

APROBADO

1 PORTADA

a. Título

“CIRCULAR DE OFERTA PÚBLICA DE PAPEL COMERCIAL”

b. Razón Social o nombre comercial del emisor.

Razón Social del Emisor:

METALTRONIC S.A.

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 y fecha de Resolución de la SCVS: SCVS-IRQ-DRMV-2023-00042798 de 25 de septiembre de 2023

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 calificadora de riesgos: **CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A.** Categoría de la calificación: AA (+)

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, 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.

1	PORTADA	i
	a. <i>Título</i>	<i>i</i>
	b. <i>Razón Social o nombre comercial del emisor</i>	<i>i</i>
	c. <i>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</i>	<i>i</i>
	d. <i>Razón social de la calificadoradora 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</i>	<i>i</i>
	e. <i>Nombre y firma del estructurador o asesor, cuando sea del caso</i>	<i>i</i>
	f. <i>Cláusula de exclusión, según lo que establece el artículo 15 del Libro Dos del Código Orgánico Monetario y Financiero – Ley de Mercado de Valores</i>	<i>i</i>
2	INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR	5
	a. <i>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</i>	<i>5</i>
	b. <i>Capital suscrito, pagado y autorizado del ser el caso</i>	<i>6</i>
	c. <i>Indicadores o resguardos al que se obliga el emisor</i>	<i>6</i>
	d. <i>Gastos del programa de Emisión</i>	<i>7</i>
	e. <i>Descripción del Negocio del Emisor</i>	<i>8</i>
3	CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA	18
	a. <i>Cupo autorizado y unidad monetaria</i>	<i>18</i>
	b. <i>Plazo del Programa</i>	<i>18</i>
	c. <i>Descripción del sistema de colocación y modalidad de contrato de underwriting con indicación del underwriter, de ser el caso</i>	<i>18</i>
	d. <i>Indicación del Agente Pagador, modalidad y lugar de pago</i>	<i>18</i>
	e. <i>Nombre del representante de los Obligacionistas</i>	<i>18</i>
	f. <i>Detalle de los activos libres de todo gravamen con su respectivo valor en libros</i>	<i>19</i>
	g. <i>Sistema de sorteos y rescates anticipados, en caso de haberlos</i>	<i>20</i>
	h. <i>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. Si cuenta con autorización de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera para emitir en forma física, en caso de entidades del sector público</i>	<i>20</i>
	i. <i>Indicación de ser a la orden o al portador</i>	<i>20</i>

j.	<i>Destino detallado y descriptivo del uso de los recursos provenientes de la colocación de la emisión de papel comercial</i>	<i>21</i>
k.	<i>Indicación del nombre del representante de los obligacionistas con la dirección, número de teléfono, número de fax, dirección de correo electrónico.</i>	<i>21</i>
4	CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN	22
a.	<i>Monto de la emisión</i>	<i>22</i>
b.	<i>Tasa de interés y forma de reajuste, de ser el caso</i>	<i>22</i>
c.	<i>Plazo de la emisión</i>	<i>22</i>
d.	<i>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.</i>	<i>22</i>
e.	<i>Sistema de amortización para el pago de capital e intereses.</i>	<i>22</i>
f.	<i>Sistema de sorteos y rescates anticipados, en caso de haberlos.....</i>	<i>23</i>
5	INFORMACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA	24
a.	<i>Estados financieros anuales del Emisor con el dictamen de un auditor externo, independiente, correspondientes a los tres últimos ejercicios económicos.</i>	<i>24</i>
b.	<i>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.</i>	<i>24</i>
c.	<i>Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y de Flujo de Caja Trimestrales proyectados por el plazo de 720 días.....</i>	<i>26</i>
d.	<i>Indicadores que deberán ser calculados, en base a los estados financieros históricos presentados para efectos del trámite.....</i>	<i>33</i>
e.	<i>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.....</i>	<i>34</i>
f.	<i>Informe completo de la calificación de riesgos</i>	<i>34</i>
g.	<i>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.....</i>	<i>34</i>
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
8	ANEXOS	35
35	Anexo No. 1 Estados financieros auditados con sus respectivas notas por los años 2020, 2021 y 2022..	36

Anexo No. 2 Estados Financieros Internos con corte a junio 2023	259
Anexo No. 3 Declaración Juramentada del Representante Legal de la compañía emisora	263
Anexo No. 4 Declaración juramentada ante Notario Público de Activos Libres de gravamen	265
Anexo No. 5 Informe completo y extracto de la calificación de riesgo	290
Anexo No. 6 Certificación por parte del Representante Legal del monto máximo a emitir	326
Anexo No. 7 Certificación Juramentada del Representante de los Obligacionistas	328

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	
Fecha de constitución:	METALTRONIC S.A. fue constituida en la ciudad de Quito, con la denominación de ELMECO CÍA. LTDA. mediante escritura pública otorgada ante el Notario Tercero del cantón Quito, el siete (07) de junio de mil novecientos setenta y dos (1972) y debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el treinta (30) de junio de mil novecientos setenta y dos (1972). El diecisiete (17) de septiembre de mil novecientos noventa (1990) mediante escritura pública otorgada ante el Notario Tercero del cantón Quito, se cambió la denominación de ELMECO CÍA. LTDA. por METALTRONIC CÍA. LTDA. y se reformaron los estatutos sociales de la EMISORA, actos debidamente inscritos en el Registro Mercantil del cantón Quito el veintiséis (26) de diciembre de mil novecientos noventa (1990). Mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Primero del Cantón Quito, el dos (02) de enero de mil novecientos noventa y cinco (1995), se transformó la compañía METALTRONIC CIA. LTDA. en sociedad anónima adoptando su nueva denominación como METALTRONIC S.A; se aumentó el capital social y se reformaron los estatutos de la compañía, siendo inscritos estos actos en el Registro Mercantil del cantón Quito el quince (15) de mayo de mil novecientos noventa y cinco (1995).
Plazo de duración:	Hasta el 15 de mayo de 2045.
Actividad Principal:	<p>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, y otras actividades establecidas en los estatutos sociales de METALTRONIC.</p> <p>El CIU de la operación principal de la Compañía es el C2930.01 , esto es FABRICACIÓN DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS DE CARROCERÍAS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES: CINTURONES DE SEGURIDAD, DISPOSITIVOS INFLABLES DE SEGURIDAD (AIRBAG), PUERTAS, PARACHOQUES, ASIENTOS.</p>
Domicilio principal de la Compañía:	QUITO, PANAMERICANA NORTE KM 5 ½, AVELLANEDA N-69, CALLE E3, Quito – Ecuador.
Número de teléfono:	(02) 2480350 / (02) 2800050
Número de fax:	(02) 2473321
Página web:	https://metaltronic.com.ec/
Correo electrónico:	Boris.Uvidia@metaltronic.com.ec

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

Composición del Capital – Abr. 2023	
Capital Autorizado:	N/A
Capital Suscrito:	US\$ 2.400.000
Capital Pagado:	US\$ 2.400.000

c. Indicadores o resguardos al que se obliga el emisor

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2023, entre otros puntos, resolvió 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 los resguardos del I Programa de Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial de la compañía. En ese orden y en cumplimiento de las normas de mercado de valores, se establece lo siguiente:

RESGUARDOS:

Mientras se encuentren en circulación las obligaciones, 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:

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, Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero y sus normas complementarias. El incumplimiento de lo referido 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.

COMPROMISOS ADICIONALES:

El Gerente General conforme lo establecen las disposiciones estatutarias, y en base a las autorizaciones otorgadas por la Junta General de Accionistas, fija los siguientes compromisos adicionales orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades de la Compañía, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas, la toma de todas aquellas decisiones y

todas aquellas gestiones que permitirán que la Compañía mantenga o incremente las operaciones propias de su giro ordinario, sin disminuir las mismas.

LIMITACIONES DE ENDEUDAMIENTO:

- Mantener un indicador Pasivo Total sobre Patrimonio menor o igual a tres puntos quince veces (3,15 veces).

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 estén en circulación. Si la compañía llegare a incumplir uno o más de los índices señalados en un determinado semestre, tendrá como plazo el semestre siguiente para superar la deficiencia. Si la misma se mantiene, se considerará como incumplimiento de las obligaciones asumidas por el emisor. El incumplimiento constituirá causal de aceleración de vencimientos si así lo determina la Asamblea de Obligacionistas.

d. Gastos del programa de Emisión

Detalle de Costos de Casa de Valores	% sobre Monto	Valor
Estructurador Financiero	0,50%	15.000
Comisión de Colocación - Casa de Valores *	0,80%	24.000
Subtotal	1,30%	39.000

Detalle de Costos de Bolsa de Valores	% sobre Monto	Valor
Comisiones Colocación - Bolsa de Valores *	0,09%	2.700
Inscripción Bolsa de Valores	0,04%	1.200
Subtotal	0,13%	3.900

Detalle de Costos de Terceros	% sobre Monto	Valor
Calificadora de Riesgos	0,20%	6.000
Desmaterialización de valores	0,05%	1.500
Agente Pagador	0,01%	300
Representante de Acreedores	0,17%	5.000
Registro Mercado de Valores - SCVS (*)	0,05%	1.500
Gastos Notariales	0,02%	600
Subtotal	0,49%	14.900

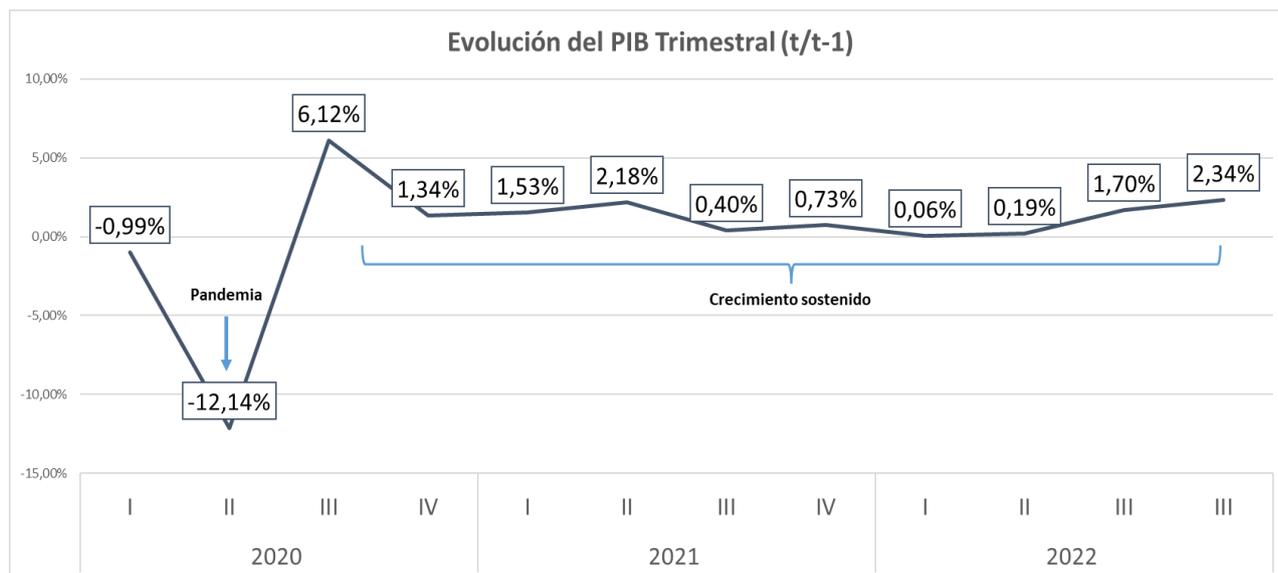
Total costos para la emisión	1,92%	57.800
-------------------------------------	--------------	---------------

e. Descripción del Negocio del Emisor

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

- Breve análisis macroeconómico

El año 2023 ya se encuentra en curso y todavía existen muchos retos para la economía ecuatoriana. Si realizamos un recuento de los últimos 3 años, se puede observar en el 2020 (año de pandemia) la economía tuvo un fuerte decrecimiento y a partir de ese periodo ha existido un crecimiento sostenido del PIB.



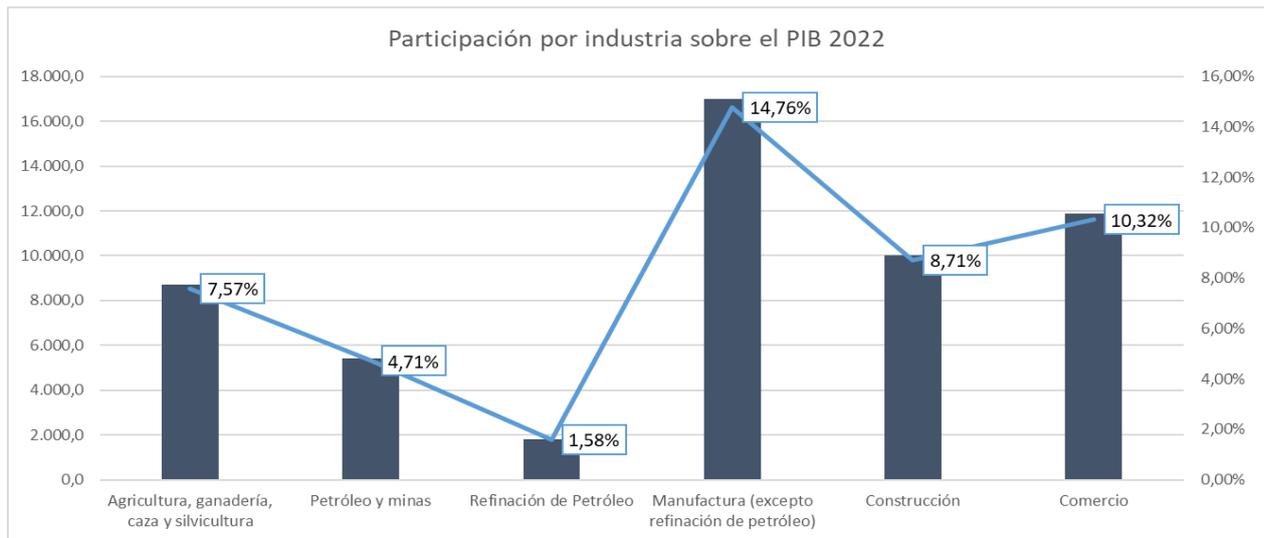
Fuente: BCE / Elaboración: Mercapital Casa de Valores

El segundo trimestre del 2020 se observa evolución negativa del PIB trimestral de 12% (una de las peores caídas desde la dolarización). Después de ese periodo, las variaciones trimestrales han sido positivas, pero se muestra que se han ido desacelerando conforme avanzan los periodos. Para el tercer trimestre del 2022 (información más reciente que ofrece el BCE con respecto a la evolución del PIB trimestral) se observa una evolución positiva del 1.67%.

Según la CEPAL, para 2023 se espera un crecimiento de la economía ecuatoriana del 2%. El crecimiento que proyecta la CEPAL no es despreciable pues se encuentra en niveles superiores al promedio de crecimiento de Latinoamérica (1.3%).

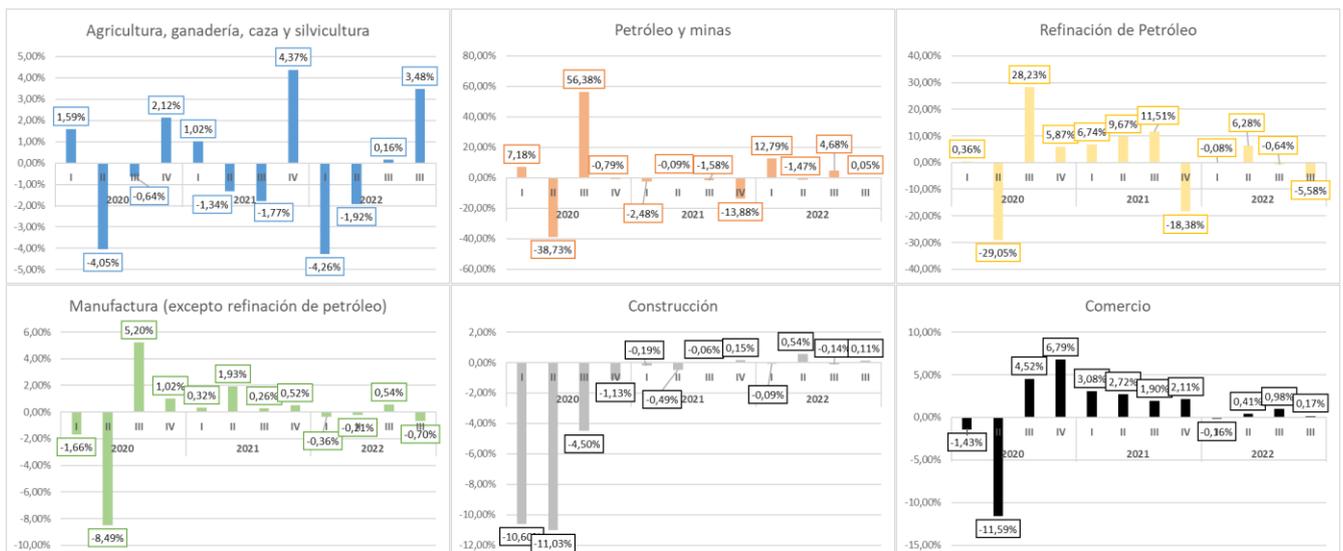
Como se observó en el gráfico del PIB trimestral, el segundo trimestre del 2020 tuvo un fuerte decrecimiento como resultado de los efectos de la emergencia sanitaria. En el análisis de la evolución del PIB trimestral por industrias se observa un comportamiento similar a lo mencionado con anterioridad, un decrecimiento en el segundo trimestre del 2020 y una recuperación para los siguientes trimestres.

Las industrias con mayor participación sobre el PIB del 2022 fueron: Manufactura, Comercio, Construcción y AGCS (Agricultura, ganadería, caza y silvicultura).



Fuente: BCE / Elaboración: Mercapital Casa de Valores

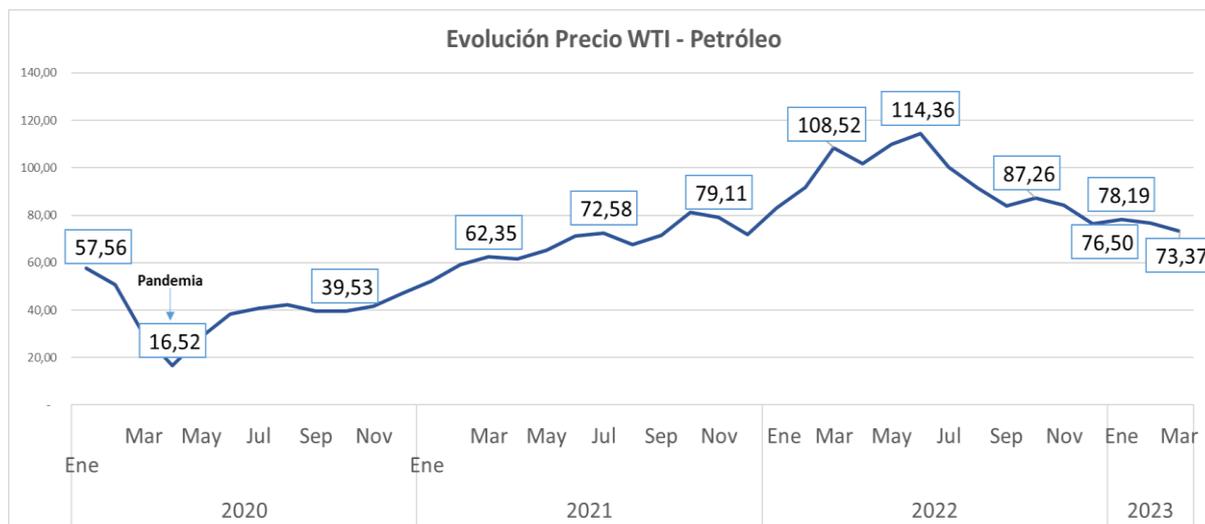
El comportamiento de estas industrias tuvo una fuerte caída en el segundo trimestre del 2020 debido a las restricciones por la pandemia y a partir de ese periodo la mayoría de estas han mostrado un crecimiento hasta finales del 2022, con variaciones negativas en algunos de los periodos analizados.



Fuente: BCE / Elaboración: Mercapital Casa de Valores

El precio promedio del WTI durante el 2020 fue de USD 39.36. Para el mes de diciembre del 2021 el precio del WTI fue de USD 71.87. En junio del 2022 se observó un precio del WTI de USD 114.36, el más alto de los últimos 5 años. Para agosto del 2022 el precio del WTI bajó a 91.57. El precio más bajo por barril de petróleo durante el 2020 se presentó en el mes de abril. A partir de ese mes, los precios han mostrado una recuperación sostenida. El pico máximo en 2022 fue en el mes de junio donde alcanzó los USD 114,36 por

barril. A partir de ese se observó una disminución del precio del petrolero que en 2023 se estimada que estará entre USD 70 y 80.

