las compañías FANMI S.A.S., VASHER INVEST HOLDING S.A.S. y KATAKAN INVEST HOLDING S.A.S. | |
| Estatus de la compañía, revisado el: 04/12/23 | |
| ¿Está activa? | Si |
| Cumplimiento IESS | Si |
| Cumplimiento SRI | Si |
| Status CCO | Si |

| Composición Accionaria | | | |
|--------------------------------|--------------|--------------------|---------------|
| Nombre | Nacionalidad | Capital USD | % |
| FANMI S.A.S. | ECUADOR | \$282.000 | 8,1% |
| KATAKAN INVEST HOLDING S.A.S. | ECUADOR | \$1.143.000 | 32,7% |
| NARANJO VASCONEZ ANDREA ISABEL | ECUADOR | \$70.500 | 2,0% |
| NARANJO VASCONEZ JOSE MARTIN | ECUADOR | \$70.500 | 2,0% |
| NARANJO VASCONEZ JUAN PABLO | ECUADOR | \$70.500 | 2,0% |
| VASCONEZ CALLEJAS CECILIA | ECUADOR | \$275.000 | 7,9% |
| VASCONEZ CALLEJAS DOLORES | ECUADOR | \$70.500 | 2,0% |
| VASCONEZ CALLEJAS ISABEL | ECUADOR | \$275.000 | 7,9% |
| VASHER INVEST HOLDING S.A.S. | ECUADOR | \$1.243.000 | 35,5% |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| TOTAL | | \$3.500.000 | 100,0% |

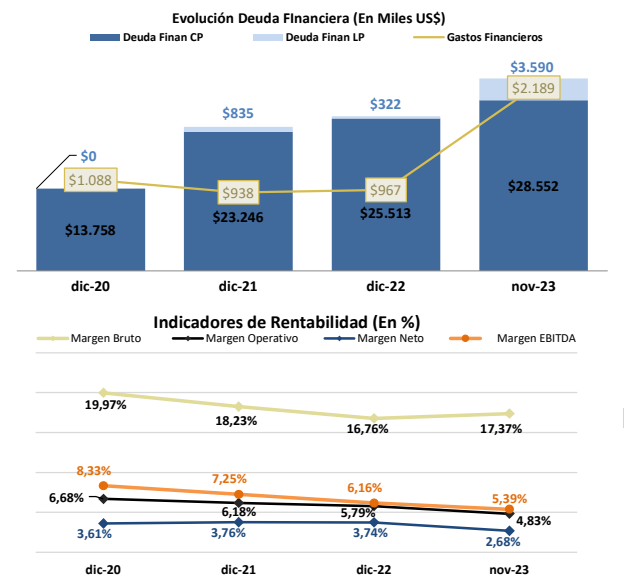
Información Financiera

| Balance General | dic-20 | dic-21 | dic-22 | nov-23 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Miles de US\$ | NIIF | NIIF | NIIF | Internos |
| Efectivo y equivalentes | \$3.967 | \$5.682 | \$7.371 | \$2.652 |
| CxC Comerciales | \$11.010 | \$7.341 | \$11.192 | \$17.164 |
| CxC Relacionadas | \$0 | \$4.296 | \$4.313 | \$0 |
| Inventarios | \$20.311 | \$25.685 | \$35.531 | \$43.855 |
| Gastos anticipados | \$1.585 | \$834 | \$1.594 | \$907 |
| Otros activos corrientes | \$230 | \$9.142 | \$2.549 | \$2.088 |
| Activo Corriente | \$37.103 | \$52.980 | \$62.550 | \$66.666 |
| Activo fijo | \$2.715 | \$2.488 | \$2.887 | \$3.142 |
| Propiedades de Inversión | \$0 | \$1 | \$1 | \$0 |
| Inversiones en acciones | \$0 | \$0 | \$0 | \$145 |
| Intangibles | \$0 | \$0 | \$0 | \$0 |
| Otras CxC largo plazo | \$246 | \$1.456 | \$2.626 | \$1.267 |
| Activo Largo Plazo | \$2.960 | \$3.945 | \$5.514 | \$4.554 |
| Total Activos | \$40.064 | \$56.925 | \$68.064 | \$71.220 |
| Préstamos | \$13.758 | \$22.701 | \$24.921 | \$26.555 |
| Emisiones propias CP y PC | \$0 | \$545 | \$593 | \$1.997 |
| Proveedores | \$13.760 | \$5.894 | \$7.689 | \$13.560 |
| Proveedores Relacionados | \$0 | \$2.060 | \$3.056 | \$0 |
| Otras CxP | \$533 | \$10.244 | \$11.003 | \$2.103 |
| Pasivo Corriente | \$28.051 | \$41.445 | \$47.261 | \$44.216 |
| Oblig. Financieras | \$0 | \$0 | \$0 | \$0 |
| Emisiones propias LP | \$0 | \$835 | \$322 | \$3.590 |
| Otras CxP largo plazo | \$182 | \$314 | \$1.391 | \$1.735 |
| Pasivo no corriente | \$182 | \$1.148 | \$1.713 | \$5.326 |
| Total Pasivos | \$28.233 | \$42.594 | \$48.974 | \$49.541 |
| Capital Social | \$3.500 | \$3.500 | \$3.500 | \$3.500 |
| Resultados Acumulados | \$1.625 | \$3.475 | \$8.086 | \$2.589 |
| Reservas, aportes y otros | \$6.706 | \$7.356 | \$7.504 | \$15.590 |
| Total Patrimonio | \$11.831 | \$14.332 | \$19.090 | \$21.679 |

