

**Información General del Emisor:**

Fecha de constitución:	7 de junio de 1972	(52 años de existencia)
RUC:	1790090302001	N° Empl. N/D
CIU Oper. principal:	C2930	FABRICACIÓN DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES.
Objeto Social:	La compañía tiene por objeto social, la fabricación de productos metálicos, partes, piezas, maquinaria y equipo y su comercialización en el mercado nacional e internacional; la fabricación y ensamble de conjuntos automotrices, partes de motocicletas y bicicletas.	

Principales Productos:	Autopartes, bicicletas, motocicleta, motopartes, servicios
Distribución:	n/a
Competencia principal:	UNNOMOTORS CIA LTDA
Principales Mercados:	Nacional
Capacidad de producción:	n/a
Market Share:	n/a
Planta y puntos de venta:	Sede principal en Quito

**Características de la Emisión**

Emisor	METALTRONIC S.A.		
Monto Emisión (miles US\$):	\$750,00 (A)	\$2250,00 (B)	
Plazo de la Emisión:	181 días	359 días	
Interés:	N/A	N/A	
Amortización de Capital:	Al Vencimiento	Al Vencimiento	
Pago de intereses:	Al Vencimiento	Al Vencimiento	
Tipo de Emisión:	I Programa de Papel Comercial		
Resguardos adicionales:	Pasivo Total / Patrimonio <= igual a 3,15.		

Objeto de la emisión:	100% Capital de Trabajo		
Calificadora / Calificación:	PCR / AA +	F. Comité:	31/10/23
Calificación vigente:	AA+	Fecha de Revisión:	31/10/23
Estructurador/Colocador:	Mercapital Casa de Valores S.A.		
Rep. Obligacionistas:	Bonholder Representative S.A.		
Garantía:	General		
Agente Pagador:	Decevale S.A.		

**Información Legal y Administrativa**

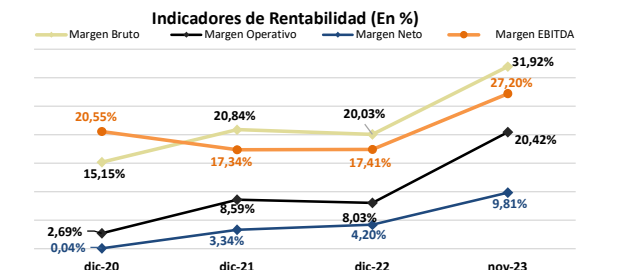
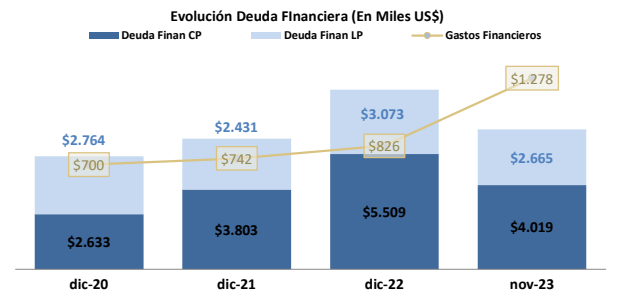
Presidente	LANDAZURI ABARCA PABLO ANIBAL		
Representante Legal	LANDAZURI DAVILA OSWALDO MAURICIO		
¿Tiene directorio?	No		
Fecha de inscripción en el Mercado de Valores	4/12/2019		
Emisiones en el Mercado de Valores	2 emisiones de obligaciones y 1 de papel comercial		
<b>Últimos Hechos Relevantes</b>			
26/09/2023: La SCVS resolvió APROBAR el programa de emisión de obligaciones de corto plazo (Papel Comercial) de la compañía METALTRONIC S.A. por un monto de hasta USD 3 millones.			
<b>Estatus de la compañía, revisado el: 22/12/23</b>			
¿Está activa?		Si	
Cumplimiento IESS		Si	
Cumplimiento SRI		Si	
Status CCO		Si	

Principales accionistas			
Nombre	Nacionalidad	Capital USD	%
CARRILLO CALDERON CARLOS ANIBAL	ECUADOR	\$200.015	8,3%
CARRILLO CALDERON GONZALO ANTONIO	ECUADOR	\$400.026	16,7%
CARRILLO GRIJALVA MARIA GABRIELA	ECUADOR	\$100.007	4,2%
CARRILLO GRIJALVA MARIA PAULA	ECUADOR	\$100.007	4,2%
LANDAZURI ABARCA PABLO ANIBAL	ECUADOR	\$399.995	16,7%
LANDAZURI CABEZAS ANA MARIA	ECUADOR	\$120.000	5,0%
LANDAZURI CABEZAS JUAN CARLOS	ECUADOR	\$120.000	5,0%
LANDAZURI CARRILLO GUILLERMO	ECUADOR	\$259.965	10,8%
LANDAZURI DAVILA KATIA PATRICIA	ECUADOR	\$233.328	9,7%
LANDAZURI DAVILA MARIA VERONICA	ECUADOR	\$233.328	9,7%
LANDAZURI DAVILA OSWALDO MAURICIO	ECUADOR	\$233.329	9,7%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>\$2.400.000</b>	<b>100,0%</b>