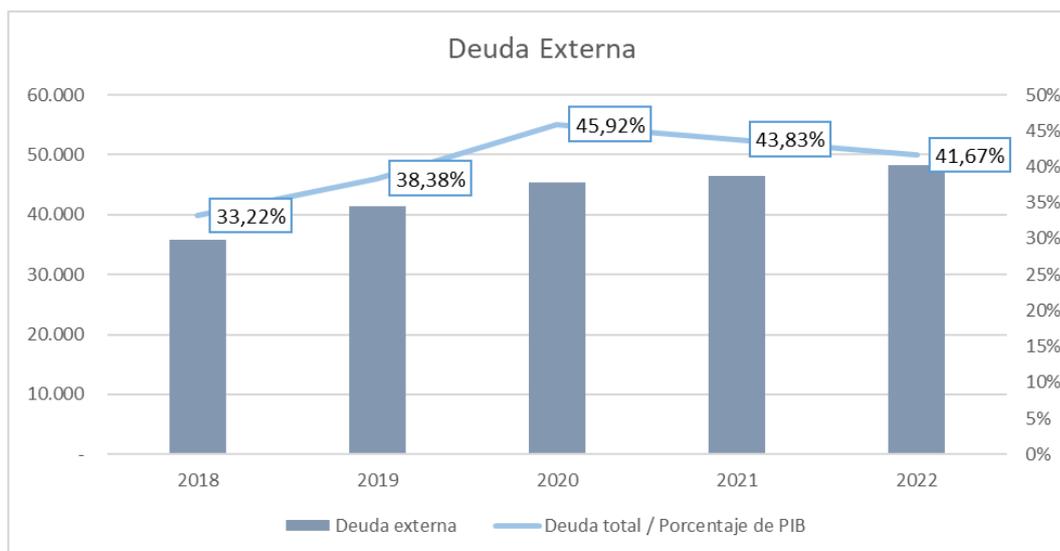


Fuente: BCE / Elaboración: Mercapital Casa de Valores

En materia fiscal, durante el 2020 Ecuador anunció un nuevo acuerdo con el FMI por USD 6.500 millones. De ese valor, los desembolsos se programaron de la siguiente manera:

- USD 4.000 millones en 2020.
- USD 1.500 millones en 2021.
- USD 1.000 millones en 2022.
- USD 700 millones en diciembre 2022.

El 14 de diciembre se concluyó con la sexta y última revisión al programa de metas de Ecuador, lo cual otorgó un desembolso de USD 700 millones como estaba programado. Con este desembolso se concluye el acuerdo con el FMI. En 2023 el gobierno deberá buscar nuevas fuentes de financiamiento, donde necesariamente deberá buscar a las multilaterales.



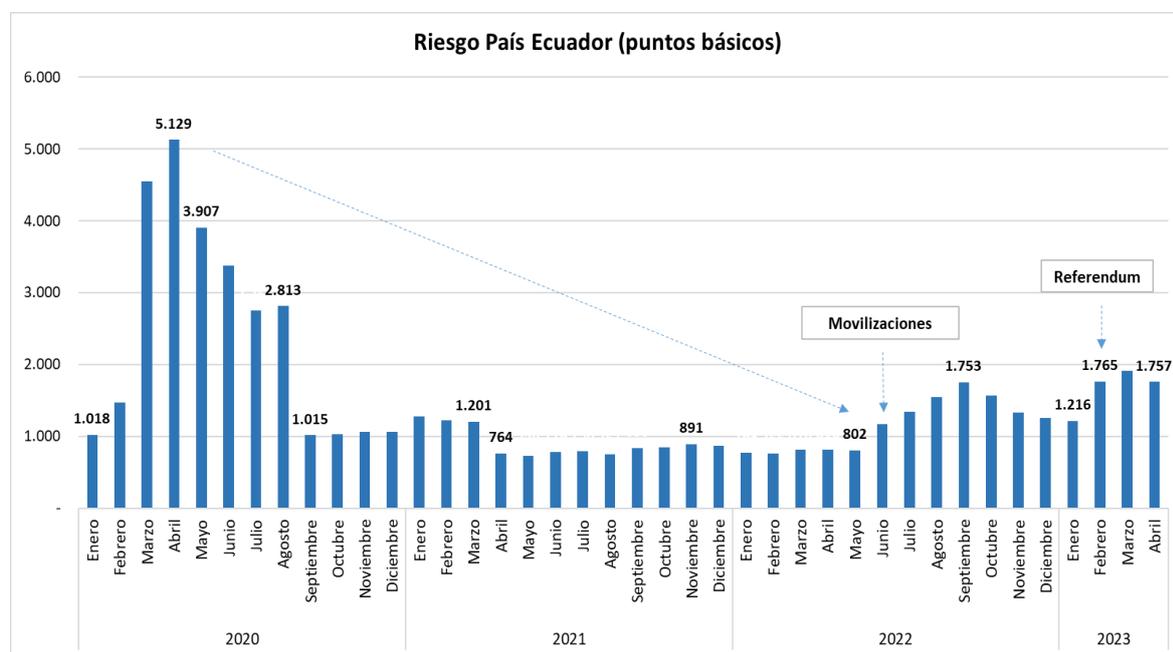
Fuente: BCE / Elaboración: Mercapital Casa de Valores

Para el cierre del 2021, la deuda externa disminuyó un 3.1% con relación al cierre del 2020, en relación con el porcentaje de representación sobre el PIB. Para junio de 2022, se observa un comportamiento similar,

pues la deuda externa como porcentaje del PIB alcanza un 41.3%, un 2.56% menos que diciembre 2021. En términos monetarios, a diciembre 2021 existió un incremento de la deuda de 2.57% con respecto al cierre del 2020. Mientras que, para junio 2021, el incremento de la deuda en términos monetarios fue de 0,91%. Parte de ese incremento hace referencia, justamente, a los desembolsos otorgados por organismos multilaterales como el FMI.

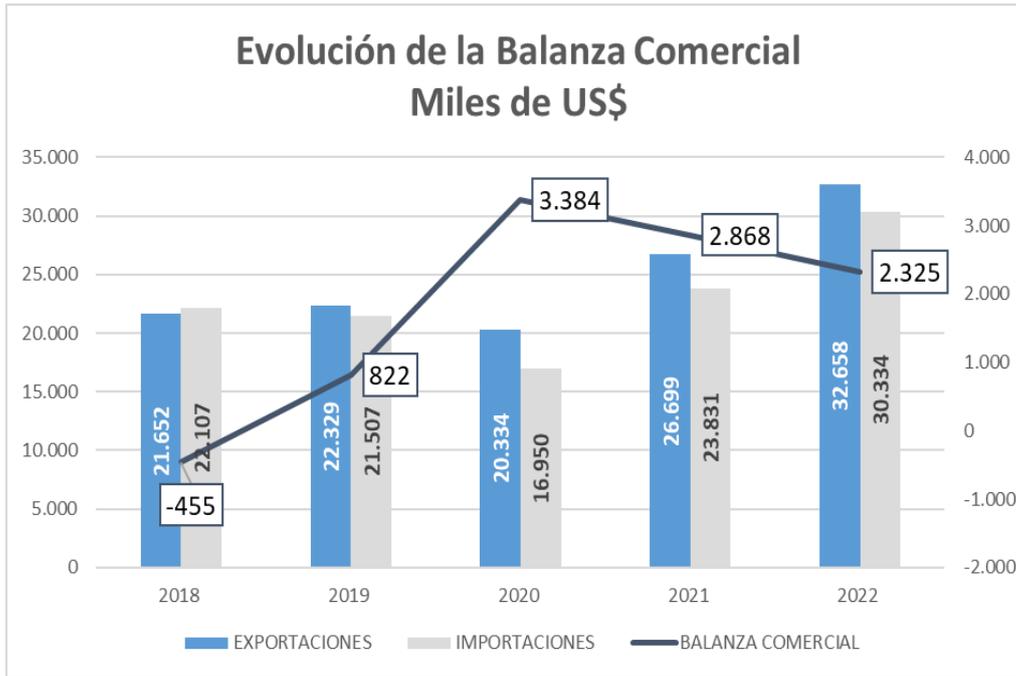
Por todos los efectos de la pandemia, el riesgo país de Ecuador subió considerablemente en los meses de marzo y abril, donde se alcanzó los 5.129 puntos en abril del 2020. El cierre de la economía y la caída del precio del petróleo fueron determinantes en el incremento del riesgo país. Sin embargo, los nuevos acuerdos de deuda externa, la recuperación del precio del petróleo y la elección de Guillermo Lasso como presidente del Ecuador le permitieron al país cerrar abril 2021 con un riesgo país de 764 puntos (937 fue el promedio del mes de abril). Para fines de diciembre, el riesgo país cerró en 869 puntos (193 puntos menos que diciembre del 2020). A inicios del año 2022 el riesgo país se había mantenido relativamente estable, un promedio de 790 puntos entre enero y mayo de 2022. Sin embargo, en

Es importante considerar que, a partir de junio 2022, debido a las manifestaciones indígenas, el riesgo país incrementó y superó los 1000 puntos. Las manifestaciones causaron una incertidumbre política en el país que se observa con el incremento del riesgo país, que cerró julio con un promedio de 1.344 puntos. En septiembre del 2022 se observa el mayor valor de los últimos dos años, éste alcanzó los 1.753 puntos debido a la incertidumbre política y el decremento del precio del petróleo. Hasta febrero 2022 se observa nuevamente un incremento del riesgo país debido al rechazo de las preguntas de la consulta popular en el referéndum de febrero, hasta alcanzar los 1.514 puntos, esto debido a que los mercados internacionales perciben el poco capital político con el que cuenta el actual gobierno. En el siguiente gráfico, se muestra el riesgo país al cierre de los meses analizados:



Fuente: BCE / Elaboración: Mercapital Casa de Valores

A pesar del difícil año 2020 por los efectos de la pandemia que ocasionó una contracción fiscal, existe un superávit de comercio exterior incluso considerando la caída de la actividad petrolera. Durante el 2021, se observa que tanto las exportaciones como las importaciones son mayores que las que existieron en 2020. De igual manera, en 2021 existe un superávit en la balanza comercial. En el 2022 nuevamente existió un superávit en la balanza comercial:

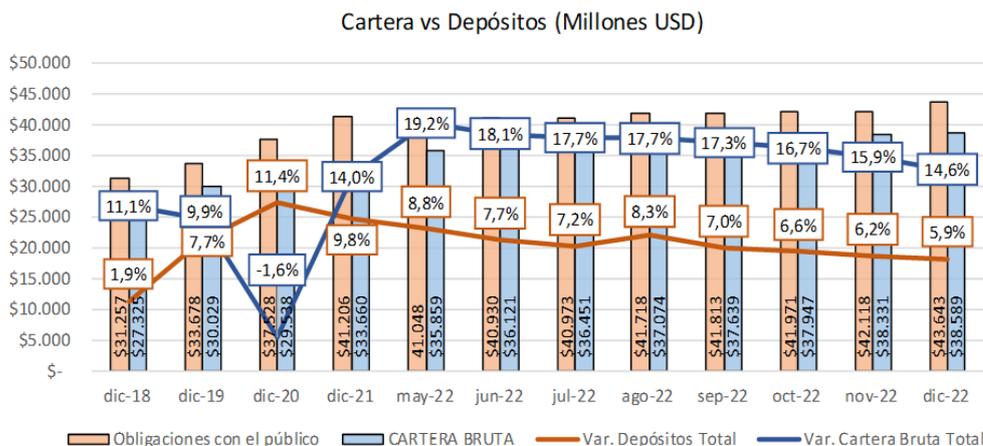


Fuente: BCE / Elaboración: Mercapital Casa de Valores

En el 2021, las exportaciones petroleras fueron un 31,17% superiores a las del 2020, esto se debe principalmente al incremento del precio del petróleo. En 2022 la balanza comercial volvió a presentar un saldo positivo a pesar de un valor de importaciones récord durante el periodo analizado. En 2022 las exportaciones no petroleras crecieron un 19,30% y se convirtieron en las más altas registradas en el país.

Cabe recalcar que, en el 2022, la balanza comercial petrolera tuvo un superávit de 3.955 millones mientras que la no petrolera tuvo un déficit de 1.630 millones. Nuevamente, se observa la dependencia que tiene el país de las exportaciones petroleras para mantener una balanza comercial positiva.

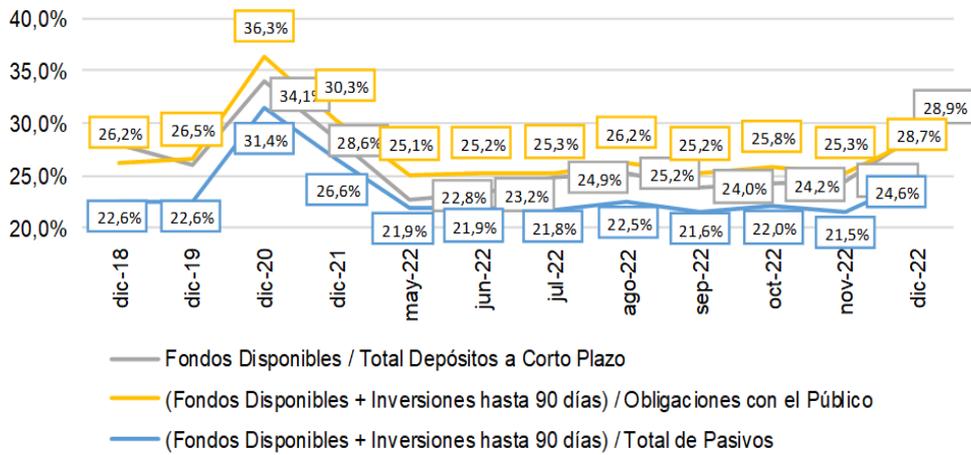
Por otro lado, la fortaleza de la dolarización se refleja en que el sistema bancario privado ha visto incrementar sus depósitos consistentemente durante los últimos años.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Mercapital Casa de Valores

En términos de liquidez, el sistema financiero da muestras de adecuada cobertura.

Liquidez de Corto y Largo Plazo (Recursos Líquidos / Obligaciones con el Público)



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Mercapital Casa de Valores

Las perspectivas para Ecuador para el 2023 muestran un año de crecimiento económico. Sin embargo, la economía ecuatoriana todavía muestra los vicios que le han caracterizado durante muchos años como la gran dependencia del sector petrolero, corrupción, gran cantidad de ciudadanos que se encuentran sin empleo o con un empleo no adecuado y la ingobernabilidad que caracteriza al Ecuador.

Por otro lado, en junio de 2022 se vivió un nuevo periodo de manifestaciones (similares a las de octubre 2019) que ocasionaron millonarias pérdidas para el país y ocasionaron un efecto adverso con respecto a la imagen que se da a los inversionistas internacionales. En esta ola de protestas se logró un incremento en el subsidio de los combustibles, en total, en 2022 se asignaron recursos para subsidiar combustibles de aproximadamente USD 3.300 millones. Es importante comparar este valor con la asignación presupuestaria para salud que ascendió a USD 2.600 millones o la educación que ascendió a USD 3.400 millones.

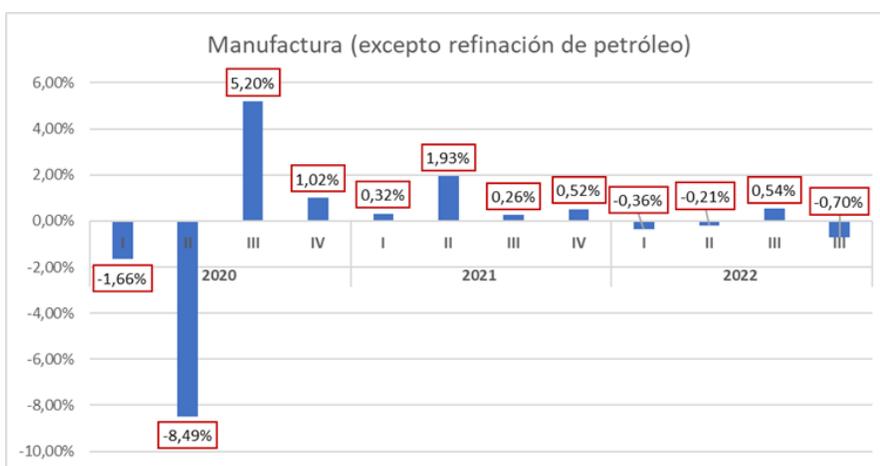
Finalmente, el 17 de mayo de 2023 el presidente Guillermo Lasso activó la muerte cruzada que dispone la disolución de la Asamblea Nacional y convoca a elecciones legislativas y presidenciales. Esto ocasiona un periodo de incertidumbre pues llegará un nuevo presidente y una nueva asamblea. Las elecciones serán el 20 de agosto de 2023 donde se definirá el nuevo rumbo político del Ecuador.

- **Industria Metalmeccánica**

Metaltronic pertenece principalmente al sector manufacturero y el resultado de su producción requiere venderlo en el mercado. Por esta razón, es importante analizar estos dos sectores para poder entender el entorno en el que el emisor desarrollar sus actividades.

Crecimiento del sector

En el siguiente gráfico se puede observar cómo se comportó el sector de manufactura durante los últimos 3 años. En 2020, debido a los efectos de la pandemia, existió un decrecimiento del sector, especialmente durante el segundo trimestre del 2020. Durante el 2021 existieron crecimientos sostenidos de esta industria, sin embargo, esa tendencia no se pudo sostener durante el 2022:



Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaborado:** Mercapital

Sector de ventas de motocicletas

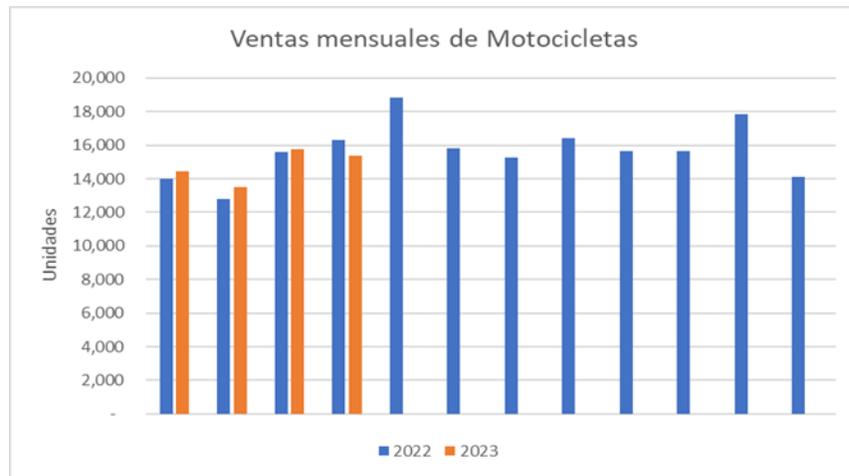
El sector de venta de motocicletas a lo largo de los últimos tres años ha tenido un constante crecimiento después del levantamiento de las restricciones de emergencia sanitaria del 2020. Un ejemplo de esto, es la comparación trimestral de ventas durante los últimos 3 años.

	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre
2021	12.161	14.755	15.135	14.530
2022	14.143	16.98	15.775	15.865
2023	14.884	-	-	-

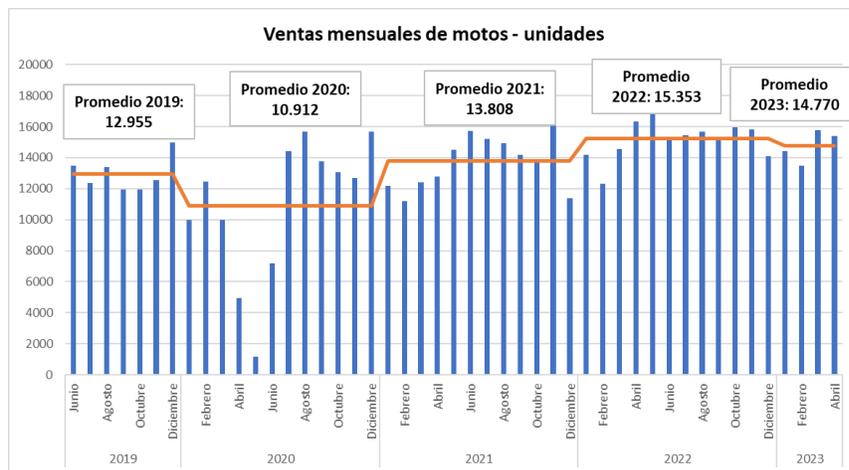
Fuente: AEADE / **Elaborado:** Mercapital

En la primera tabla se puede evidenciar como las ventas de motocicletas en el primer trimestre del 2022 tuvo un incremento del 1.1% en comparación al primer trimestre del 2021. En cuanto al primer trimestre del 2023 cuando es comparado con el primer trimestre del 2022 se evidencia un incremento del 1%.

Dicho esto, se puede observar que el sector de las motocicletas está creciendo lo cual es beneficioso para las empresas que participan en esta industria, en este caso, Metaltronic. En el siguiente gráfico se puede observar cómo el sector ha superado las cifras presentadas en el primer trimestre del 2021:



Fuente: AEADE / Elaborado: Mercapital



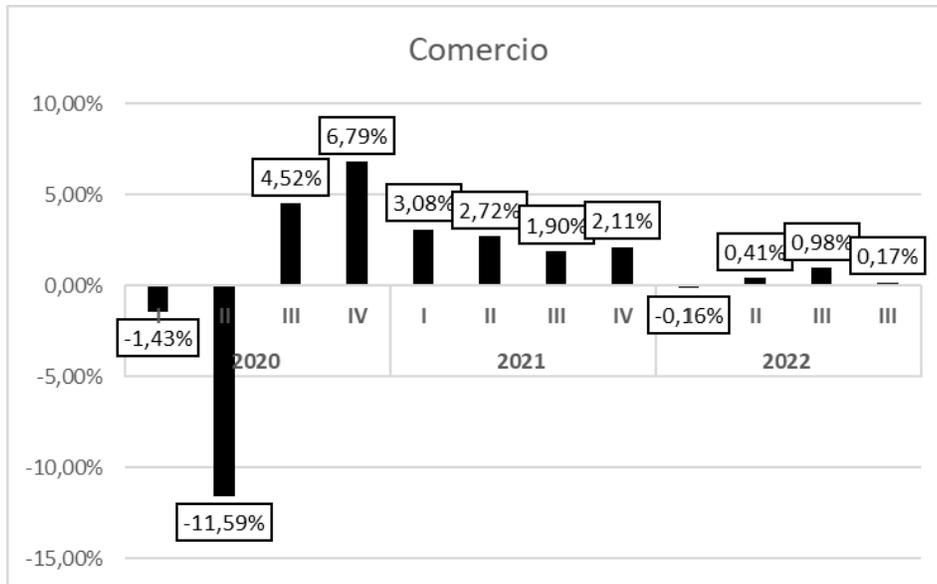
Fuente: AEADE / Elaborado: Mercapital

El sector de venta de motocicletas ha tenido un comportamiento que se relaciona mucho al comportamiento de la economía. Un ejemplo de esto es que en el 2020 el promedio mensual de venta de unidades fue de 10.874 mientras que en el 2019 fue de 12.061. En el 2021 ya se observa que el promedio (13.808) es superior a lo que se mostró en 2020 y sobre todo al 2019 que es un año comparable. Al siguiente año, 2022, se observa que el promedio del año alcanzó las 15.353 unidades. El promedio de venta entre enero y abril del 2023 fue de 14.770 unidades.