| Indicadores Financieros | dic-20 | dic-21 | dic-22 | nov-23 |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|-----------|
| Indicadores de liquidez | | | | |
| Razón Corriente | 1,32 | 1,28 | 1,32 | 1,51 |
| Prueba Ácida | 0,60 | 0,66 | 0,57 | 0,52 |
| Indicadores de Endeudamiento | | | | |
| Pasivo/Activo | 0,70 | 0,75 | 0,72 | 0,70 |
| Pasivo/Patrimonio | 2,39 | 2,97 | 2,57 | 2,29 |
| EBITDA/Pasivo Finan.Cte. | 0,34 | 0,29 | 0,31 | 0,20 |
| EBITDA/Pas.Finan.Tot.Netto | 0,48 | 0,36 | 0,43 | 0,19 |
| Apalancamiento Financiero | 2,53 | 3,30 | 3,10 | 1,78 |
| Indicadores de Rendimiento | | | | |
| ROE (Anualizado) | 17,1% | 24,2% | 25,1% | 13,0% |
| ROA (Anualizado) | 5,1% | 6,1% | 7,0% | 4,0% |
| EBITDA/Ingresos Operacionales | 8,3% | 7,3% | 6,2% | 5,9% |
| Indicadores de Gestión | | | | |
| TACC Ventas | | | 23,46% | |
| TACC Costo de Ventas | | | 24,78% | |
| Gastos / Ventas | 13,3% | 12,0% | 11,0% | 12,5% |
| Días de cartera | 71 | 29 | 31 | 59 |
| Días de Inventario | 163 | 122 | 120 | 181 |
| Días de Proveedores | 110 | 28 | 26 | 56 |
| Ciclo de Conversión | 123 | 123 | 126 | 184 |
| Flujo Operativo | \$97 | \$0 | \$0 | -\$11.989 |
| Flujo Final de Caja | \$3.967 | \$5.682 | \$7.371 | \$2.652 |

Pérdidas y Ganancias

| Miles de US\$ | dic-20 | dic-21 | dic-22 | nov-23 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Miles de US\$ | NIIF | NIIF | NIIF | Internos |
| Ventas | \$56.092 | \$92.413 | \$127.978 | \$96.764 |
| Costo de Ventas | \$44.891 | \$75.568 | \$106.528 | \$79.954 |
| % sobre Ventas | 80,03% | 81,77% | 83,24% | 82,63% |
| Utilidad Bruta | \$11.201 | \$16.845 | \$21.450 | \$16.810 |
| Margen Bruto | 19,97% | 18,23% | 16,76% | 17,37% |
| Gastos de Venta | \$0 | \$9.448 | \$11.928 | \$10.141 |
| Gasto Administrativo | \$7.456 | \$1.685 | \$2.117 | \$1.995 |
| Gastos Operativos | \$7.456 | \$11.133 | \$14.044 | \$12.136 |
| % de Ventas | 13,29% | 12,05% | 10,97% | 12,54% |
| Utilidad Operativa | \$3.745 | \$5.712 | \$7.406 | \$4.674 |
| Margen Operativo | 6,68% | 6,18% | 5,79% | 4,83% |
| Gastos Financieros | (\$1.088) | (\$938) | (\$967) | (\$2.189) |
| % de Ventas | 1,94% | 1,02% | 0,76% | 2,26% |
| Otros Gastos / Ingresos | \$561 | (\$143) | \$6 | \$104 |
| Impuesto a la Renta | \$1.193 | \$1.156 | \$1.661 | \$0 |
| Utilidad Neta | \$2.025 | \$3.475 | \$4.784 | \$2.589 |
| Margen Neto | 3,61% | 3,76% | 3,74% | 2,68% |
| EBITDA (Anualizado) | \$4.674 | \$6.703 | \$7.888 | \$5.688 |
| Margen EBITDA | 8,33% | 7,25% | 6,16% | 5,39% |



Este resumen de inversión tiene el carácter de informativo. MERCAPITAL no asume ninguna responsabilidad directa ni solidaria por el resultado en cuanto a pago y rentabilidad de las recomendaciones de inversión que constan en el presente; el cual ha sido elaborado por MERCAPITAL en base a la información proporcionada por el emisor e información extraída del prospecto aprobado por la SCVS. Queda prohibido la reproducción parcial o total de este informe, sin la autorización expresa de Mercapital Casa de Valores S.A. Todos los Derechos reservados.