**Información Financiera**

Balance General	dic-20	dic-21	dic-22	nov-23
<b>Miles de US\$</b>	<b>NIIF</b>	<b>NIIF</b>	<b>NIIF</b>	<b>Internos</b>
Efectivo y equivalentes	\$23	\$192	\$580	\$442
CxC Comerciales	\$1.805	\$3.483	\$5.992	\$8.764
CxC Relacionadas	\$2.278	\$1.920	\$3.128	\$2.230
Inventarios	\$4.316	\$3.659	\$5.420	\$5.409
Gastos anticipados	\$226	\$181	\$510	\$3.703
Otros activos corrientes	\$860	\$1.362	\$515	\$0
<b>Activo Corriente</b>	<b>\$9.508</b>	<b>\$10.798</b>	<b>\$16.144</b>	<b>\$20.549</b>
Activo fijo	\$3.810	\$4.263	\$3.589	\$3.533
Propiedades de Inversión	\$0	\$0	\$0	\$0
Inversiones en acciones	\$7	\$0	\$7	\$0
Intangibles	\$288	\$193	\$71	\$53
Otras CxC largo plazo	\$413	\$555	\$581	\$587
<b>Activo Largo Plazo</b>	<b>\$4.518</b>	<b>\$5.010</b>	<b>\$4.248</b>	<b>\$4.173</b>
<b>Total Activos</b>	<b>\$14.026</b>	<b>\$15.809</b>	<b>\$20.392</b>	<b>\$24.722</b>
Préstamos	\$2.377	\$2.272	\$3.891	\$2.430
Emisiones propias CP y PC	\$256	\$1.531	\$1.619	\$1.588
Proveedores	\$1.811	\$2.073	\$2.876	\$5.335
Proveedores Relacionados	\$336	\$391	\$340	\$300
Otras CxP	\$863	\$1.037	\$1.808	\$3.896
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>\$5.642</b>	<b>\$7.305</b>	<b>\$10.533</b>	<b>\$13.549</b>
Oblig. Financieras	\$2.109	\$1.806	\$1.680	\$1.050
Emisiones propias LP	\$655	\$625	\$1.394	\$1.614
Otras CxP largo plazo	\$1.356	\$1.562	\$1.379	\$1.387
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>\$4.120</b>	<b>\$3.993</b>	<b>\$4.452</b>	<b>\$4.052</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$9.762</b>	<b>\$11.298</b>	<b>\$14.986</b>	<b>\$17.601</b>
Capital Social	\$2.400	\$2.400	\$2.400	\$2.400
Resultados Acumulados	\$534	\$480	\$1.299	\$2.794
Reservas, aportes y otros	\$1.330	\$1.631	\$1.708	\$1.927
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$4.264</b>	<b>\$4.511</b>	<b>\$5.406</b>	<b>\$7.121</b>

Indicadores Financieros	dic-20	dic-21	dic-22	nov-23
<b>Indicadores de liquidez</b>				
Razón Corriente	1,69	1,48	1,53	1,52
Prueba Ácida	0,92	0,98	1,02	1,12
<b>Indicadores de Endeudamiento</b>				
Pasivo/Activo	0,70	0,71	0,73	0,71
Pasivo/Patrimonio	2,29	2,50	2,77	2,47
EBITDA/Pasivo Finan.Cte.	0,91	0,81	0,66	1,74
EBITDA/Pas.Finan.Tot.Neto	0,45	0,51	0,46	1,12
Apalancamiento Financiero	0,07	1,78	2,22	2,57
<b>Indicadores de Rendimiento</b>				
ROE (Anualizado)	0,1%	13,1%	16,2%	35,4%
ROA (Anualizado)	0,0%	3,7%	4,3%	10,2%
EBITDA/Ingresos Operacionales	20,6%	17,3%	17,4%	29,7%
<b>Indicadores de Gestión</b>				
TACC Ventas			30,04%	
TACC Costo de Ventas			20,84%	
Gastos / Ventas	12,5%	12,3%	12,0%	11,5%
Días de cartera	56	71	103	123
Días de Inventario	157	94	117	111
Días de Proveedores	66	53	62	110
Ciclo de Conversión	147	111	158	124
Flujo Operativo	-\$614	\$0	\$0	\$3.039
Flujo Final de Caja	\$23	\$192	\$580	\$442



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.