Sector comercio

Metaltronic es una empresa industrial y comercial por lo que es importante analizar el sector de comercio. El año 2020 fue un año complejo para todas las industrias del país debido a los efectos de la pandemia. En 2021 se observó un crecimiento sostenido durante todo el año. Para el 2022 existió un decrecimiento en el primer trimestre del año, sin embargo, se revirtió la tendencia y existieron crecimiento durante el resto del año.

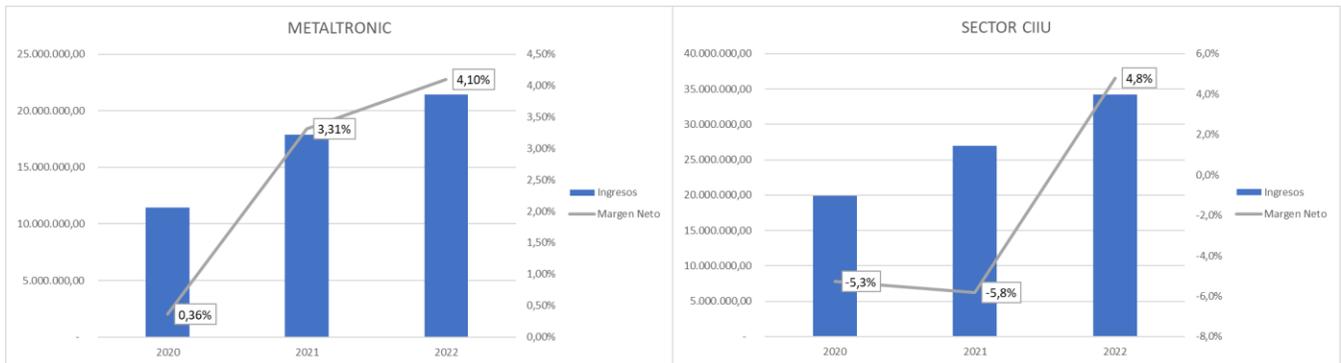
Evolución trimestral del PIB del comercio (variaciones porcentuales)



Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaborado:** Mercapital

CIU: Industrias Manufactureras

En el siguiente gráfico se puede observar cómo se han comportado los ingresos del sector CIU (sin Metaltronic) y los de Metaltronic. Esto permite observar como Metaltronic es la empresa con más relevancia dentro de CIU C2930.01 en lo que se refiere a ingresos. Si comparamos los márgenes netos, se puede observar que Metaltronic siempre ha tenido un margen neto superior al promedio de las empresas con el mismo CIU:



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaborado: Mercapital

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

Metaltronic S.A. cuenta con algunas líneas de negocio basadas principalmente en el ensamblaje y fabricación de partes para autos, motocicletas, venta de motos y motocarros, herramientas y repuestos, equipos de manejo de materiales, elevadores, entre otras alrededor de la fabricación y ensamble de auto partes, motocicletas, bicicletas, herramientas automotrices y motocarros. Son procesados bajo diversas normas de calidad.

Las principales líneas en su participación sobre las ventas son el ensamble de motos, ensamble suelda de punto y ensamble MIG/MAG a abril 2023:



Fuente: Metaltronic S.A. / Elaborado: Mercapital

3 CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA

a. Cupo autorizado y unidad monetaria.

US\$ 3'000.000,00 (tres 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:	19 de junio de 2023

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 la forma en que estos instruyan al DECEVALE S.A. pudiendo ser transferencia a cuenta bancaria nacional o internacional o emisión de cheque.

e. Nombre del representante de los Obligacionistas.

Representante de Obligacionistas:

BONDHOLDER REPRESENTATIVE S.A.
Av. Naciones Unidas y Nuñez de Vela, esquina. Edificio
Metropolitan, Ofc. 1613
Telf: 593-2-361-7230
Email: jc.arizaga@arizagalaw.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 empresa, con corte al 30 de junio de 2023 son los siguientes:

Detalle de Activos Libres de Gravamen			
Al 30 de Junio 2023			
(En US\$ dólares)			
	Activo Total	Activos Gravados	Activos Libres de Gravamen
ACTIVOS			
Efectivo y Equivalente de efectivo	459.497,00		\$ 459.497,00
Inversiones	1.785,00		\$ 1.785,00
Cuentas por Cobrar Comerciales	9.696.031,00		\$ 9.696.031,00
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	-		\$ -
Anticipo de Fondos	-		\$ -
Impuestos y Retenciones	-		\$ -
Inventarios	6.019.876,00	\$ 3.428.045,95	\$ 2.591.830,05
Otras cuentas por cobrar	1.536.812,00		\$ 1.536.812,00
Activos Corrientes	\$ 17.714.001,00	\$ 3.428.045,95	\$ 14.285.955,05
Propiedad Planta y Equipo, neto	\$ 3.427.574,00	\$ 1.402.894,25	\$ 2.024.679,75
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	\$ 53.933,00		\$ 53.933,00
Activos por derecho de uso	\$ 114.018,00		\$ 114.018,00
Activos por impuestos diferido	\$ 137.173,00		\$ 137.173,00
Cuentas por cobrar relacionados LP	\$ 306.033,00		\$ 306.033,00
Otros activos	30.903,00		\$ 30.903,00
Activos No Corrientes	\$ 4.069.634,00	\$ 1.402.894,25	\$ 2.666.739,75
Total (A)	\$ 21.783.635,00	\$ 4.830.940,20	\$ 16.952.694,80
Total Impuestos Diferidos e Intangibles			\$ 137.172,88
Total Activos en Litigio			\$ -
Impugnaciones Tributarias			\$ -
Total Saldo de Emisiones en circulación			\$ 2.203.503,59
Total Derechos Fiduciarios en Fideicomisos en Garantía			\$ -
Documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios			\$ -
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras			\$ -
Total Activos Diferidos y otros (B)			\$ 2.340.676,47
Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B) = (C)			\$ 14.612.018,33
Monto Máximo de la emisión (C) * 80% = (D):			\$ 11.689.614,66
Monto de la Emisión (E)			\$ 3.000.000,00
Nivel de cobertura (D) / (E) = (F)			3,90

La certificación del monto máximo de la emisión 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 Monetaria y Financiera, 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.

RESCATES ANTICIPADOS: El EMISOR podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial las Obligaciones de Corto Plazo, a partir de la colocación de la emisión. Las Obligaciones de Corto Plazo se rescatarán a un valor equivalente (i) el monto del capital insoluto, más (ii) los intereses devengados y no pagados hasta el día en que se efectúe el rescate anticipado. En caso que se rescate anticipadamente sólo parte de las Obligaciones de Corto Plazo, el EMISOR efectuará un sorteo ante notario público para determinar las Obligaciones de Corto Plazo 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. Si se rechazaren, se tendrá que cancelar las obligaciones de acuerdo a lo ya establecido en el Contrato de Emisión. En caso que el rescate anticipado contemple la totalidad de las Obligaciones de Corto Plazo 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. Si se rechazaren, se tendrá que cancelar las obligaciones de acuerdo a lo ya establecido en el Contrato de Emisión. Las Obligaciones de Corto Plazo que fueren readquiridas por el EMISOR no podrán ser colocadas nuevamente en el mercado. Las Obligaciones dejarán 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. Adicionalmente, podrán efectuarse rescates anticipados por otros mecanismos mediante acuerdos que se establezcan entre el EMISOR y los obligacionistas, previa resolución unánime de los obligacionistas, 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) y en las disposiciones de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

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. 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. Si cuenta con autorización de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera 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. Los valores de las obligaciones a emitirse serán desmaterializados y podrán emitirse desde un valor nominal de USD 1.00 (Un dólar de los Estados Unidos de América).

i. Indicación de ser a la orden o al portador

Las obligaciones por emitir serán desmaterializadas.

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

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2023 determina que los recursos provenientes de la presente emisión se destinen en un 100% (US\$ 3.000.000,00) a capital de trabajo consistente en compra de inventarios y financiamiento a clientes.

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

Representante de Obligacionistas:

BONDHOLDER REPRESENTATIVE S.A.
Av. Naciones Unidas y Nuñez de Vela, esquina. Edificio
Metropolitan, Ofc. 1613
Telf: 593-2-361-7230
Email: jc.arizaga@arizagalaw.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

NOTA ACLARATORIA:

Las características constantes a continuación solo aplican a la presente emisión. Las nuevas emisiones que se pongan en circulación en uso de la revolvencia propia del programa de emisión de papel comercial estarán sujetas a las características propias de cada una de ellas, las cuales estarán descritas en el correspondiente Anexo a la circular de oferta pública conforme lo determina la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y demás normativa aplicable.

a. Monto de la emisión

Total: US\$ 3'000.000,00 (tres millones de Dólares de los Estados Unidos de América).

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

La presente emisión de papel comercial será cero cupón, es decir, los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses, ni habrá amortización de los mismos hasta la fecha de vencimiento de las obligaciones; en consecuencia, no existirá ningún tipo de cupón desprendible para 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

Clases	Denominación en US\$	Número de Valores	Monto	Plazo*
A	US\$ 1,00	3'000.000	US\$ 3'000.000,00	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.

Clases	Denominación en US\$	Número de Valores	Monto	Plazo
A	US\$ 1,00	3'000.000	US\$ 3'000.000,00	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 Anexo a la circular de oferta pública conforme lo determina la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y demás normativa aplicable.

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

Las obligaciones a emitirse serán cero cupón, es decir los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses, ni habrá amortización de capital o interés hasta la

fecha de vencimiento; en consecuencia, no existirá ningún tipo de cupón desprendible para el pago de capital e intereses. 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.

RESCATES ANTICIPADOS: El EMISOR podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial las Obligaciones de Corto Plazo, a partir de la colocación de la emisión. Las Obligaciones de Corto Plazo se rescatarán a un valor equivalente (i) el monto del capital insoluto, más (ii) los intereses devengados y no pagados hasta el día en que se efectúe el rescate anticipado. En caso que se rescate anticipadamente sólo parte de las Obligaciones de Corto Plazo, el EMISOR efectuará un sorteo ante notario público para determinar las Obligaciones de Corto Plazo 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. Si se rechazaren, se tendrá que cancelar las obligaciones de acuerdo a lo ya establecido en el Contrato de Emisión. En caso que el rescate anticipado contemple la totalidad de las Obligaciones de Corto Plazo 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. Si se rechazaren, se tendrá que cancelar las obligaciones de acuerdo a lo ya establecido en el Contrato de Emisión. Las Obligaciones de Corto Plazo que fueren readquiridas por el EMISOR no podrán ser colocadas nuevamente en el mercado. Las Obligaciones dejarán 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. Adicionalmente, podrán efectuarse rescates anticipados por otros mecanismos mediante acuerdos que se establezcan entre el EMISOR y los obligacionistas, previa resolución unánime de los obligacionistas, 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) y en las disposiciones de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

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.

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 2020 al 2022 constan en el **Anexo No. 1**, mientras que los estados financieros internos con corte al 30 de junio de 2023 (firmados por el Gerente de Servicios Financieros de la compañía), constan en el **Anexo No.2**

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.

• Análisis del Estado de Resultados Integral

METALTRONIC S.A.	2020	% V	2021	% V	% H	jun-22	% V	2022	% V	% H	jun-23	% V	% H
Estado de Resultados Integral (US\$ Miles)	NIIF		NIIF			Interno		NIIF			Internos		
Ventas Netas	\$11.683	100,0%	\$17.564	100,0%	50%	\$8.889	100,0%	\$20.913	100,0%	19%	\$11.582	100,0%	30%
Costo de Ventas	\$9.913	84,8%	\$14.052	80,0%	42%	\$7.552	85,0%	\$16.724	80,0%	19%	\$8.035	69,4%	6%
Utilidad Bruta	\$1.770	15,2%	\$3.512	20,0%	98,4%	\$1.338	15,0%	\$4.189	20,0%	19,3%	\$3.547	30,6%	165,2%
<i>Margen Bruto</i>	<i>15,2%</i>		<i>20,0%</i>			<i>15,0%</i>		<i>20,0%</i>			<i>30,6%</i>		
Gastos Administrativos *	\$1.365	11,7%	\$1.766	10,1%	29%	\$660	7,4%	\$1.845	8,8%	4%	\$888	7,7%	35%
Gastos de Venta	\$91	0,8%	\$410	2,3%	349%	\$227	2,6%	\$664	3,2%	62%	\$396	3,4%	74%
Utilidad Operacional	\$314	2,7%	\$1.336	7,6%	325%	\$451	5,1%	\$1.679	8,0%	26%	\$2.264	19,5%	402%
<i>Margen Operacional</i>	<i>2,7%</i>		<i>7,6%</i>			<i>5,1%</i>		<i>8,0%</i>			<i>19,5%</i>		
Gastos Financieros netos	\$700	6,0%	\$742	4,2%	6%	\$479	5,4%	\$826	3,9%	11%	\$635	5,5%	33%
Otros Ingresos, netos	\$404	3,5%	\$310			\$197		\$530			\$158	1,4%	-20%
Utilidad antes de Impuestos y Tributos	\$18	0,2%	\$904	5,1%	4917%	\$169	1,9%	\$1.384	6,6%	53%	\$1.786	15,4%	956%
<i>Margen antes de Intereses e Impuestos</i>	<i>0,2%</i>		<i>0,2%</i>			<i>1,9%</i>		<i>6,6%</i>			<i>15,4%</i>		
Participación Laboral**	-\$3	0,0%	-\$136	-0,8%	4917%	-\$25	-0,3%	-\$208	-1,0%	53%	-\$268	-2,3%	956%
Impuesto a la Renta***	-\$10	-0,1%	-\$176	-1,0%	1584%	-\$32	-0,4%	-\$298	-1,4%	69%	-\$380	-3,3%	1100%
Utilidad Neta	\$5	0,0%	\$592	3,4%	12138%	\$112	1,3%	\$878	4,2%	48%	\$ 1.139	9,8%	916%
<i>Margen Neto</i>	<i>0,0%</i>		<i>3,4%</i>			<i>1,3%</i>		<i>4,2%</i>			<i>9,8%</i>		

Fuente: Metaltronic S.A. / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

- Análisis del Balance General

METALTRONIC S.A.	2020	% V	2021	% V	% H	jun-22	% V	2022	% V	% H	jun-23	% V	% H
Estado de Situación Financiera (US\$ Miles)	NIIF		NIIF			Interno		NIIF			Internos		
ACTIVOS													
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$23	0%	\$192	1%	735%	-\$294	-2%	\$580	3%	202%	\$459	2%	-256%
Inversiones	\$78	1%	\$0	0%	-100%	\$0	0%	\$0	0%	0%	\$2	0%	574%
Cuentas por Cobrar Comerciales	\$2.129	15%	\$4.231	27%	99%	\$8.305	47%	\$5.992	29%	42%	\$9.696	45%	17%
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionada	\$2.278	16%	\$1.920	12%	-16%	\$0	0%	\$3.128	15%	63%	\$0	0%	0%
Anticipo de Fondos	\$226	2%	\$181	1%	-20%	\$0	0%	\$510	3%	181%	\$0	2%	0%
Impuestos y Retenciones	\$248	2%	\$305	2%	23%	\$0	0%	\$135	1%	-56%	\$0	0%	0%
Inventarios	\$4.316	31%	\$3.659	23%	-15%	\$3.218	18%	\$5.420	27%	48%	\$6.020	28%	87%
Otras cuentas por cobrar	\$289	2%	\$310	2%	7%	\$1.663		\$380			\$1.537	7%	-8%
Total Activo Corriente	\$9.586	68%	\$10.798	68%	13%	\$12.891	74%	\$16.144	79%	50%	\$17.714	81%	37%
Propiedad Planta y Equipo, neto	\$3.810	27%	\$4.263	27%	12%	\$3.933	22%	\$3.589	18%	-16%	\$3.428	16%	-13%
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	\$288	2%	\$193	1%	-33%	\$135	1%	\$71			\$54	0%	-60%
Activos por derecho de uso	\$108	1%	\$114	1%	5%	\$114	1%	\$114			\$114	1%	0%
Activos por impuesto diferido	\$81	1%	\$105	1%	31%	\$105		\$137			\$137	1%	30%
Cuentas por cobrar relacionados LP	\$124	1%	\$306	2%	147%	\$306		\$306			\$306	1%	0%
Otros activos	\$30	0%	\$30	0%	0%	\$30	0%	\$31	0%	3%	\$31	0%	3%
Total Activo No Corriente	\$4.440	32%	\$5.010	32%	13%	\$4.623	26%	\$4.248	21%	-15%	\$4.070	19%	-12%
TOTAL ACTIVOS	\$14.026	100%	\$15.809	100%	13%	\$17.514	100%	\$20.392	100%	29%	\$21.784	100%	24%
PASIVOS													
Pasivos Financieros Corto Plazo	\$2.633	19%	\$3.896	25%	48%	\$3.796	22%	\$5.509	27%	41%	\$4.018	18%	6%
Cuentas por Pagar Comerciales	\$1.811	13%	\$1.983	13%	10%	\$3.743	21%	\$2.876	14%	45%	\$4.277	20%	14%
Cuentas por Pagar Relacionadas	\$336	2%	\$391	2%	17%	\$0	0%	\$340	2%	-13%	\$0	0%	0%
Otras cuentas por pagar	\$251	2%	\$402	3%	61%	\$1.970	11%	\$668	3%	66%	\$1.935	9%	-2%
Anticipo clientes	\$410	3%	\$45	0%	-89%	\$47		\$460			\$581	3%	1140%
Impuestos por pagar	\$202	1%	\$587	4%	190%	\$0		\$681			\$0	0%	0%
Total Pasivo Corriente	\$5.642	40%	\$7.305	46%	29%	\$9.555	55%	\$10.533	52%	44%	\$10.811	50%	13%
Pasivos Bancarios Largo Plazo	\$2.109	15%	\$1.806	11%	-14%	\$1.331	8%	\$1.680	8%	-7%	\$1.437	7%	8%
Pasivo Mercado de Valores	\$655	5%	\$625	4%	-5%	\$625	4%	\$1.394	7%	123%	\$1.614	7%	158%
Jubilación Patronal y bonificación desahuci	\$767	5%	\$868	5%	13%	\$996		\$861			\$1.007	5%	1%
Pasivo por impuesto diferido	\$78	1%	\$150	1%	91%	\$0		\$134			\$0	0%	0%
Otras cuentas por pagar	\$511	4%	\$544	3%	6%	\$385		\$384			\$369	2%	-4%
Total Pasivo no Corriente	\$4.120	29%	\$3.993	25%	-3%	\$3.336	19%	\$4.452	22%	12%	\$4.427	20%	33%
TOTAL PASIVO	\$9.762	70%	\$11.298	71%	16%	\$12.891	74%	\$14.986	73%	33%	\$15.238	70%	18%
PATRIMONIO													
Capital Social	\$2.400	17%	\$2.400	15%	0%	\$2.400	14%	\$2.400	12%	0%	\$2.400	11%	0%
AFC / Reserva de Capital		0%		0%	0%		0%		0%	0%		0%	0%
Reservas (Legal y Facultativa)	\$605	4%	\$605	4%	0%	\$664	4%	\$664	3%	10%	\$664	3%	0%
Otros Resultados Integrales (NIIF Y revalor)	\$725	5%	\$1.026	6%	42%	\$1.026	6%	\$1.043	5%	2%	\$1.043	5%	2%
Resultados Acumulados	\$534	4%	\$480	3%	-10%	\$533	3%	\$1.299	6%	171%	\$2.437	11%	358%
TOTAL PATRIMONIO	\$4.264	30%	\$4.511	29%	6%	\$4.623	26%	\$5.406	27%	20%	\$6.545	30%	42%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$14.026	100%	\$15.809	100%	13%	\$17.514	100%	\$20.392	100%	29%	\$21.784	100%	24%

Fuente: Metaltronic S.A. / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

c. Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y de Flujo de Caja Trimestrales proyectados por el plazo de 720 días.

La proyección de los Estados Financieros de la compañía, se realizó bajo un escenario conservador, tomando en cuenta las consideraciones del entorno económico y del sector en el que se desarrolla el emisor. Las principales variables que se consideraron en la proyección financiera para los años 2023 al 2025 que cubre el periodo de emisión, son las que se detallan a continuación:

Premisas de Proyección	Real		Proyectado		
	2021	2022	2023	2024	2025
Estado de Resultados					
Ventas (Miles US\$)	\$17.564	\$20.913	\$21.540	\$22.294	\$23.186
<i>% Crecimiento</i>		19,1%	3,0%	3,5%	4,0%
Costo de Ventas (Miles US\$)	\$14.052	\$16.724	\$17.232	\$17.790	\$18.456
<i>% Costo / Ventas</i>	80,0%	80,0%	80,0%	79,8%	79,6%
<i>Margen Bruto</i>	20,0%	20,0%	20,0%	20,2%	20,4%
Gastos Operativos (Miles US\$)	\$2.176	\$2.510	\$2.582	\$2.665	\$2.758
<i>% Gastos / Ventas</i>	12,4%	12,0%	12,0%	12,0%	11,9%
EBITDA	\$1.793	\$2.369	\$2.456	\$2.593	\$2.753
<i>Margen Ebitda</i>	10,2%	11,3%	11,4%	11,6%	11,9%
Resultado Neto	\$592	\$878	\$991	\$1.082	\$1.266
<i>Margen neto</i>	3,4%	4,2%	4,6%	4,9%	5,5%
Estado de Situación Financiera					
Días de Cuentas por Cobrar - Clientes Neto	91	104	106	106	106
Días de Cuentas por Cobrar - Relacionadas	39	54	55	55	55
Días de Inventarios (Neto)	94	117	120	120	120
Días de Cuentas por Pagar - Proveedores	51	62	60	60	60
Días de Cuentas por Pagar - Relacionadas	10	7	7	7	7
Ciclo de conversión	134	159	166	166	166
Stock de deuda financiera total	\$6.327	\$7.300	\$9.155	\$8.613	\$8.285
Resguardos Normativos y Voluntarios					
Activo Real / Pasivo Exigible >=1	✓ 1,90	✓ 1,96	✓ 1,52	✓ 1,48	✓ 1,52
Pasivo Total / Patrimonio <= 3,15	✓ 2,50	✓ 2,48	✓ 2,57	✓ 2,24	✓ 1,98

A continuación, una descripción de las principales variables:

Ventas: Escenario conservador que proyecta un crecimiento en ventas del 3% para el 2023 y un 3,5% para el año 2023 y para el año 2024 un 4%, fundamentado en la incertidumbre económica que vive el país.

Año	2023	2024	2025
% Crecimiento US\$	3%	3,5%	4%

• **Costos y Gastos:** La estructura de costos se mantuvo estable durante el 2022 por lo que se espera que en los próximos años el costo de ventas y los gastos operativos tengan un comportamiento similar a lo observado en 2022:

Año	2022	2023	2024	2025
% de Costo de Ventas / Ventas	80,0%	80,0%	79,8%	79,6%
% Gastos Operativos / Ventas	12,0%	12,0%	12,0%	11,9%

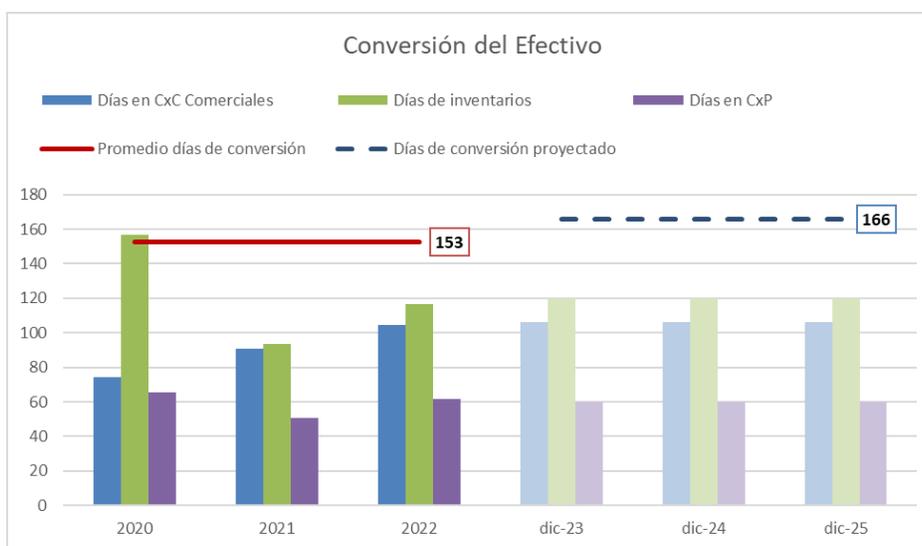
Por el lado de los Gastos operativos, se espera que éstos se mantengan aproximadamente en un rango 12%, muy similar a los datos observados en los estados financieros auditados del 2022. Se espera una estabilidad en costos que permita mantener los márgenes de la empresa.

Los gastos de índole financiera por su parte se derivan del stock de deuda que la compañía estima mantener para los próximos dos años. Se proyecta el siguiente comportamiento de los gastos financieros:

Año	2022	2023	2024	2025
% de Gastos Financieros / Ventas	3.9%	3.3%	3.1%	2.4%

• **Inversiones en Propiedad, Planta y Equipo:** La compañía seguirá con inversiones constantes en Propiedad, Planta y Equipo que le permita mantener sus operaciones y calidad de servicio.

• **Manejo del capital de trabajo:** El ciclo de conversión de caja de durante los últimos 3 años tuvo un promedio de 153 días, siendo el más importante la rotación de inventarios. Se ha proyectado un escenario similar en ciclo de conversión del efectivo a lo que se observó en 2022, pues fue un año relativamente estable:



Fuente: Metaltronic S.A. / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

- **Deuda Financiera:** La empresa requiere de financiamiento para su giro del negocio, se espera que el stock de deuda financiera, bancaria y mercado de valores, se mantenga alrededor de los 8-9 millones. Con las utilidades netas que se proyectan se espera que disminuya el apalancamiento financiero de la empresa y se fortalezca, aún más, el patrimonio.

- **Títulos en el Mercado de Valores:** Metaltronic mantiene dos emisiones de obligaciones vigentes en el mercado de valores, la primera se cancelará en septiembre del 2023, mientras que la segunda emisión de obligaciones tiene su fecha de vencimiento en julio del 2025. Se espera que el nuevo programa de papel comercial apoye en el financiamiento del capital de trabajo de la empresa consistente en la compra de inventario y el financiamiento de clientes.

- Estado de Resultados Projectado Trimestralmente para los años 2023 al 2025

METALTRONIC S.A.			Proyecciones													
Estado de Resultados Integral (US\$ Miles)		NIIF 2022	Internos jun-23	2023 dic-23	2024 mar-24	2024 jun-24	2024 sep-24	2024 dic-24	2024 mar-25	2024 jun-25	2024 sep-25	2024 dic-25	2025 dic-25			
Total Ventas		20.913	11.582	16.155	21.540	21.540	5.573	11.147	16.720	22.294	22.294	5.796	11.593	17.389	23.186	23.186
Crecimiento		19,1%	30,3%	3,0%						3,5%						4,0%
Costo de Ventas		16.724	8.035	12.924	17.232	17.232	4.448	8.895	13.343	17.790	17.790	4.614	9.228	13.842	18.456	18.456
% de Ventas		80,0%	69,4%	80,0%	80,0%	80,0%	79,8%	79,8%	79,8%	79,8%	79,8%	79,6%	79,6%	79,6%	79,6%	79,6%
Utilidad Bruta		4.189	3.547	3.231	4.308	4.308	1.126	2.252	3.378	4.503	4.503	1.182	2.365	3.547	4.730	4.730
Margen Bruto		20,0%	30,6%	20,0%	20,0%	20,0%	20,2%	20,2%	20,2%	20,2%	20,2%	20,4%	20,4%	20,4%	20,4%	20,4%
Gastos Operacionales		2.510	1.283	1.937	2.582	2.582	666	1.332	1.999	2.665	2.665	690	1.379	2.069	2.758	2.758
% de Ventas		12,0%	11,1%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	11,9%	11,9%	11,9%	11,9%	11,9%
Utilidad Operacional		1.679	2.264	1.294	1.726	1.726	460	919	1.379	1.839	1.839	493	986	1.479	1.972	1.972
Margen Operacional		8,0%	19,5%	8,0%	8,0%	8,0%	8,2%	8,2%	8,2%	8,2%	8,2%	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%
Utilidad Antes de Impuestos		1.384	1.786	1.169	1.555	1.555	419	839	1.270	1.697	1.697	464	928	1.458	1.985	1.985
Margen Antes de Impuestos		6,6%	15,4%	7,2%	7,2%	7,2%	7,5%	7,5%	7,6%	7,6%	7,6%	8,0%	8,0%	8,4%	8,6%	8,6%
Utilidad Neta		878	1.139	746	991	991	265	531	809	1.082	1.082	284	568	918	1.266	1.266
Margen Neto		4,2%	9,8%	4,6%	4,6%	4,6%	4,8%	4,8%	4,8%	4,9%	4,9%	4,9%	4,9%	5,3%	5,5%	5,5%
Crecimiento		48,3%	159,4%	13,3%	12,9%	12,9%	7,1%	7,3%	8,9%	9,2%	9,2%	5,1%	5,0%	13,2%	17,0%	17,0%

• Flujo de Efectivo proyectado Trimestralmente para los años 2023 al 2025

METALTRONIC S.A.		2023						2024						2025
Flujo de Efectivo del Período (US\$ Miles)		sep-23	dic-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	dic-25
Utilidad Neta		226	245	991	265	266	278	273	1.082	284	284	351	347	1.266
Depreciación		49	49	195	7	7	7	7	27	9	9	9	9	37
Provisión por Cuentas x Cobrar		1	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1
Provisión por Jubilación Patronal		18	18	71	19	19	19	19	75	22	22	22	22	87
Actividades que no afectan Flujo de EFECTIVO		294	311	1.258	291	292	303	298	1.184	315	315	382	379	1.391
USOS (-) y FUENTES (+)														
Cuentas por cobrar clientes		-264	0	-264	-55	-55	-55	-55	-220	-65	-65	-65	-65	-260
Cuentas por Cobrar a compañías relacionadas		-41	-41	-163	-29	-29	-29	-29	-115	-34	-34	-34	-34	-136
Otras cuentas por cobrar		-4	-4	-15	-5	-5	-5	-5	-18	-5	-5	-5	-5	-22
Inventarios		-81	-81	-324	-47	-47	-47	-47	-186	-55	-55	-55	-55	-222
Gastos Pagados x Anticipado		-83	-83	-333	529	-184	-184	-184	-25	-7	-7	-7	-7	-30
Impuestos por cobrar		-1	-1	-4	-1	-1	-1	-1	-5	-1	-1	-1	-1	-6
Activos Intangibles distintos de la plusvalía		3	3	11	3	3	3	3	10	1	1	1	1	4
Activos por impuesto diferido		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento o disminución en cuentas del Activo		-472	-207	-1.093	395	-318	-318	-318	-559	-168	-168	-168	-168	-671
Proveedores		-5	0	-5	23	23	23	23	93	28	28	28	28	111
Cuentas por Pagar compañías relacionadas		-1	-1	-4	3	3	3	3	11	3	3	3	3	13
Otras cuentas por pagar		8	8	32	4	7	7	7	25	8	12	12	12	42
Anticipo clientes		3	3	14	4	4	4	4	15	5	5	5	5	18
Impuestos por pagar		5	5	21	6	6	6	6	23	7	7	7	7	27
Pasivo por impuesto diferido		1	1	4	1	1	1	1	4	1	1	1	1	5
Aumento o disminución en cuentas del Pasivo		12	16	61	41	44	44	44	172	51	55	55	55	217
Flujo neto utilizado por actividades de operación		-166	121	226	727	17	29	24	797	199	202	269	266	937
Propiedad, Planta y Equipo, Neto		-58	-58	-230	-58	-58	-58	-58	-230	-58	-58	-58	-58	-230
Activos por derecho de uso		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flujo neto originado por actividades de inversión		-57	-57	-230	-58	-58	-58	-58	-230	-58	-58	-58	-58	-230
Obligaciones Financieras de Corto plazo		-1.174	-598	-2.391	375	375	698	339	2.286	-334	521	3.110	-147	3.649
Obligaciones Financieras de Largo Plazo		0	0	0	-199	-196	-165	-52	-612	-53	-54	-55	-56	-218
Emisiones Vigentes Mercado de Valores		57	-325	-37	-325	-325	-1.319	-249	-2.217	-249	-249	-261	0	-759
I Emisión de Papel Comercial		3.000	0	3.000	0	0	0	0	0	0	0	-3.000	0	-3.000
Movimientos Financieros		1.883	-922	573	-149	-146	-786	38	-542	-636	218	-206	-203	-328
Aportes Patrimoniales (Cap y Cash)		0	0	500	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
Reclasificación Cuentas de Patrimonio		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación Resultados (y/o Dividendos)		0	0	-790	500	-327	0	0	-327	500	-357	0	0	-357
Movimientos Patrimoniales		0	0	-290	500	-327	0	0	-327	500	-357	0	0	-357
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		1.883	-922	283	351	-473	-786	38	-869	-136	-139	-206	-203	-685
Movimiento Neto de Caja		1.659	-859	279	1.020	-513	-814	5	-302	6	6	6	6	22

- Flujo de Caja proyectado Trimestralmente para los años 2023 al 2025

METALTRONIC S.A.		2023						2024						2025
Flujo de Caja Proyectado (US\$ Miles)		sep-23	dic-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	dic-25
Caja Inicial		559	2.218	580	860	1.880	1.367	553	860	557	563	568	574	557
INGRESOS														
Recuperación de Cartera / Ventas a Crédito		5.080	5.344	21.112	5.490	5.490	5.490	5.490	21.959	5.697	5.697	5.697	5.697	22.789
Otros Ingresos		134	134	536	184	138	138	138	598	143	143	143	143	571
Ajustes No Efectivos		68	66	267	26	26	26	26	102	31	31	31	31	125
Propiedad, Planta y Equipo, Neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos por derecho de uso		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones Financieras de Corto plazo		0	0	0	375	375	698	339	1.786	0	521	3.110	0	3.630
Obligaciones Financieras de Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisiones Vigentes Mercado de Valores		57	0	960	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I Emisión de Papel Comercial		3.000	0	3.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportes Patrimoniales (Cap y Cash)		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
Reclasificación Cuentas de Patrimonio		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación Resultados (y/o Dividendos)		0	0	0	500	0	0	0	500	500	0	0	0	500
Total Ingresos		8.338	5.545	25.875	6.574	6.028	6.351	5.992	24.945	6.371	6.392	8.981	5.871	27.615
EGRESOS														
Ajustes No Efectivos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo de Ventas		4.392	4.388	17.556	4.466	4.466	4.466	4.466	17.864	4.636	4.636	4.636	4.636	18.543
Gasto Administrativo		547	547	2.189	0	664	664	664	1.992	504	500	500	500	2.004
Gasto de Ventas		171	171	684	177	177	177	177	708	184	184	184	184	737
Gasto Financiero		198	179	707	178	178	166	171	693	172	172	105	108	557
Impuestos y Otros Egresos		138	138	554	151	151	151	151	605	177	177	177	177	707
Propiedad, Planta y Equipo, Neto		58	58	230	58	58	58	58	230	58	58	58	58	230
Propiedad, Planta y Equipo, Neto (Uso de los recursos)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos por derecho de uso		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones Financieras de Corto plazo		1.174	598	2.391	0	0	0	0	0	334	0	0	147	481
Obligaciones Financieras de Largo Plazo		0	0	0	199	196	165	52	612	53	54	55	56	218
Sustitución deuda financiera (uso de los recursos)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisiones Vigentes Mercado de Valores		0	325	997	325	325	1.319	249	2.217	249	249	261	0	759
I Emisión de Papel Comercial		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.000	0	3.000
Aportes Patrimoniales (Cap y Cash)		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
Reclasificación Cuentas de Patrimonio		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación Resultados (y/o Dividendos)		0	0	290	0	327	0	0	327	0	357	0	0	357
Total Egresos		6.679	6.403	25.596	5.554	6.541	7.165	5.987	25.247	6.366	6.386	8.975	5.866	27.593
Movimiento de caja (neto)		1.659	-859	279	1.020	-513	-814	5	-302	6	6	6	6	22
Caja Final		2.218	1.360	860	1.880	1.367	553	557	557	563	568	574	580	580

- Balance General Proyectado para los años 2023 al 2025

METALTRONIC S.A.			Proyecciones			
Balance General (US\$ Miles)		NIIF 2022	Internos jun-23	2023 Total	2024 Total	2025 Total
ACTIVOS						
Caja e Inversiones		580	461	860	557	580
Cuentas por Cobrar Comerciales		5.992	9.696	6.255	6.474	6.733
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas		3.128	0	3.291	3.406	3.542
Anticipo de Fondos		510	0	525	544	565
Impuestos y Retenciones		135	0	139	144	150
Inventarios		5.420	6.020	5.744	5.930	6.152
Otras cuentas por cobrar		380	1.537	713	738	767
Activos Corrientes		16.144	17.714	17.527	17.793	18.489
Propiedad, Planta y Equipo, Neto		3.589	3.428	3.624	3.827	4.020
Activos Intangibles distintos de la plusvalía		71	54	60	50	45
Activos por derecho de uso		114	114	114	114	114
Activos por impuesto diferido		137	137	137	137	137
Cuentas por cobrar relacionados LP		306	306	306	306	306
Otros activos		31	31	31	31	31
Activos No Corrientes		4.248	4.070	4.272	4.465	4.653
Total Activos		20.392	21.784	21.798	22.258	23.142
	% Crecimiento	29,0%	24,4%	6,9%	2,1%	4,0%
PASIVOS						
Pasivos Financieros Corto Plazo		5.509	4.018	7.096	7.545	7.436
Proveedores		2.876	4.277	2.872	2.965	3.076
Cuentas por Pagar Relacionadas		340	0	335	346	359
Otras cuentas por pagar		668	1.935	688	700	727
Anticipo clientes		460	581	474	489	507
Impuestos por pagar		681	0	702	724	751
Pasivos Corrientes		10.533	10.811	12.166	12.770	12.856
	% Crecimiento	44,2%	13,1%	18,8%	5,0%	0,7%
Pasivos Bancarios Largo Plazo		1.680	1.437	1.680	1.068	850
Emisiones de Obligaciones vigentes		1.394	1.614	380	0	0
Pasivo Financiero De Largo Plazo		3.073	3.052	2.059	1.068	850
Jubilación Patronal y bonificación desahucio		861	1.007	932	1.007	1.093
Pasivo por impuesto diferido		134	0	138	142	147
Ingresos Diferidos		384	369	396	409	424
Total Pasivos No Corrientes		4.452	4.427	3.525	2.625	2.514
	% Crecimiento	11,5%	32,7%	-20,8%	-25,5%	-4,2%
Total Pasivos		14.986	15.238	15.691	15.395	15.371
	% Crecimiento	32,6%	18,2%	4,7%	-1,9%	-0,2%
PATRIMONIO						
Capital Social		2.400	2.400	2.900	2.900	2.900
AFC / Reserva de Capital		0	0	0	0	0
Reservas (Legal y Facultativa)		664	664	664	664	664
Otros Resultados Integrales (NIIF Y revalorización)		1.043	1.043	1.043	1.043	1.043
Resultados Ejercicios Anteriores		421	1.299	509	1.173	1.898
Resultado del Ejercicio		878	1.139	991	1.082	1.266
Resultados Acumulados		1.299	2.437	1.500	2.255	3.163
Patrimonio		5.406	6.545	6.108	6.863	7.771
	% Crecimiento	19,8%	41,6%	13,0%	12,4%	13,2%
Total Pasivos + Patrimonio		20.392	21.784	21.798	22.258	23.142
	% Crecimiento	29,0%	24,4%	6,9%	2,1%	4,0%

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

METALTRONIC S.A.					
Indicadores Financieros	2020	2021	jun-22	2022	jun-23
Indicadores de Liquidez					
Caja y equivalentes	\$ 23	\$ 192	(\$ 294)	\$ 580	\$ 459
Capital de Trabajo (Miles US\$)	\$ 3.944	\$ 3.494	\$ 3.336	\$ 5.611	\$ 6.903
Razón Corriente	1,70	1,48	1,35	1,53	1,64
Prueba Ácida ((AC - INV) / PC)	0,93	0,98	1,01	1,02	1,08
Indicadores de Liquidez	1,70	1,48	1,35	1,53	1,64
Indicadores de Eficiencia					
Rotación de Activos	0,83	1,11	1,02	1,03	1,06
Rotación de Cuentas x Cobrar (veces)(*)	4,83	3,97	1,05	3,45	1,19
Rotación de Inventarios (veces)(*)	2,30	3,84	2,35	3,09	1,33
Rotación de Cuentas x Pagar (veces)(*)	5,47	7,08	2,02	5,81	1,88
Rotación de Cuentas x Pagar Relacionadas (v	29,53	35,93	0,00	49,25	0,00
Productividad del Activo	0,83	1,11	1,02	1,03	1,06
Días por Año	360	360	180	360	180
Días de Cuentas x Cobrar	74	91	171	104	152
Días de Inventarios	157	94	77	117	135
Días de Cuentas x Pagar	66	51	89	62	96
Días de Cuentas x Pagar Relacionadas	12	10	0	7	0
Ciclo de Conversión	165	134	158	159	191
Indicadores de Endeudamiento					
Pasivo Total / Activo Total	0,70	0,71	0,74	0,73	0,70
Pasivo Total / Patrimonio Total	2,29	2,50	2,79	2,77	2,33
Pasivo Financiero / Patrimonio Total	1,27	1,40	1,24	1,59	1,08
Pasivo Financiero / EBITDA (*)	6,18	3,53	4,44	3,62	1,46
Pasivo Financiero CP/ EBITDA (*)	3,01	2,17	2,93	2,33	0,83
Pasivo Total / EBITDA (*)	11,17	6,30	9,95	6,33	3,15
Pasivo Corriente / EBITDA (*)	6,46	4,07	7,38	4,45	2,23
EBITDA / Pasivo Financiero (en meses)(*)	0,16	0,28	0,23	0,28	0,68
EBITDA / Pasivo Financiero CP (en meses)(*)	0,33	0,46	0,34	0,43	1,21
Pasivo Total / Ventas (*)	0,84	0,64	0,73	0,72	0,66
Cobertura de Intereses (EBITDA*/Egresos Fir	1,25	2,42	1,35	2,87	3,81
Activo Total / Pasivo Total	1,44	1,40	1,36	1,36	1,43
Activo Real /Pasivo Exigible	2,64	2,29	1,83	2,00	2,01
Indicadores de Endeudamiento	1,44	1,40	1,36	1,36	1,43
Indicadores de Rentabilidad					
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas)	15,15%	20,00%	15,05%	20,03%	30,63%
Margen Operacional (Util Oper / Ventas)	2,69%	7,61%	5,07%	8,03%	19,55%
Margen de EBITDA (EBITDA / Ventas)	7,48%	10,21%	7,29%	11,33%	20,91%
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas)	0,04%	3,37%	1,26%	4,20%	9,83%
ROA (Utilidad Neta / Activo Total)	0,03%	3,75%	1,28%	4,31%	10,45%
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Total)	0,11%	15,11%	4,97%	19,39%	42,12%
Número de Acciones	2.400.000	2.400.000	2.400.000	2.400.000	2.400.000
Utilidad Neta por Acción	\$0,00	\$0,25	\$0,05	\$0,37	\$0,47

Fuente: Metaltronic S.A. / 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 2022, 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**

8 ANEXOS

Anexo No. 1 Estados financieros auditados con sus respectivas notas por los años 2020, 2021 y 2022

Anexo No. 2 Estados Financieros Internos con corte a junio 2023

Anexo No. 3 Declaración Juramentada del Representante Legal de la compañía emisora

Anexo No. 4 Declaración juramentada ante Notario Público de Activos Libres de gravamen

Anexo No. 5 Informe completo y extracto de la calificación de riesgo

Anexo No. 6 Certificación por parte del Representante Legal del monto máximo a emitir

Anexo No. 7 Certificación Juramentada del Representante de los Obligacionistas

ANEXO 1:

**Estados financieros auditados con sus respectivas notas
por los años 2020, 2021 y 2022.**

METALTRONIC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2020

METALTRONIC S.A.
Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020

<u>Contenido:</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	
Estado de situación financiera	1
Estado de resultados del período y otros resultados integrales	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	7

Abreviaturas:

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

PYME: Pequeñas y medianas Entidades.

IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

CINIIF: Interpretaciones de las NIIF.

SIC: Interpretaciones de las NIC.

ORI: Otro resultado integral.

SPPI: Flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente (por sus siglas en inglés).

FVR: Valor razonable con cambio en los resultados.

FVORI: Valor razonable con cambios en otro resultado integral.

ECL: Pérdidas crediticias esperadas.

AF: Activos financieros.

VNR: Valor neto de realización.

US\$: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

IR: Impuesto a la renta.

IVA: Impuesto al valor agregado.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **METALTRONIC S.A.:**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **METALTRONIC S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, el estado de resultados del período y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

- Cumplimiento de actividades y obligaciones de las entidades inscritas en el catastro público del mercado de valores:

Riesgo: Incumplimiento por parte de la Administración de la Entidad de las actividades y obligaciones de las entidades inscritas en el catastro público del mercado de valores.

Respuesta del auditor: En esta área, nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros, efectuar pruebas relacionadas con el cumplimiento de las actividades y obligaciones legales de las entidades inscritas en el catastro público del mercado de valores, establecidas en el Título XIX, Capítulo I, Sección IV, artículo 5, artículo 6 y artículo 13 del Libro II: Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

Otra información

No existe otra información que sea reportada conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Entidad, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La Administración de la Entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad entre otras cuestiones, lo relacionado a, el alcance planificado, el calendario de ejecución y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes adicionales requeridos por el Título XIX, Capítulo I, Sección IV, artículo 5, artículo 6 y artículo 13 del Libro II: Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, y nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Entidad, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, se emite por separado.

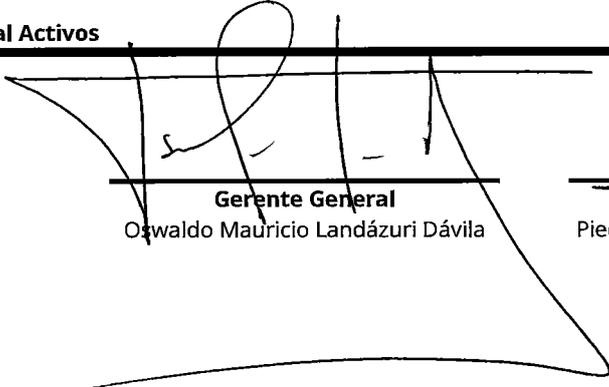
Quito, Ecuador.
16 de abril de 2021.

**AUDITSOLUTIONS SOLUCIONES
DE AUDITORIA INTEGRAL CIA. LTDA.**
Firma miembro de la red de empresas asociadas ABALT.
RNAE: 823


Héctor Vizuete V.
Socio

METALTRONIC S.A.
Estado de situación financiera
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

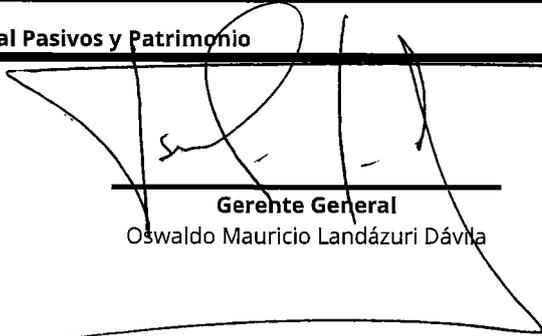
		31-Dic-2020	31-Dic-2019
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 8.)	23.048,48	247.245,32
AF a valor razonable con cambios en resultados	(Nota 9.)	77.600,00	-
Cuentas por cobrar no relacionados	(Nota 10.)	2.128.511,30	1.572.535,96
Cuentas por cobrar relacionados	(Nota 38.)	2.277.788,62	2.064.723,58
Inventarios	(Nota 12.)	4.316.300,13	3.385.714,92
Servicios y otros pagos anticipados	(Nota 13.)	225.823,64	287.762,34
Activos por impuestos corrientes	(Nota 25.)	248.145,17	101.028,32
Otros activos no financieros	(Nota 14.)	288.720,45	-
Total Activos corrientes		9.585.937,79	7.659.010,44
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	(Nota 15.)	3.810.101,67	4.145.965,33
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(Nota 16.)	287.875,09	292.345,98
Activos por derecho de uso	(Nota 17.)	108.077,48	756.542,37
Activos por impuestos diferidos	(Nota 25.)	80.616,55	73.126,76
Cuentas por cobrar relacionados LP	(Nota 38.)	123.747,50	-
Otros activos financieros no corrientes	(Nota 11.)	29.902,94	364.190,02
Total Activos no corrientes		4.440.321,23	5.632.170,46
Total Activos		14.026.259,02	13.291.180,90


Gerente General
Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila


Contador General
Piedad de los Ángeles Villacís Agama

METALTRONIC S.A.
Estado de situación financiera
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		31-Dic-2020	31-Dic-2019
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar no relacionados	(Nota 18.)	1.810.972,48	2.116.230,94
Cuentas por pagar relacionadas	(Nota 38.)	335.667,75	114.698,66
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 19.)	2.377.360,65	2.336.216,68
Obligaciones emitidas	(Nota 20.)	255.610,00	-
Pasivo por contratos de arrendamiento	(Nota 17.)	117.603,22	671.332,82
Pasivos por impuestos corrientes	(Nota 25.)	202.402,38	106.864,62
Beneficios a los empleados por pagar	(Nota 23.)	131.979,70	251.819,33
Anticipos de clientes	(Nota 21.)	409.846,15	-
Otros pasivos financieros	(Nota 22.)	979,51	-
Total Pasivos corrientes		5.642.421,84	5.597.163,05
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar relacionadas LP	(Nota 38.)	510.904,43	578.006,41
Pasivo por contratos de arrendamiento LP	(Nota 17.)	(0,01)	117.603,21
Obligaciones con instituciones financieras LP	(Nota 19.)	2.109.025,09	1.620.689,53
Obligaciones emitidas LP	(Nota 20.)	654.950,00	-
Obligaciones por beneficios definidos	(Nota 24.)	766.586,48	751.661,11
Pasivo por impuestos diferidos	(Nota 25.)	78.368,43	157.540,86
Total Pasivos no corrientes		4.119.834,42	3.225.501,12
Total Pasivos		9.762.256,26	8.822.664,17
Patrimonio			
Capital social	(Nota 28.)	2.400.000,00	2.400.000,00
Reservas	(Nota 29.)	604.722,21	604.722,21
Otro resultado integral	(Nota 30.)	725.057,97	723.882,97
Resultados acumulados	(Nota 31.)	529.384,62	292.541,29
Resultados del ejercicio		4.837,96	447.370,26
Total Patrimonio		4.264.002,76	4.468.516,73
Total Pasivos y Patrimonio		14.026.259,02	13.291.180,90



Gerente General
Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila



Contador General
Piedad de los Ángeles Villacís Agama

METALTRONIC S.A.
Estado de resultados del período y otros resultados integrales
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		31-Dic-2020	31-Dic-2019
Ingresos de actividades ordinarias	(Nota 32.)	11.682.966,08	13.677.182,34
(-) Costo de ventas	(Nota 33.)	9.912.695,74	10.560.997,83
Margen bruto		1.770.270,34	3.116.184,51
(-) Gastos de administración	(Nota 34.)	1.364.684,72	1.483.726,66
(-) 15% Participación trabajadores	(Nota 23.)	2.703,15	108.153,72
(-) Gastos de ventas	(Nota 35.)	91.349,68	179.558,55
(-) Gastos financieros	(Nota 36.)	700.283,77	801.341,91
Otros Ingresos	(Nota 37.)	404.068,81	69.467,40
Resultado antes de impuesto a las ganancias		15.317,83	612.871,07
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	(Nota 25.)	(34.162,49)	(193.213,11)
Impuesto a la renta diferido	(Nota 25.)	23.682,62	27.712,30
Resultado neto		4.837,96	447.370,26
Otro resultado integral		1.175,00	3.870,37
Resultado integral total		6.012,96	451.240,63

Gerente General

Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila

Contador General

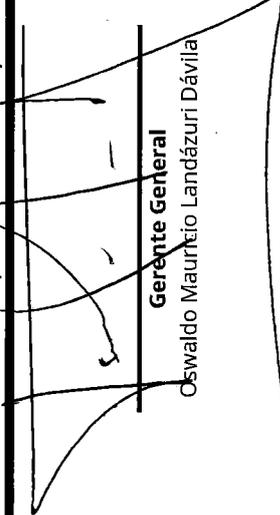
Piedad de los Ángeles Villacís Agama

METALTRONIC S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

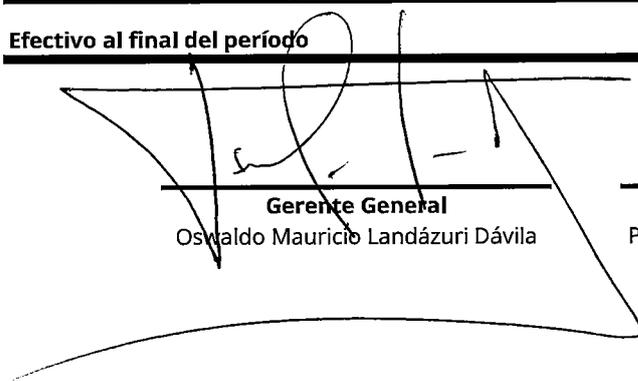
	Capital social	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo inicial	2.400.000,00	559.985,18	720.012,60	(342.691,91)	679.970,23	4.017.276,10
Transferencias	-	-	-	679.970,23	(679.970,23)	-
Transferencia a reservas	-	44.737,03	-	(44.737,03)	-	-
Resultado integral total	-	-	3.870,37	-	447.370,26	451.240,63
Saldo final al 31-Dic-2019	2.400.000,00	604.722,21	723.882,97	292.541,29	447.370,26	4.468.516,73
Saldo inicial	2.400.000,00	604.722,21	723.882,97	292.541,29	447.370,26	4.468.516,73
Corrección de errores	-	-	-	62.979,61	-	62.979,61
Transferencias	-	-	-	447.370,26	(447.370,26)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(273.506,54)	-	(273.506,54)
Resultado integral total	-	-	1.175,00	-	4.837,96	6.012,96
Saldo final al 31-Dic-2020	2.400.000,00	604.722,21	725.057,97	529.384,62	4.837,96	4.264.002,76


Gerente General
 Oswaldo Maurício Landázuri Dávila


Contador General
 Piedad de los Ángeles Villacís Agama

METALTRONIC S.A.
Estado de flujos de efectivo
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

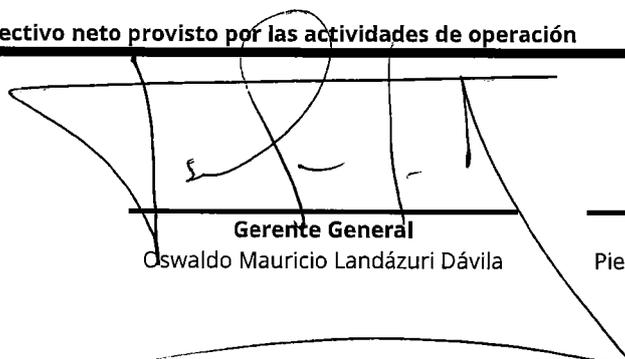
	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	11.367.201,80	13.108.278,89
Efectivo pagado a proveedores	(11.517.875,85)	(12.344.305,05)
Gastos Financieros	(700.283,77)	(731.874,51)
Otros gastos	0,01	-
Otros ingresos	236.891,36	-
Impuestos a las ganancias pagados	-	(71.565,85)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(614.066,45)	(39.466,52)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, muebles y equipos	(699.063,38)	(414.517,96)
Activos financieros a VR con cambios en resultados	(77.600,00)	-
Inversiones a largo plazo	-	(169.690,02)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	(776.663,38)	(584.207,98)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	529.479,53	743.866,97
Obligaciones emitidas	910.560,00	-
Pago de dividendos	(273.506,54)	-
Otras salidas de efectivo	-	(79.421,76)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	1.166.532,99	664.445,21
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(224.196,84)	40.770,71
Efectivo al inicio del período	247.245,32	206.474,61
Efectivo al final del período	23.048,48	247.245,32


Gerente General
Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila


Contador General
Piedad de los Ángeles Villacís Agama

METALTRONIC S.A.
Conciliación del resultado neto con el efectivo neto
provisto por actividades de operación
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Resultado neto	4.837,96	447.370,26
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación propiedad, planta y equipo	1.685.280,12	779.039,39
Deterioro de cuentas por cobrar no relacionados	(152.645,03)	153.981,93
Deterioro de valor por VNR	9.596,42	-
Obligaciones por beneficios definidos	(51.001,61)	67.180,28
Participación trabajadores	2.703,15	315.800,96
Impuesto a la renta	34.162,49	-
Impuestos diferidos	(7.489,79)	-
Otros Ajustes	-	(40.856,32)
Baja en venta de activos fijos	2.582,70	-
Ajuste por diferencia tarifaria años anteriores	62.979,61	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar no relacionados	(2.487.196,46)	(682.029,06)
Cuentas por cobrar relacionados	1.850.801,11	-
Inventarios	(940.181,63)	(855.347,09)
Servicios y otros pagos anticipados	61.938,70	6.848,70
Activos por impuestos corrientes	(181.279,34)	-
Otros activos no financieros	(288.720,45)	63.770,70
Cuentas por cobrar no relacionadas LP	(123.747,50)	-
Otros activos no financieros no corrientes	334.287,08	-
Cuentas por pagar no relacionados	(139.644,83)	408.773,46
Cuentas por pagar relacionados	75.355,46	-
Pasivos por contratos de arrendamiento	(553.729,60)	-
Pasivos por impuestos corrientes	95.537,76	-
Beneficios a los empleados por pagar	(122.542,78)	(138.891,61)
Anticipo de clientes	409.846,15	-
Otros pasivos financieros	979,51	-
Otros pasivos no financieros	-	(565.108,12)
Pasivos por contratos de arrendamiento LP	(117.603,22)	-
Pasivos por impuestos diferidos	(79.172,43)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(614.066,45)	(39.466,52)


Gerente General
Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila


Contador General
Piedad de los Ángeles Villacás Agama

METALTRONIC S.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1. Nombre.

METALTRONIC S.A.

1.2. RUC.

1790090302001.

1.3. Domicilio.

Calle N69 E3-90 y Panamericana Norte Km 5, Barrio Cotocollao, Quito.

1.4. Forma legal.

Sociedad Anónima.

1.5. País de incorporación.

Ecuador.

1.6. Descripción de las operaciones.

METALTRONIC S.A., en adelante "la entidad" fue constituida el 30 de junio de 1972.

Su objetivo principal es a) Fabricar productos metálicos parte, piezas, maquinaria y equipo y comercializados en el mercado nacional e internacional, b) Fabricar y ensamblar conjuntos automotrices, partes de motocicletas y bicicletas; c) Ensamblar motocicletas, motocarros y cuadros, motocicletas de reparto y de deporte, bicicletas no motorizadas, triciclos de reparto, bicicletas de carreras y bicicletas para niños, d) representaciones en general; e) Toda otra actividad comercial e industrial que se estime conveniente al interés social. Para cumplir con su objetivo podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas, asociarse y fusionarse a otras sociedades, al igual que transformarse.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el personal total de la entidad alcanza 232 y 237 empleados respectivamente.

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la Administración de la entidad

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

METALTRONIC S.A. ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los Estados Financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los Estados Financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Cada partida significativa del Estado de

METALTRONIC S.A.

situación financiera, Estado de resultados del período y otros resultados integrales, Estado de cambios en el patrimonio y Estado de flujos de efectivo se encuentra referenciada a su nota. Cuando es necesario una explicación adicional se presentan partidas adicionales, encabezados y subtotales.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes Estados Financieros se presenta a continuación. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

4.1. Declaración de cumplimiento.

Los Estados Financieros de la entidad han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y, a partir del año 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La Norma de "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

4.2. Nuevos pronunciamientos contables.

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2020.

Detalle	Fecha Efectiva
- Marco Conceptual para la Información Financiera.	1 de enero de 2020
<u>Enmiendas:</u>	
- Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.	1 de enero de 2020
- Enmiendas a la NIIF 3 Definición de un negocio.	1 de enero de 2020
- Enmienda a la NIC 1 y NIC 8 "Definición de Material o con Importancia Relativa"	1 de enero de 2020
- Enmienda a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 "Reforma de la Tasa de Interés de Referencia"	1 de enero de 2020
- Enmienda a NIIF 16 "Concesiones de alquiler"	1 de junio de 2020

METALTRONIC S.A.

Marco conceptual para la información financiera

El Marco Conceptual para la Información Financiera contiene definiciones actualizadas de activo y pasivo y criterios actualizados para incluir los activos y pasivos en los estados financieros. Además, se han añadido nuevos conceptos y guías sobre medición, presentación e información a revelar, la entidad que informa y cuándo los activos y pasivos se han de eliminar de los estados financieros.

Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF

Actualiza algunas referencias y citas en ciertas normas, documentos que las acompañan y documentos de práctica de las NIIF con la finalidad de hacer referencia al Marco Conceptual para la Información Financiera emitido en 2018 y realiza otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia en cada documento.

Enmiendas a la NIIF 3 | Definición de un negocio

Publicada en octubre 2018. Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a establecer si una transacción debería ser contabilizada como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.

Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar productos.

Las modificaciones añaden una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Enmienda a la NIC 1 y NIC 8 | "Definición de Material o con Importancia Relativa"

Publicada en octubre 2018. Esta enmienda a las NIC 1 y a la NIC 8 usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de materialidad; e incorpora algunas de las guías en la NIC 1 sobre la definición de material o con importancia relativa.

Enmienda a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 | "Reforma de la Tasa de Interés de Referencia"

Publicada en septiembre de 2019. Las modificaciones cambian algunos requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas para proporcionar una exención de los efectos potenciales de la incertidumbre provocada por la reforma de tasas de interés de referencia, tales como las tasas ofrecidas Interbancarias (IBOR). Además, las modificaciones requieren que una entidad proporcione información adicional a los inversores sobre sus relaciones de cobertura que están directamente afectadas por cualquiera de estas incertidumbres.

METALTRONIC S.A.

Enmienda a NIIF 16 "Concesiones de alquiler"

Publicada en mayo 2020. Esta enmienda proporciona a los arrendatarios una exención opcional en relación a la evaluación de si una concesión de alquiler relacionada con COVID19 es una modificación de arrendamiento. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar las concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de la concesión como un pago de arrendamiento variable en resultados.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Entidad

4.3. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas.

A la fecha de aprobación de los Estados Financieros, la entidad no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

Detalle	Fecha Efectiva
<u>Nuevas normas:</u>	
- NIIF 17 Contratos de seguro.	1 de enero de 2023
<u>Enmiendas:</u>	
- Enmiendas a la NIIF 3 Definición de un negocio.	1 de enero de 2022
- Enmiendas a la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo.	1 de enero de 2022
- Enmiendas a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero de 2022
- Enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2023
- Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto.	Por determinar

NIIF 17 | Contratos de seguro. (*)

La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de contratos de seguros y reemplaza a la NIIF 4 Contratos de Seguro.

METALTRONIC S.A.

La norma describe un modelo general, el cual es modificado en los contratos de seguro con características de participación directa, descritos como "enfoque de honorario variable". El modelo general es simplificado si se cumplen ciertos criterios al medir el pasivo por la cobertura restante utilizando el "Enfoque de asignación de la prima".

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá de forma explícita el costo de esa incertidumbre, que toma en cuenta las tasas de interés de mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La implementación de esta norma tendrá cambios significativos en los procesos y sistemas de la Compañía y requerirá mayor coordinación entre muchas funciones del negocio, incluyendo finanzas, tecnología y cálculos actuariales.

Esta norma se aplica retroactivamente, a menos que sea impracticable hacerlo, en cuyo caso el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable es aplicado.

A los efectos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica por primera vez la norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial

Enmiendas a la NIIF 3 | Definición de un negocio. (*)

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio.

Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Enmienda a la NIC 16 | Propiedad, Planta y Equipo. (*)

Prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.

METALTRONIC S.A.

Enmienda a la NIC 37 | Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. (*)

Aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.

Enmienda a la NIC 1 | Presentación de estados financieros (*)

Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. En mayo de 2020, el IASB emitió un "Exposure Draft" proponiendo diferir la fecha efectiva de aplicación al 1 de enero de 2023.

Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28 | Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto. (*)

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto.

De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida.

() La administración de la entidad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.*

4.4. Bases de preparación.

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

METALTRONIC S.A.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

4.5. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. La moneda funcional y de presentación de la entidad es el dólar de los Estados Unidos de América.

4.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de situación financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y bancos incluyendo las inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de resultados del período y otros resultados integrales. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de situación financiera.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de resultados del período y otros resultados integrales. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de situación financiera.

4.8. Instrumentos financieros.

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

METALTRONIC S.A.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Activos financieros:

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros: Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- a) Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- b) los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- a) Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y
- b) Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la entidad podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- a) la entidad puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y
- b) la entidad puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

METALTRONIC S.A.

Costo amortizado y método de interés efectivo: El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad.

El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI.

Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado.

Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero.

Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la entidad reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no se encuentre deteriorado.

METALTRONIC S.A.

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluye como ingresos financieros.

Instrumentos de deuda clasificados como a FVORI: Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva por revalorización de inversiones" en el patrimonio.

Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados como a FVORI: En el reconocimiento inicial, la entidad puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar las inversiones en instrumentos de patrimonio como a FVORI.

La designación a FVORI no está permitida si la inversión se mantiene para negociar o si se trata de una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

a) ha sido adquirido principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo; o

b) en el reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la entidad gestiona en conjunto y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o

c) es un derivado (excepto un derivado que sea un contrato de garantía financiera o instrumento de cobertura designado y eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI" se miden inicialmente al valor razonable más los costes de transacción.

Posteriormente, se miden a su valor razonable con ganancias y pérdidas originadas por cambios en el valor razonable reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva por revalorización de inversiones" en el patrimonio.

METALTRONIC S.A.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultado del año en la disposición de las inversiones de patrimonio, en cambio, se transfieren directamente a utilidades retenidas.

Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la entidad tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión.

Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

Activos financieros a FVR: Los activos financieros que no cumplen los criterios para ser medidos al costo amortizado o FVORI se miden a valor razonable con cambios en resultados "FVR". Específicamente:

a) Las inversiones en instrumentos de patrimonio se clasifican como a FVR, a menos que la entidad designe una inversión que no se mantiene para negociación, ni es una contraprestación contingente que surge de una combinación de negocios, para ser medida a FVORI en el reconocimiento inicial.

b) Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios de FVORI se clasifican como FVR. Además, los instrumentos de deuda que cumplan cualquiera de los criterios de costo amortizado o los criterios FVORI pueden ser designados como a FVR en el reconocimiento inicial si tal designación elimina o reduce una inconsistencia en la medición o reconocimiento (denominado 'asimetría contable'), que surgiría de la medición de activos o pasivos o en el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre bases diferentes.

Los activos financieros a FVR se miden a su valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas de valor razonable reconocidas en resultados en la medida en que no son parte de una relación de cobertura designada. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es reconocida en resultados.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio: El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda y se convierte al tipo de cambio al cierre de cada período de reporte. Específicamente:

a) para los activos financieros medidos a su costo amortizado que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio se reconocen en resultado del año en la línea de "otras ganancias y pérdidas";

b) para instrumentos de deuda medidos a FVORI que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en el resultado del período en la línea de "otras ganancias y pérdidas". Otras diferencias de cambio se reconocen en otro resultado integral en la "Reserva por revalorización de inversiones";

METALTRONIC S.A.

c) para los activos financieros medidos a FVR que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio son reconocidas en resultados del año en la línea de "otras ganancias y pérdidas"; y

d) para los instrumentos de patrimonio medidos a FVORI, las diferencias de cambio se reconocen en otro resultado integral en la "Reserva por revalorización de inversiones".

Ver política sobre contabilidad de cobertura relacionada con el reconocimiento de las diferencias de cambio donde el componente de riesgo de moneda extranjera de un activo financiero es designado como instrumento de cobertura para una cobertura de riesgo de moneda extranjera.

Deterioro de activos financieros: la entidad reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al FVORI, cuentas por cobrar comerciales, arrendamientos por cobrar y activos de contratos, así como contratos de garantía financiera.

El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza al cierre de cada período de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

Se reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar, activos de contratos y arrendamientos por cobrar.

Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la entidad y en el caso en que se cuente con información fácilmente observable en el mercado ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la entidad reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la entidad mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero.

En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

METALTRONIC S.A.

Aumento significativo de riesgo de crédito: Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la entidad compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la entidad considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de investigación y otras organizaciones similares, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la entidad.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- a) Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- b) Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, los precios de swaps de incumplimiento crediticio del deudor, el tiempo o el grado en que el valor razonable de un activo financiero ha sido inferior a su costo amortizado;
- c) Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- d) Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- e) Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- f) Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la entidad presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de mora, a menos que la entidad tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

METALTRONIC S.A.

A pesar de lo anterior, la entidad asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte.

Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- a) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- b) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- c) Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

Se considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición entendida globalmente o si una calificación externa no está disponible, el activo tiene una calificación interna de "desempeño". La calificación "desempeño" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos.

Para los contratos de garantía financiera, la fecha en que la entidad se convierte en parte del compromiso irrevocable es considerada como la fecha de su reconocimiento inicial para propósito de evaluar el deterioro del instrumento financiero. Al evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de un contrato de garantía financiera, la entidad considera que los cambios en el riesgo que el deudor específico incumpla el contrato.

Se monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

Definición de incumplimiento: la entidad considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- a) Cuando hay un incumplimiento de los covenants (acuerdos financieros) por parte del deudor;
- b) Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la entidad, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder del grupo).

Independientemente del análisis anterior, la entidad considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la entidad tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

METALTRONIC S.A.

Activos financieros con deterioro crediticio: Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;
- c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Política de castigos: la entidad castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes.

Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la entidad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado.

Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas: La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento.

La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos al cierre de cada período de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido al cierre de cada período de reporte, junto con cualquier monto adicional

METALTRONIC S.A.

de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la entidad de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la entidad de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que el Grupo espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Para un contrato de arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas de crédito esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del contrato de arrendamiento.

Para un contrato de garantía financiera, como la entidad se obliga a hacer pagos sólo en caso de impago por parte del deudor de acuerdo con los términos del instrumento que está garantizado, la pérdida esperada son los pagos que se esperan reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia que se incurre menos los importes que la entidad espera recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

Si la entidad ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la entidad mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

Se reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuentas incobrables, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden en FVORI, para los cuales se reconoce la provisión para cuentas incobrables en otros resultados integrales en la cuenta "Reserva de revalorización de inversiones" en el patrimonio, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuenta de los activos financieros: la entidad dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Si la entidad no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la entidad reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar.

Si la entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la entidad continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

METALTRONIC S.A.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

Además, al darse de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado como FVORI, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la "Reserva de revaluación de inversiones" se reclasifica al resultado del año.

En contraste, al darse de baja de una inversión en un instrumento de patrimonio que la entidad eligió medir a FVORI en el reconocimiento inicial, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la "Reserva de revaluación de inversiones" no se reclasifica a resultados del año, sino que se transfiere a utilidades retenidas.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio:

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos.

Los instrumentos de patrimonio emitidos por la entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad se reconoce y deduce directamente en el patrimonio.

No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad.

Instrumentos compuestos: Los componentes de los instrumentos compuestos (bonos convertibles) emitidos por la entidad se clasifican de forma separada como pasivos financieros y patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Una opción de conversión que será cancelada a través del intercambio de un monto fijo de efectivo u otro activo financiero por un número fijo de instrumentos de patrimonio de la entidad es un instrumento de patrimonio.

A la fecha de emisión, el valor razonable del componente pasivo es calculado utilizando la tasa de interés vigente en el mercado para deudas similares no convertibles. Este monto es registrado como un pasivo sobre una base de costo amortizado usando el método del interés efectivo hasta que se extinga al momento de la conversión o a la fecha de vencimiento del instrumento.

METALTRONIC S.A.

La opción de conversión clasificada como patrimonio se determina deduciendo el monto del componente pasivo del valor razonable del instrumento compuesto como un todo. Esto es reconocido e incluido en patrimonio, neto de los efectos del impuesto a las ganancias y su medición no puede volver a ser aplicada posteriormente.

Adicionalmente, la opción de conversión clasificada como patrimonio permanecerá en el patrimonio hasta que haya sido ejercida, en cuyo caso, el saldo reconocido en el patrimonio será transferido a "Prima de acciones". Cuando la opción de conversión permanezca sin ser ejercida a la fecha de vencimiento del instrumento convertible, el saldo reconocido en el patrimonio será transferido a "Utilidades retenidas". Ninguna ganancia o pérdida será reconocida en el resultado del período al momento de la conversión o expiración de la opción de conversión.

Los costos de transacción que se relacionan con la emisión de instrumentos convertibles se asignan a los componentes del pasivo y el patrimonio en proporción a la distribución de ingresos brutos.

Los costos de transacción relacionados con el componente del patrimonio son reconocidos directamente en el patrimonio.

Los costos de transacción relacionados con el componente pasivo se incluyen en el importe en libros del componente del pasivo y son amortizados sobre la vida de los instrumentos convertibles usando el método de la tasa de interés efectiva.

Pasivos financieros: Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se mantiene para negociar, es designado al valor razonable con cambios en el resultado o es una contraprestación contingente que surge de una combinación de negocios.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- a) Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o
- b) Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la entidad y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- c) Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

METALTRONIC S.A.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar o una contraprestación contingente surgida de una combinación de negocios) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al momento del reconocimiento inicial si:

a) Dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o

b) El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la entidad o su estrategia de inversión, y la información de la entidad es proporcionada internamente sobre dicha base; o

c) Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) permiten que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el resultado del período.

La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas".

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan como FVR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral crearían o ampliarían una asimetría contable en resultados.

El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados, en su lugar, se transfieren a "Utilidades retenidas" una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Las ganancias o pérdidas en contratos de garantía financiera emitidos por la entidad que son designados como FVR son reconocidos en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado: Los pasivos financieros que no son a) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, b) mantenidos para negociar, o c) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

METALTRONIC S.A.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Contrato de garantía financiera: Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor haga pagos específicos para rembolsar al titular por cualquier pérdida que incurra debido al incumplimiento por parte del deudor en hacer los pagos en la fecha determinada de conformidad con los términos de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera emitidos por la entidad se miden inicialmente a su valor razonable, y si no son designados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, se miden posteriormente al mayor entre:

- a) El importe de la obligación según el contrato determinado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y
- b) El importe inicialmente reconocido menos, cuando sea apropiado, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos ordinarios.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio: Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las pérdidas y ganancias en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos.

Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en la partida "Otras pérdidas y ganancias", para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

Para aquellos que están designados como instrumentos de cobertura de riesgo de moneda extranjera, las ganancias y pérdidas se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en un componente separado del patrimonio.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del período sobre el que se informa.

Para los pasivos financieros que se miden a FVR, el componente de moneda extranjera forma parte de las ganancias o pérdidas del valor razonable y se reconoce en resultados para los pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

METALTRONIC S.A.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: la entidad da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la entidad se descargan, cancelan o han expirado.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la entidad intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.

De manera similar, la entidad considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo.

Instrumentos financieros derivados:

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son remedidos a su valor razonable al cierre de cada periodo de reporte.

La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Derivados implícitos: Los derivados implícitos en contratos anfitriones que no sean activos financieros dentro del alcance de NIIF 9 son tratados como derivados separados cuando cumplen la definición de un derivado, sus riesgos y características no están relacionados estrechamente con los correspondientes a los contratos anfitriones y los contratos anfitriones no son medidos a FVR.

Los derivados implícitos en contratos híbridos que contienen un anfitrión dentro del alcance de NIIF 9 no son separados. El contrato híbrido en su totalidad se clasifica y mide posteriormente ya sea a costo amortizado o a FVR, según sea apropiado.

4.9. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial: los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

METALTRONIC S.A.

Medición posterior: el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor.

El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.10. Servicios y otros pagos anticipados.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.11. Otros activos no financieros.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.12. Propiedades, planta y equipo.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial: las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior: las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación: los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la entidad.

METALTRONIC S.A.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Detalle	Vida útil (Años)	% Valor residual
Muebles y enseres	10-20	Individual
Maquinaria, equipo e instalaciones	10-20	Individual
Equipo de computación	3	Individual
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	5	Individual
Equipo Médico	10	Individual

- (*) A criterio de la Administración de la entidad, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo: Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta.

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

4.13. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial: los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior: los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación: los activos intangibles, empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado.

METALTRONIC S.A.

La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la entidad.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Detalle	Vida útil (Años)	% Valor residual
Licencias	3	cero (*)

(*) A criterio de la Administración de la entidad, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Activos intangibles con una vida útil indefinida: Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

Retiro o venta de activos intangibles: Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición.

Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

4.14. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles sin incluir la plusvalía.

Al final de cada período sobre el cual se informa, la entidad evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor.

En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la entidad 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 ventas y el valor en uso.

METALTRONIC S.A.

Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto 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 importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

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

El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

4.15. Costos por préstamos.

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén sustancialmente listos para su uso o venta.

Los intereses ganados en inversiones temporales de préstamos recibidos por activos aptos, cuyos desembolsos se encuentran pendientes de ser efectuados, se deducen de los costos por préstamos a ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

4.16. Arrendamientos.

Cuando la entidad es arrendador: Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la entidad a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

METALTRONIC S.A.

El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos aptos, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la entidad para los costos por préstamos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

Si la entidad aplica la Enmienda a la NIIF 16 relacionadas con las reducciones de alquiler como consecuencia del COVID 19

la entidad ha aplicado la solución práctica propuesta por el IASB el 28 de mayo de 2020 a Enmienda todas las reducciones de alquiler que cumplen con las siguientes condiciones:

- Una contraprestación por el arrendamiento que es sustancialmente la misma, o menor, que la contraprestación por el arrendamiento inmediata anterior al cambio.
- Cualquier reducción en los pagos por arrendamiento que afecta únicamente los pagos originalmente vencidos hasta el 30 de junio de 2021.
- No existe un cambio sustancial en los otros términos y condiciones del arrendamiento.

Como efecto de esta aplicación práctica se ha reconocido un ingreso por US\$ 178.308,09.

4.17. Impuestos.

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

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año.

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles.

METALTRONIC S.A.

El pasivo de la entidad por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal.

Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera.

La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la entidad soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los Estados Financieros y sus bases fiscales.

Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se debe reconocer un pasivo por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la entidad es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporal y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

METALTRONIC S.A.

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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Con el propósito de medir los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos para propiedades de inversión que se miden usando el modelo de valor razonable, el valor en libros de dichas propiedades se presume que se recuperará completamente a través de la venta, a menos que la presunción sea rebatida.

La presunción es rebatida cuando la propiedad de inversión es depreciable y se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos que genera la propiedad de inversión en el tiempo, y no a través de la venta.

La entidad compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la entidad tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Debido a que el impuesto a la renta es determinado y pagado por cada Entidad de manera individual, en los Estados Financieros, la entidad no compensa activos por impuestos diferidos de una Entidad, con pasivos por impuestos diferidos de otra Entidad.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

4.18. Beneficios a empleados.

Pasivos corrientes: en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Pasivos no corrientes: en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

METALTRONIC S.A.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

Participación a trabajadores: El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la entidad antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Beneficios de terminación: Los pasivos por beneficios de terminación, se reconocen cuando la entidad ya no pueda retirar una oferta del beneficio de terminación o cuando la entidad reconoce cualquier costo de reestructuración relacionado, lo que ocurra primero.

4.19. Patrimonio.

Capital social: en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas: en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales: en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (ganancia o pérdida actuarial).

Resultados acumulados: en este grupo contable se registran las utilidades ó pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Socios no han determinado un destino definitivo.

4.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos se reconocen de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho.

METALTRONIC S.A.

La entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de ingresos financieros e ingresos por contratos de arrendamiento; mediante la aplicación de los siguientes pasos:

Paso 1 - Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas habituales del negocio.

Paso 2 - Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

Paso 3 - Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

Paso 4 - Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la entidad distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen la consideración a la que la entidad espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

Paso 5 - Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la entidad cumple una obligación de desempeño: la entidad cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño la entidad no crea un activo con un uso alternativo para la entidad, y la entidad tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de la entidad crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la entidad a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la entidad cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño.

Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

METALTRONIC S.A.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros.

la entidad reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

El ingreso se presenta neto de impuestos, reembolsos y descuentos.

la entidad evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

4.21. Costos y Gastos.

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

4.22. Transacciones en moneda extranjera.

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones.

Al final de cada período que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha.

Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Las partidas no-monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas.

Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del período en que surgen, excepto por:

a) Diferencias en cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo de dichos activos al ser consideradas como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera;

b) Diferencias en cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tasa de cambio; y

METALTRONIC S.A.

c) Diferencias en cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar relacionadas con operación en el extranjero para la cual no está planificado ni es posible que se genere el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación en el extranjero), las cuales son reconocidas inicialmente en otro resultado integral y reclasificadas desde el patrimonio al resultado del período sobre reembolso de las partidas no monetarias.

4.23. Utilidad / Pérdida por acción.

La utilidad / pérdida por acción se calcula dividiendo la utilidad / pérdida neta del período atribuible a los Socios ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

4.24. Medio ambiente.

Las actividades de la entidad no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los Estados Financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.25. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionadas con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.26. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la entidad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

4.27. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2019 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020.

5. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS.

En la aplicación de las políticas contables, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables.

METALTRONIC S.A.

Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes.

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua.

Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

5.1. Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables.

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la entidad y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los Estados Financieros.

Evaluación del modelo de negocio: La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La entidad determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular.

Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

La entidad monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos.

El monitoreo es parte de la evaluación continua de la entidad de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos.

Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Aumento significativo del riesgo de crédito: Como se explica en las políticas contables, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses para los activos de la etapa 1 o a lo largo de su vida para activos de la etapa 2 o 3.

Un activo se mueve a la etapa 2 cuando su riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

METALTRONIC S.A.

La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la entidad toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

Impuestos diferidos: al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

5.2. Fuentes clave para las estimaciones.

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Deterioro de activos financieros: el importe de las pérdidas crediticias esperadas (ECL) es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

Las ECL son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas la Entidad y en el caso en que se cuente con información fácilmente observable en el mercado ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Vidas útiles y valores residuales: al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmateral); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes: la entidad evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Valor razonable de activos y pasivos: en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser

METALTRONIC S.A.

comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos.

Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento.

Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

6. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la entidad es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la entidad, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

la entidad revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los colaboradores de la entidad entiendan sus roles y obligaciones.

la entidad clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez: es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

METALTRONIC S.A.

El enfoque de la entidad para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la entidad.

La principal fuente de liquidez de la entidad son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales.

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

la entidad clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- a) Riesgo de tasa de interés. - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.
- b) Riesgo de tasa de cambio. - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.
- c) Otros riesgos de precio. - los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

7. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS.

Excepto por lo descrito a continuación, las políticas contables aplicadas en estos Estados Financieros son las mismas aplicadas por la entidad en los Estados Financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

En los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020, la entidad ha aplicado las siguientes nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

7.1. NIIF 16 "Arrendamientos".

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 por el IASB, y establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los arrendamientos, y sus revelaciones asociadas.

La nueva norma sustituye a la actual NIC 17 "Arrendamientos" y a sus interpretaciones: CINIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", "SIC 15 "Arrendamiento operativos – incentivos", SIC 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento".

METALTRONIC S.A.

La norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Aunque la NIIF 16 modifica la definición de un contrato de arrendamiento establecida en la NIC 17, el cambio principal se representa mediante la introducción del concepto de control dentro de esa definición.

Respecto al tratamiento contable para el arrendador y el arrendatario la NIIF 16 establece lo siguiente:

Contabilidad del arrendatario: la NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá en el estado de situación financiera un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar, y en el estado de resultados la depreciación por el activo involucrado separadamente del interés correspondiente al pasivo relacionado. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.

Contabilidad del arrendador: no se modifica sustancialmente respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

La entidad evaluó el impacto de la aplicación de la NIIF 16 en sus Estados Financieros y al 1 de enero de 2019, producto de la aplicación de la nueva norma de arrendamientos, la entidad reconoció un cargo en sus resultados acumulados, neto de impuestos de US\$5716.98.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Caja	700,00	700,00
Bancos	22.348,48	246.545,32
Total	(1) 23.048,48	247.245,32

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la entidad.

METALTRONIC S.A.

9. AF A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31-Dic-2020	31-Dic-2019
Certificados de Inversión		77.600,00	-
Total	(1)	77.600,00	-

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde a 8 certificados de inversión cada una por un valor de US\$9.700.00; mantenida en la Coop. Sierra Centro con vencimientos cada mes desde enero hasta agosto del 2021.

10. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31-Dic-2020	31-Dic-2019
Cientes locales	(1)	1.038.655,98	1.376.384,51
Otras cuentas por cobrar		323.045,69	294.976,92
(-) Deterioro de valor de cuentas por cobrar		(14.532,42)	(167.177,45)
Activo de contratos con clientes		781.342,05	68.351,98
Total		2.128.511,30	1.572.535,96

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el período de crédito medio en las ventas esta entre 30 y 60 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

La entidad mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos.

Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

La entidad castiga una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera severa y no existe una posibilidad realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o cuando los créditos comerciales estén vencidos por dos años, lo que ocurra antes.

METALTRONIC S.A.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de provisiones de la entidad.

Como la experiencia histórica de pérdida crediticia de la entidad no muestra patrones de pérdida significativamente diferentes para los diferentes segmentos de clientes, la provisión para pérdidas basada en el estado de "días de mora" no se distingue de forma adicional para los diferentes segmentos de clientes de la entidad.

Tasa = Tasa de pérdida crediticia esperada.

	Antigüedad de saldos al 31-Dic-2020	Tasa de pérdida crediticia esperada al 2020	Pérdida crediticia esperada al 31-Dic-2020
Por vencer	855.594,97	- %	-
De 1 a 30 – días de mora	22.349,54	- %	-
De 31 a 60 – días de mora	147.333,13	- %	-
De 61 a 90 – días de mora	2.561,27	- %	-
De 91 a 120 – días de mora	(1.189,85)	- %	-
De 121 a 180 – días de mora	796,23	- %	-
De 181 a 210 – días de mora	1.947,00	- %	-
De 211 a 240 – días de mora	439,44	- %	-
De 241 a 270 – días de mora	(2.109,21)	- %	-
De 271 a 300 – días de mora	(273,05)	- %	-
De 301 a 330 – días de mora	(3.238,53)	- %	-
De 331 a 360 – días de mora	(87,38)	- %	-
Más de 361 – días de mora	14.532,42	100,00%	14.532,42
Total	1.038.655,98		14.532,42

Considerando la solvencia de los deudores y el comportamiento histórico de la cobranza, la entidad ha estimado que el deterioro de valor de cuentas por cobrar determinado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es suficiente.

El movimiento del deterioro de valor de cuentas por cobrar, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Saldo inicial	(167.177,45)	(13.195,52)
Provisión del año	(14.532,42)	(153.981,93)
(Reversión del año)	167.177,45	-
Total	(14.532,42)	(167.177,45)

METALTRONIC S.A.

11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Fondos de inversión en Old Mutual International	-	189.015,54
Inversión permanente en Alfametal	-	7.000,00
Chori Machinery Co. Ltda. (1)	29.902,94	168.174,48
Total	29.902,94	364.190,02

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde principalmente a garantías mantenidas con Chori Machinery.

12. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de ventas fue por US\$ 9.912.695,74 y US\$ 10.560.997,83 respectivamente.

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Materia Prima	276.745,80	326.579,10
Producto en proceso	56.704,05	42.061,20
Producto terminado	609.568,66	430.218,92
Insumos de material directo	205.707,93	143.577,86
Insumos de material indirecto	29.208,14	32.976,36
Combustibles y lubricantes	197.297,21	196.048,52
Insumos mantenimiento máquinas y equipo	66.967,52	78.735,92
Herramientas	21.672,96	22.272,11
Insumo calidad y seguridad industrial	9.000,39	15.225,20
Insumos manejos de materiales	88.721,94	95.833,31
Insumos bicicletas	89.000,43	173.522,13
SKD bicicletas	38.117,26	23.533,15
Suministro de limpieza	862,70	591,63
CKD Motocicletas	668.463,50	674.557,91
Importaciones en tránsito	1.971.263,32	1.133.386,86
(-) Deterioro de valor por VNR	(13.001,68)	(3.405,26)
Total	4.316.300,13	3.385.714,92

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de ventas fue por US\$ 9.932.695,74 y US\$ 10.560.997,83 respectivamente.

METALTRONIC S.A.

El movimiento del deterioro por valor neto de realización de inventarios (VNR), fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Saldo inicial	(3.405,26)	(2.366,74)
Provisión del año	(13.001,68)	(3.405,26)
(Reversión del año)	3.405,26	2.366,74
Total	(13.001,68)	(3.405,26)

13. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Anticipo a proveedores	63.769,82	134.632,71
Seguros pagados por anticipado	67.530,89	74.173,28
Arriendos pagados por anticipado	9.573,91	-
Otros anticipos	997,03	6.004,36
Garantías	83.951,99	72.951,99
Total	225.823,64	287.762,34

14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
CIAUTO por cobrar (1)	248.080,03	-
FISUM (Camionetas)	40.640,42	-
Total	288.720,45	-

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde principalmente por sobrecostos por demoraje y almacenaje CIAUTO

ESPACIO EN BLANCO

METALTRONIC S.A.

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Costo	9.749.513,93	9.185.732,34
Depreciación acumulada	(5.930.456,00)	(5.030.810,75)
Deterioro acumulado	(8.956,26)	(8.956,26)
Total	3.810.101,67	4.145.965,33
	31-Dic-2020	31-Dic-2019
<u>Clasificación:</u>		
Muebles y enseres	12.366,64	24.671,29
Maquinaria, equipo e instalaciones	2.820.917,92	3.242.304,74
Equipo de computación	45.590,65	60.853,29
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	229.774,46	197.639,65
Otros propiedades, planta y equipo	701.452,00	620.496,36
Total	(1) 3.810.101,67	4.145.965,33

- Banco de Guayaquil: a) Prensa, prensa troqueladora, USD\$143.125,34; Camión Marca Chevrolet por USD \$ 11.543,21 y Prensa hidráulica Oña por USD\$ 370.952,20, al 31 de diciembre de 2020,

ESPACIO EN BLANCO

METALTRONIC S.A.

Al 31 de diciembre de 2020:

	Muebles y enseres	Maqunaria, equipo e instalaciones	Equipo de computación	Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	Otros propiedades, planta y equipo	Total
Al 31 de diciembre de 2019	24.671,29	3.242.304,74	0.853,29	197.639,65	620.496,36	4.145.965,33
Costo						
Adiciones	900,00	172.636,24	19.233,60	67.297,68	440.746,98	700.814,50
Bajas	-	-	-	(6.782,70)	-	(6.782,70)
Reclasificación	-	23.878,82	-	-	220.040,30	243.919,12
Ajustes	-	-	-	2.173,61	-	2.173,61
Otros	-	-	-	-	(376.342,94)	(376.342,94)
Subtotal	900,00	196.515,06	19.233,60	62.688,59	284.444,34	563.781,59
Depreciación						
Gasto	(13.204,65)	(617.901,88)	(34.496,24)	(37.336,48)	(203.488,70)	(906.427,95)
Bajas	-	-	-	6.782,70	-	6.782,70
Subtotal	(13.204,65)	(617.901,88)	(34.496,24)	(30.553,78)	(203.488,70)	(899.645,25)
Deterioro						
Subtotal	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2020	12.366,64	2.820.917,92	45.590,65	229.774,46	701.452,00	3.810.101,67

METALTRONIC S.A.

Un detalle de los préstamos bancarios, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Banco Guayaquil: Prestamos 9,33% de interés nominal anual y vencimiento en junio de 2020	-	175.000,00
Banco Guayaquil: Prestamos 8,95% de interés nominal anual y vencimiento en junio de 2020	-	102.091,49
Banco Pacífico: Prestamos 8,95% de interés nominal anual y vencimiento en diciembre de 2020	-	109.040,70
Banco Pacífico: Prestamos 8,95% de interés nominal anual y vencimiento en marzo de 2025	-	966.203,13
Banco Pacífico: Prestamos 8,95% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2021	-	95.519,18
Banco Pacífico: Prestamos 7,95% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2023	-	581.423,47
Banco Pacífico: Prestamos 8,95% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2021	-	321.274,80
Banco Pacífico: Prestamos 8,95% de interés nominal anual y vencimiento en junio de 2021	-	177.245,50
Banco Pacífico: Prestamos 8,95% de interés nominal anual y vencimiento en noviembre de 2020	-	343.215,82
Banco Pacífico: Prestamos 8,95% de interés nominal anual y vencimiento en febrero de 2021	-	252.745,56
Banco de Guayaquil: Préstamo de 281817.50 a 122 días plazo, refinanciamiento préstamo N.- documento 213519	281.817,50	-
Banco de Pacifico: Préstamos a 8.9533%, interés nominal anual, refinanciamiento, vencimiento el 28 de mayo de 2023	204.425,52	-
Banco de Pacifico: Préstamos a 8.9533%, interés nominal anual, refinanciamiento, vencimiento el 30 de mayo de 2023	82.685,70	-
Banco de Pacifico: Préstamos a 8.9533%, interés nominal anual, refinanciamiento, vencimiento el 15 de mayo de 2025	929.723,82	-

METALTRONIC S.A.

Banco de Pacifico: Préstamos a 8.9533%, interés nominal anual, refinanciamiento, vencimiento el 16 de mayo de 2023	78.463,80	-
Banco de Pacifico: Préstamos a 8.9533%, interés nominal anual, refinanciamiento, vencimiento el 12 de mayo de 2023	147.334,60	-
Banco de Pacifico: Préstamos a 8.9533%, interés nominal anual, refinanciamiento, vencimiento el 16 de mayo de 2023	280.496,40	-
Banco de Pacifico: Préstamos a 8.9533%, interés nominal anual, refinanciamiento, vencimiento el 09 de mayo de 2023	242.916,34	-
Banco de Pacifico: Préstamos a 8.9533%, interés nominal anual, refinanciamiento, vencimiento el 06 de mayo de 2023	473.942,37	-
Banco de Pacifico: Préstamos a 8.9533%, interés nominal anual, vencimiento el 03 de mayo de 2023	411.403,36	-
Total	3.133.209,41	3.123.759,65

20. OBLIGACIONES EMITIDAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Capital emisión de obligaciones	898.425,00	-
Intereses emisión de obligaciones	12.135,00	-
Total	910.560,00	-
	31-Dic-2020	31-Dic-2019
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	255.610,00	-
No corriente	654.950,00	-
Total	910.560,00	-

ESPACIO EN BLANCO

METALTRONIC S.A.

Un detalle de las obligaciones emitidas, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
<u>1ra Emisión de obligaciones:</u> a la tasa de 8% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2022	200.000,00	-
<u>2da Emisión de obligaciones:</u> 8,25 % de interés nominal anual y vencimiento en septiembre de 2022.	698.425,00	-
Total	898.425,00	-

21. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Motomundo	403.495,75	-
Motos MTM & Servicios	6.350,40	-
Total	409.846,15	-

22. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, comprenden principalmente sobregiros de banco de Guayaquil.

23. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Aportes IESS por pagar	34.615,08	40.932,19
Préstamos hipotecarios	5.525,83	6.502,31
Préstamos quirografarios	9.295,74	9.590,11
Décimo tercer sueldo por pagar	20.247,95	17.063,09
Décimo cuarto sueldo por pagar	28.231,22	32.178,36
Fondos de reserva	2.693,76	3.820,32
15% Participación utilidades	2.703,15	108.153,72
Otros beneficios por pagar	28.666,97	33.579,23
Total	131.979,70	251.819,33

METALTRONIC S.A.

El movimiento del 15% participación utilidades, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Saldo inicial	108.153,72	145.450,06
Provisión del año	2.703,15	108.153,72
Pagos	(108.153,72)	(145.450,06)
Total	2.703,15	108.153,72

24. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Jubilación patronal	559.618,63	547.799,78
Desahucio	206.967,85	203.861,33
Total	766.586,48	751.661,11

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Saldo inicial	547.799,78	497.002,90
Costo de los servicios del período corriente	(9.463,27)	70.550,96
Costo por intereses	19.725,87	21.168,73
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(41.072,02)	(35.898,88)
Beneficios pagados	(5.023,93)	(5.023,93)
Ajuste considerado por la administración	47.652,20	-
Total	559.618,63	547.799,78

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 entidad entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

METALTRONIC S.A.

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

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Saldo inicial	203.861,33	191.348,30
Costo de los servicios del período corriente	(35.484,81)	15.696,59
Costo por intereses	6.244,43	7.790,05
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(9.619,14)	(10.973,61)
Ajuste considerado por la administración	41.966,04	-
Total	206.967,85	203.861,33

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en el Estado de resultados del período y otros resultados integrales.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Tasa de descuento	4,27%	4,58%
Tasa de incremento salarial	0,288%	0,06%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación promedio	-13,71%	-13,71%
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS agosto 2002	IESS 2002

METALTRONIC S.A.

25. IMPUESTOS.

Un resumen de los saldos de los activos por impuestos corrientes, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario IVA	11.768,43	-
Crédito tributario IR	236.376,74	101.028,32
Total	248.145,17	101.028,32

Un resumen de los saldos de los pasivos por impuestos corrientes, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones por pagar IR	13.539,06	15.081,00
Retenciones por pagar IVA	18.697,12	18.296,17
ICE por pagar	51.353,15	16.197,76
IVA por pagar	118.813,05	57.289,69
Total	202.402,38	106.864,62

ESPACIO EN BLANCO

METALTRONIC S.A.

Conciliación Tributaria: La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Resultado antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	18.020,98	721.024,79
(-) 15% Participación a trabajadores	(2.713,15)	(108.153,72)
(=) Resultado antes de impuesto a la renta	15.307,83	612.871,07
(-) Ingresos exentos	-	22.113,91
(+) Gastos no deducibles	182.121,68	152.890,09
(-) Deducciones adicionales	(60.789,56)	(207.158,98)
(+/-) Otras partidas conciliatorias	-	3.357,71
(+/-) Generación y/o reversión de diferencias temporarias	-	300.988,45
(=) Base imponible (Pérdida tributaria)	136.649,95	840.852,43
Base imponible aplicable a tarifa especial	-	170.000,00
Otra tarifa	%	15,00%
(=) Impuesto causado con tarifa especial	-	25.500,00
(=) Saldo de utilidad gravable	136.649,95	670.852,43
Tarifa normal	25,00%	25,00%
(=) Impuesto causado con tarifa normal	34.162,49	167.713,11
(=) Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	34.162,49	193.213,11

El movimiento del impuesto a las ganancias corriente, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Saldo inicial	101.028,32	151.147,13
(+) Impuesto a la renta corriente	(34.162,49)	(193.213,11)
Crédito tributario por retenciones en la fuente	169.510,91	143.094,30
Total	236.376,74	101.028,32

METALTRONIC S.A.

Impuestos diferidos:

Un resumen de los saldos de los activos por impuestos diferidos, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Por VNR de inventarios	3.250,42	851,32
Por provisiones de jubilación patronal y desahucio	74.984,69	64.177,02
Por efecto NIIF 16	2.381,44	8.098,42
Total	80.616,55	73.126,76

Un resumen de los saldos de los pasivos por impuestos diferidos, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Por revalúo de maquinarias y equipos	78.368,43	157.540,86
Total	78.368,43	157.540,86

La conciliación de la tasa efectiva, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Resultado antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	15.307,83	612.871,07
(-) Ingresos exentos	-	22.113,91
(+) Gastos no deducibles	182.121,68	152.890,09
(-) Deducciones adicionales	(60.789,56)	(207.158,98)
(+/-) Otras partidas conciliatorias	-	3.357,71
(+/-) Generación y/o reversión de diferencias temporarias	-	300.988,45
Impuesto a la renta calculado	34.162,49	193.213,11
Tasa legal	25,00%	25,00%
(-) Ingresos exentos	-	(0,01) %
(+) Gastos no deducibles	297,43%	0,06%
(-) Deducciones adicionales	(0,99) %	(0,08) %
(+/-) Otras partidas conciliatorias	-	%
(+/-) Generación y/o reversión de diferencias temporarias	-	0,12%
Efecto de impuesto mínimo	2,23%	%
Tasa efectiva	323,67%	25,09%

METALTRONIC S.A.

26. ASPECTOS TRIBUTARIOS.

Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para combatir la crisis sanitaria derivada del Covid 19 y su Reglamento.

El 22 de junio de 2020 se emitió la Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para combatir la crisis sanitaria derivada del COVID 19, publicada en el Registro Oficial Suplemento 1 No 229 y el 5 de octubre de 2020 se emite el Reglamento correspondiente a través del Decreto Ejecutivo No.1165, publicado en el Registro Oficial Suplemento 1 No 303. En el ámbito tributario las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

Intereses por el anticipo voluntario pagado:

- Los sujetos pasivos de impuesto a la renta podrán realizar anticipos voluntarios a favor del fisco.
- En los anticipos voluntarios de impuesto a la renta efectivamente pagados y realizados de conformidad con la ley, se reconocerán los intereses conforme la tasa prevista en el Código Tributario. En estos casos, el interés será reconocido desde la fecha de pago hasta la fecha de presentación de la respectiva declaración, pero nunca más allá de la fecha de vencimiento de la presentación de la declaración del impuesto a la renta.

Gastos deducibles por turismo interno:

En la declaración del impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2020 y 2021, las personas naturales, podrán deducir como gastos personales en un monto igual a las categorías vigentes, los pagos efectuados por turismo interno. Se considerarán gastos por turismo, entre otros:

- Alojamiento turístico.
- Transporte de pasajeros incluyendo pasajeros; incluyendo el transporte aéreo, marítimo, fluvial, terrestre y el alquiler de vehículos contratados o utilizados para turismo interno.
- Operación turística, paquetes, tours y otros.
- Intermediación turística, agencia de servicios turísticos y la organización de eventos, congresos y convenciones.
- Servicios de alimentos y bebidas no alcohólicas adquiridos por las personas naturales durante sus actividades turísticas.

Contribución del uno por mil sobre el valor de activos fijos:

Se elimina la potestad del Ministerio rector del turismo de determinar y regular la contribución del uno por mil sobre el valor de los activos fijos que deberán pagar anualmente todos los establecimientos prestadores de servicios al turismo.

METALTRONIC S.A.

Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1114 (publicado en el Registro Oficial Suplemento 2 No 260 del 4 de agosto de 2020) el presidente de la República reglamenta la aplicación de la Ley Orgánica de Simplificación y progresividad Tributaria (LOSPT) emitida en diciembre de 2019 e incluye reformas a 13 cuerpos normativos para que los mismos guarden concordancia con la mencionada Ley y se agregan también normas específicas y generales para su aplicación, entre las que podemos destacar las siguientes:

Deducciones:

- Se establece la fórmula para calcular el límite de deducibilidad del interés neto generado en operaciones de crédito con partes relacionadas para contribuyentes que no son bancos, compañías aseguradoras o entidades del sector financiero de la economía popular y solidaria.
- Se incorporan las normas para la aplicación de la nueva deducción por provisión de jubilación patronal y desahucio, que estará vigente a partir del 1 de enero de 2021.
- Se define lo que debe entenderse por gastos de "promoción y publicidad" y "patrocinio" y se incorporan los requisitos para la aplicación de la deducción.
- Se establecen condiciones para deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio a deportistas.
- Se define lo que debe entenderse por gastos por "eventos artísticos y culturales" y se establecen las condiciones para beneficiarse de su deducción.
- Se regula la deducción de recursos y/o donaciones a favor de carreras afines a las ciencias de la educación.

Impuestos diferidos:

- Se dispone que no se reconocerán impuestos diferidos por concepto de provisiones de desahucio y jubilación patronal que cumplan con lo dispuesto en el número 13 del Art. 10 de la LRTI, en tanto que, para las provisiones de jubilación patronal que incumplan con los aportes en efectivo y siempre que se refiera a personal con 10 años o más si se permite el reconocimiento de impuestos diferidos.
- Se reconoce un impuesto diferido por la diferencia entre los cánones de arrendamiento pactados en un contrato y los cargados en el estado de resultados por la aplicación de la NIIF 16.

Agentes de retención:

Se establece que serán agentes de retención los sujetos pasivos que el SRI designe, luego de realizar un análisis técnico, no sujeto a petición del contribuyente, seleccionando entre aquellos contribuyentes que:

METALTRONIC S.A.

- Se encuentren obligados a llevar contabilidad.
- Presenten un perfil positivo de cumplimiento de obligaciones y deberes formales.
- No tengan deudas firmes por retenciones.
- Su carga tributaria no sea menor a la del sector económico que corresponde.
- No hayan sido declarados empresas inexistentes o fantasmas.

Incentivos tributarios:

- Se aclara que los incentivos tributarios previstos en la Ley de Fomento Productivo fenecen el 21 de agosto de 2020.
- Se definen los sectores priorizados de i) servicios de infraestructura hospitalaria; ii) servicios educativos; y iii) servicios artísticos y culturales, para efectos de la aplicación de los incentivos para las nuevas inversiones en estos sectores.

Otros aspectos generales:

- Se reconoce que el anticipo de impuesto a la renta es voluntario.
- Se reconoce que el anticipo de impuesto a la renta es voluntario.
- Se modifica la norma que regula la aplicación del crédito tributario de IVA.
- Se establece que la fecha de inicio de la vigencia del ICE sobre fundas plásticas fue el 9 de mayo de 2020.

Contribuyentes especiales:

- Se dispone al SRI realizar un análisis técnico, no sujeto a petición del contribuyente, para seleccionar los sujetos que serán calificados como "contribuyentes especiales" considerando el monto de sus activos, el volumen y relevancia de sus transacciones; y, su recaudación tributaria.
- Se ordena que los contribuyentes especiales presenten sus declaraciones de impuesto a la renta, IVA, retenciones en la fuente e ICE, hasta el día 9 de cada mes, sin atender al noveno dígito de su RUC.

Sector exportador:

- Se aclara que el exportador de servicios que cumple con las condiciones previstas en la norma, también puede ser considerado exportador habitual.
- Se introducen las reglas para la aplicación de la deducción adicional del 50% adicional el valor devengado de la prima de seguros de crédito contratados para la exportación.

METALTRONIC S.A.

- Se elimina la obligación de los exportadores habituales de retener el 100% de IVA a todos los contribuyentes.

IVA en servicios digitales:

- Se fija como fecha de entrada en vigencia del IVA sobre servicios digitales, el 16 de septiembre de 2020.
- Se define a la importación de servicios digitales y se introduce un listado ejemplificativo de servicios digitales.
- Como regla general, se dispone que quienes realicen el pago por servicios digitales importados, a fin de sustentar el gasto y el crédito tributario de IVA deberán emitir una liquidación de compra de bienes y servicios, e incluir el valor del servicio e IVA.
- Se ratifica la aplicación de tarifa 0% sobre servicios de suministro de páginas web, servidores (hosting) y computación en la nube.

Sector agropecuario:

- Se norma el impuesto único aplicable a las actividades agropecuarias.
- Se faculta al SRI a fijar el porcentaje de retención aplicable en pagos a estos contribuyentes.
- Se dispone que, en caso de exportaciones a partes relacionadas, el SRI podrá establecer precios mínimos y una metodología de indexación.
- Se deroga el impuesto a la renta único para el sector cultivador/productor de palma aceitera.

Microempresas:

- Se incluyen las normas para la aplicación del régimen impositivo de microempresas y se fijan las reglas para la inclusión y exclusión de un contribuyente del régimen.
- Se prevé que la declaración de IR de los contribuyentes sujetos a este régimen será semestral. Si una persona realiza otras actividades adicionales, deberá presentar, además, la declaración anual.
- Las microempresas deben presentar la declaración de IVA de manera semestral u opcionalmente de forma mensual.
- Las microempresas no serán agentes de retención de impuesto a la renta, salvo cuando el RLRTI lo disponga expresamente. Las retenciones de impuesto a la renta realizadas se declararán y pagarán semestralmente.
- Las microempresas estarán sujetas a la retención en la fuente de impuesto a la renta del 1.75%.

METALTRONIC S.A.

Recaudación anticipada del impuesto a la renta

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1137 emitido por la Presidencia de la República, publicado en el Registro Oficial Suplemento 1 No 281 del día jueves 3 de septiembre de 2020, se dispuso la recaudación anticipada del impuesto a la renta con cargo al ejercicio fiscal 2020, para cubrir los principales valores pendientes de pago al sector salud, así como a cubrir las principales necesidades sanitarias por la pandemia COVID 19.

Sujetos pasivos obligados al pago del anticipo del Impuesto a la Renta 2020:

Están obligados al pago anticipado del impuesto a la renta, con cargo al ejercicio fiscal 2020, las personas naturales y sociedades, incluidos los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes que:

- Obtengan ingresos gravados con impuesto a la renta, excepto los provenientes del trabajo en relación de dependencia.
- En el ejercicio fiscal 2019 hayan percibido ingresos brutos en un monto igual o superior a USD \$5'000.000,
- Hayan obtenido utilidad contable durante el período de enero a julio de 2020, excluyendo los ingresos y gastos del trabajo en relación de dependencia.

Fórmula de cálculo:

Con base a las operaciones y resultados obtenidos entre el 01 de enero al 31 de julio de 2020, el anticipo se calculará de la siguiente manera:

$$\text{Anticipo de IR 2020} = (85\% \text{ UC} \times 25\%) - \text{RFIR}$$

UC = Utilidad contable antes de participación trabajadores, obtenida del resultado de las operaciones efectuadas del 1 de enero al 31 de julio de 2020, de conformidad con normativa contable correspondiente.

RFIR20 = Retenciones en la fuente de impuesto a la renta atribuibles a los ingresos generados del 01 de enero al 31 de julio de 2020, respecto de las cuales el sujeto pasivo tenga derecho a utilizarlas como crédito tributario.

Liquidación y pago:

El pago anticipado constituirá crédito tributario para el pago de impuesto a la renta de los sujetos pasivos y se lo deberá realizar hasta el 11 de septiembre de 2020. Este pago anticipado no será susceptible de facilidades de pago.

Prórroga para acogerse a incentivos tributarios

Mediante Decreto Ejecutivo No.1130 emitido por la Presidencia de la República, publicada en el Registro Oficial Suplemento 1 No 281 del 3 de septiembre de 2020, se prorroga por veinticuatro (24) meses el plazo para que nuevas inversiones productivas puedan acogerse a

METALTRONIC S.A.

los siguientes incentivos establecidos por la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad Fiscal:

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados.
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
- Exoneración de ISD e Impuesto a la Renta por concepto de distribución de dividendos para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades.
- Exoneración del impuesto a la renta para nuevas inversiones productivas en industrias básicas.

27. 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\$15 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 entidad con partes relacionadas durante el año 2020, no supera el importe acumulado mencionado.

28. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social es de US \$ 2´400.000,00 y está constituido por 2.400.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

29. RESERVAS.

Reserva Legal: la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Socios, excepto en caso de liquidación de la entidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

30. OTRO RESULTADO INTEGRAL.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde a los otros resultados integrales acumulados provenientes de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos y revalorización de propiedad, planta y equipo.

METALTRONIC S.A.

31. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas: Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de esta cuenta está a disposición de los Socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la reliquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la adopción a las NIIF: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la entidad.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

32. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Venta de bienes	10.507.595,61	12.841.551,65
Venta de equipos de manejo de materiales	514.545,11	463.497,53
Venta de herramientas	449.114,40	16.849,76
Otros ingresos de actividades ordinarias	114.826,05	218.836,05
Venta de flejes y embalajes	96.884,91	136.447,35
Total	11.682.966,08	13.677.182,34

ESPACIO EN BLANCO

METALTRONIC S.A.

33. COSTO DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Costo por venta de bienes	5.624.615,09	4.890.989,68
Otros costos de ventas	-	21.773,96
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1.129.921,41	1.606.144,08
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remun	153.065,02	253.120,22
Aportes a la seguridad social	268.100,85	328.645,06
Arrendamientos	102.736,92	1.790,00
Mantenimiento y reparaciones	223.029,26	368.028,00
Combustibles y lubricantes	10.495,07	13.052,71
Suministros, materiales y repuestos	432.301,91	665.736,26
Jubilación patronal	28.368,02	58.118,43
Desahucio	18.445,31	54.462,09
VNR de inventarios	15.724,55	3.261,13
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	65.425,66	71.544,78
Gastos de viaje	2.305,00	6.539,23
Depreciaciones PPE	1.378.804,08	1.381.596,99
Amortizaciones	96.274,71	75.911,96
Servicios públicos	85.020,81	138.991,54
Otros gastos	278.062,07	427.803,88
Gasto uso de instalaciones	-	193.487,83
Total	9.912.695,74	10.560.997,83

ESPACIO EN BLANCO

METALTRONIC S.A.

34. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	308.190,39	430.379,00
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remun	36.248,61	45.839,31
Aportes a la seguridad social	63.189,32	79.544,03
Honorarios, comisiones y dietas a personas natural	280.346,54	249.441,46
Arrendamientos	0,02	-
Mantenimiento y reparaciones	29.504,35	40.199,86
Suministros, materiales y repuestos	15.394,49	14.735,48
Transporte	3.368,47	188,87
Jubilación patronal	7.859,29	16.098,84
Desahucio	3.031,87	22.572,23
Deterioro cuentas por cobrar	14.532,42	153.981,93
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	4.150,17	5.356,77
Impuestos, contribuciones y otros	87.253,49	65.523,08
Gastos de viaje	912,89	5.756,16
Depreciaciones PPE	106.231,53	116.094,56
Amortizaciones	49.419,27	52.986,92
Servicios públicos	32.107,00	34.638,65
Pagos por otros servicios	193,01	-
Otros gastos	301.617,70	150.389,51
Otros proveedores	21.133,89	-
Total	1.364.684,72	1.483.726,66

35. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Honorarios, comisiones y dietas a personas natural	-	3.354,00
Promoción y publicidad	28.992,05	125.665,44
Comisiones no financieras	35.110,44	15.757,42
Gastos de viaje	8.183,34	3.916,54
Pagos por otros servicios	19.063,85	30.865,15
Total	91.349,68	179.558,55

METALTRONIC S.A.

36. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Intereses bancarios	313.550,28	364.306,88
Intereses terceros	24.416,91	22.409,50
Intereses emisiones emitidas	90.768,83	-
Comisiones obligaciones financieras	14.414,98	15.799,48
Otros gastos financieros	215.233,23	301.664,92
Intereses activos por derecho de uso	41.899,54	97.161,13
Total	700.283,77	801.341,91

37. OTROS INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Utilidad en venta de activos	4.973,21	18.503,59
Otros ingresos	12.538,04	4.091,32
Reverso provisión incobrables	167.177,45	-
Menor Tarifa Canon de Arrendamiento	178.308,09	-
Ganancia Neta por reversiones	41.072,02	46.872,49
Total	404.068,81	69.467,40

38. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por cobrar relacionadas corto plazo, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Accionistas	22.258,43	14.787,35
Alfametal S.A.	267.652,58	146.697,57
Motos MTM & Servicios	157.247,36	295.279,99
IV Thunder	1.676.814,74	1.607.958,67
Inmocristi	5.647,66	-
IV thunder - prestamos	148.167,85	-
Total	2.277.788,62	2.064.723,58

METALTRONIC S.A.

Un resumen de las cuentas por cobrar relacionadas largo plazo, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
IV Thunder	123.747,50	-
Total	123.747,50	-

Un resumen de las cuentas por pagar relacionadas corto plazo, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Inmobiliaria Cristiana S.A. Inmocristi	(249.056,51)	(108.227,41)
Motos MTM & Servicios	(3.660,26)	(59,07)
IV thunder	(7.595,52)	(6.412,18)
Dividendos por pagar	(75.355,46)	-
Total	(335.667,75)	(114.698,66)

Un resumen de las cuentas por pagar relacionadas largo plazo, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Gladys Dávila Páez	(200.000,00)	(200.000,00)
Luis Aníbal Landázuri Carrillo	(35.000,00)	(35.000,00)
Jubilación patronal y desahucio	(275.904,43)	(343.006,41)
Total	(510.904,43)	(578.006,41)

Un resumen de las remuneraciones al personal clave de la gerencia, fue como sigue:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Gerente General	68.936,00	102.574,14
Gerente de operaciones	62.458,60	99.079,23
Gerente Administrativo	60.979,25	90.159,69
Gerente Financiera	35.693,35	52.051,98
Total	228.067,20	343.865,04

39. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de acuerdo al asesor legal, la entidad mantiene las siguientes demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, un detalle de esto fue como sigue:

Demanda por despido intempestivo, solicita USD \$ 14.000,00 probabilidad de éxito 80%, con número de trámite 17371-2020-02938,

METALTRONIC S.A.

Demanda por liquidador de la compañía de seguros y reaseguros centro seguros Censeg S.A. probabilidad de éxito 80%, con número de trámite, 17811-2015-00504.

Demanda, por resoluciones con el Director Zonal 9 del SRI, en el cual se solicita la devolución de garantía. A la espera que baje la sentencia al juez sentenciador, probabilidad de éxito 100%, con numero de trámite 17510-2018-00384.

Existe una acción constitucional propuesta por la SENA E en contra de METALTRONIC S.A. dentro del juicio 17751-2016-0148. Mediante amicus curiae presentado en enero del 2017, METALTRONIC S.A. fundamentó las razones por las que no cabría aceptar la acción extraordinaria de protección presentada por SENA E, cuando no existe ninguna garantía constitucional vulnerada con la expedición de la sentencia dictada por la Corte Nacional de Justicia.

40. SANCIONES

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: No se han aplicado sanciones a la entidad o a sus Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

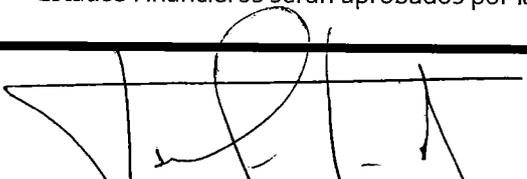
De otras autoridades administrativas: No se han aplicado sanciones a la entidad, o a sus Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

41. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

42. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 han sido aprobados por la Administración de la entidad el 26 de abril de 2021 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Socios. En opinión de la Administración, los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.

 _____ Gerente General Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila	 _____ Contador General Piedad de los Ángeles Villacís Agama
---	--

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **METALTRONIC S.A.:**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **METALTRONIC S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, el estado de resultados del período y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la *Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)*.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las *Normas Internacionales de Auditoría (NIA)*. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor* en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Página 1 de 4

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

- Cumplimiento de actividades y obligaciones de las entidades inscritas en el catastro público del mercado de valores:

Riesgo: Incumplimiento por parte de la Administración de la Entidad de las actividades y obligaciones de las entidades inscritas en el catastro público del mercado de valores.

Respuesta del auditor: En esta área, nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros, efectuar pruebas relacionadas con el cumplimiento de las actividades y obligaciones legales de las entidades inscritas en el catastro público del mercado de valores, establecidas en el Título XIX, Capítulo I, Sección IV, artículo 5, artículo 6 y artículo 13 del Libro II: Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

Otra información

No existe otra información que sea reportada conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Entidad, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con la *Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)*, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en

funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la Entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la

evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad entre otras cuestiones, lo relacionado a, el alcance planificado, el calendario de ejecución y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Entidad, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, se emite por separado.

Nuestros informes adicionales requeridos por el Título XIX, Capítulo I, Sección IV, artículo 5, artículo 6 y artículo 13 del Libro II: Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros y nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Entidad, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, se emite por separado.

Quito, Ecuador.
25 de abril de 2022.

**ABALTAUDIT AUDITORES
& CONSULTORES CIA. LTDA.**
Firma miembro de la red de empresas asociadas ABALT.
RNAE: 1215


Héctor Vizúete V.
Socio

METALTRONIC S.A

ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2021

METALTRONIC S.A
Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021

<u>Contenido:</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	
Estado de situación financiera	1
Estado de resultados del período y otros resultados integrales	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	7

Abreviaturas:

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

PYME: Pequeñas y medianas Entidades.

IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

CINIIF: Interpretaciones de las NIIF.

SIC: Interpretaciones de las NIC.

ORI: Otro resultado integral.

SPPi: Flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente (por sus siglas en inglés).

FVR: Valor razonable con cambio en los resultados.

FVORI: Valor razonable con cambios en otro resultado integral.

ECL: Pérdidas crediticias esperadas.

AF: Activos financieros.

VNR: Valor neto de realización.

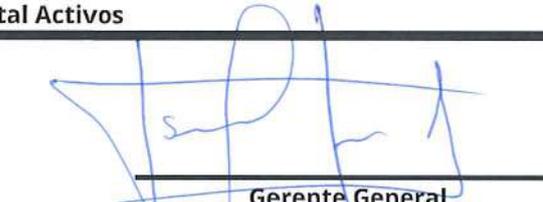
US\$: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

IR: Impuesto a la renta.

IVA: Impuesto al valor agregado.

METALTRONIC S.A
Estado de situación financiera
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

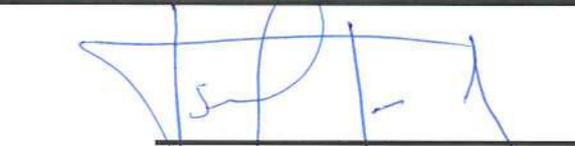
	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 8.)	192.495,91	100.648,48
Cuentas por cobrar no relacionados (Nota 9.)	4.461.343,43	2.128.511,30
Cuentas por cobrar relacionados (Nota 37.)	1.919.999,52	2.277.788,62
Inventarios (Nota 11.)	3.659.433,85	4.316.300,13
Servicios y otros pagos anticipados (Nota 12.)	181.302,61	225.823,64
Activos por impuestos corrientes (Nota 24.)	304.531,27	248.145,17
Otros activos no financieros (Nota 13.)	79.192,10	288.720,45
Total Activos corrientes	10.798.298,69	9.585.937,79
Activos no corrientes		
Propiedades, planta y equipo (Nota 14.)	4.262.722,25	3.810.101,67
Activos intangibles distintos de la plusvalía (Nota 15.)	192.912,16	287.875,09
Activos por derecho de uso (Nota 16.)	113.552,39	108.077,48
Activos por impuestos diferidos (Nota 24.)	105.363,10	80.616,55
Cuentas por cobrar relacionados LP (Nota 37.)	306.032,67	123.747,50
Otros activos financieros no corrientes (Nota 10.)	29.902,94	29.902,94
Total Activos no corrientes	5.010.485,51	4.440.321,23
Total Activos	15.808.784,20	14.026.259,02


Gerente General
Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila


Contadora General
Piedad de los Ángeles Villacis Agama

METALTRONIC S.A
Estado de situación financiera
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		31-Dic-2021	31-Dic-2020
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar no relacionados	(Nota 17.)	2.076.168,42	1.810.972,48
Cuentas por pagar relacionadas	(Nota 37.)	391.079,50	335.667,75
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 18.)	2.272.162,30	2.377.360,65
Obligaciones emitidas	(Nota 19.)	1.531.080,88	255.610,00
Pasivo por contratos de arrendamiento	(Nota 16.)	117.615,35	117.603,22
Pasivos por impuestos corrientes	(Nota 24.)	586.708,27	202.402,38
Beneficios a los empleados por pagar	(Nota 22.)	284.688,21	131.979,70
Anticipos de clientes	(Nota 20.)	45.112,75	409.846,15
Otros pasivos financieros	(Nota 21.)	-	979,51
Total Pasivos corrientes		7.304.615,68	5.642.421,84
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar relacionadas LP	(Nota 37.)	543.901,89	510.904,43
Pasivo por contratos de arrendamiento LP	(Nota 16.)	(0,01)	(0,01)
Obligaciones con instituciones financieras LP	(Nota 18.)	1.806.340,53	2.109.025,09
Obligaciones emitidas LP	(Nota 19.)	625.000,00	654.950,00
Obligaciones por beneficios definidos	(Nota 23.)	868.229,40	766.586,48
Pasivo por impuestos diferidos	(Nota 24.)	149.565,65	78.368,43
Total Pasivos no corrientes		3.993.037,46	4.119.834,42
Total Pasivos		11.297.653,14	9.762.256,26
Patrimonio			
Capital social	(Nota 27.)	2.400.000,00	2.400.000,00
Reservas	(Nota 28.)	605.206,01	604.722,21
Otro resultado integral	(Nota 29.)	1.026.106,90	725.057,97
Resultados acumulados	(Nota 30.)	(112.234,41)	529.384,62
Resultados del ejercicio		592.052,56	4.837,96
Total Patrimonio		4.511.131,06	4.264.002,76
Total Pasivos y Patrimonio		15.808.784,20	14.026.259,02

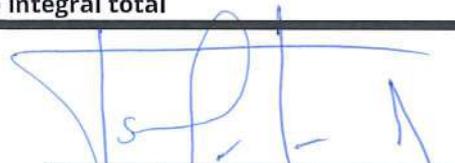

Gerente General
Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila


Contadora General
Piedad de los Ángeles Villacis Agama

METALTRONIC S.A**Estado de resultados del período y otros resultados integrales**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		31-Dic-2021	31-Dic-2020
Ingresos de actividades ordinarias	(Nota 31.)	17.751.714,04	11.682.966,08
(-) Costo de ventas	(Nota 32.)	14.051.669,29	9.912.695,74
Margen bruto		3.700.044,75	1.770.270,34
(-) Gastos de administración	(Nota 33.)	1.766.063,45	1.525.817,94
(-) 15% Participación trabajadores	(Nota 22.)	135.626,58	2.703,15
(-) Gastos de ventas	(Nota 34.)	409.929,23	91.349,68
(-) Gastos financieros	(Nota 35.)	741.742,46	539.150,55
Otros Ingresos	(Nota 36.)	121.867,61	404.068,81
Resultado antes de impuesto a las ganancias		768.550,64	15.317,83
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	(Nota 24.)	(201.244,63)	(34.162,49)
Impuesto a la renta diferido	(Nota 24.)	24.746,55	23.682,62
Resultado neto		592.052,56	4.837,96
Otro resultado integral		301.048,93	1.175,00
Resultado integral total		893.101,49	6.012,96



Gerente General
Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila



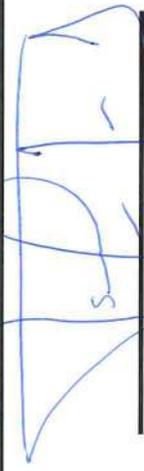
Contadora General
Piedad de los Ángeles Villacis Agama

METALTRONIC S.A

Estado de cambios en el patrimonio

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

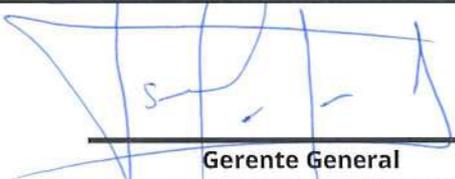
	Capital social	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo inicial	2.400.000,00	604.722,21	723.882,97	292.541,29	447.370,26	4.468.516,73
Corrección de errores	-	-	-	62.979,61	-	62.979,61
Transferencias	-	-	-	447.370,26	(447.370,26)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(273.506,54)	-	(273.506,54)
Resultado integral total	-	-	1.175,00	-	4.837,96	6.012,96
Saldo final al 31-Dic-2020	2.400.000,00	604.722,21	725.057,97	529.384,62	4.837,96	4.264.002,76
Saldo inicial	2.400.000,00	604.722,21	725.057,97	529.384,62	4.837,96	4.264.002,76
Transferencias	-	-	-	4.837,96	(4.837,96)	-
Traspaso a reserva legal y UND	-	483,80	-	(483,80)	-	-
Ajustes	-	-	-	(34.000,00)	-	(34.000,00)
Distribución de dividendos	-	-	-	(611.973,19)	-	(611.973,19)
Resultado integral total	-	-	301.048,93	-	592.052,56	893.101,49
Saldo final al 31-Dic-2021	2.400.000,00	605.206,01	1.026.106,90	(112.234,41)	592.052,56	4.511.131,06


Gerente General
 Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila


Contadora General
 Piedad de los Ángeles Villacís Agama

METALTRONIC S.A
Estado de flujos de efectivo
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

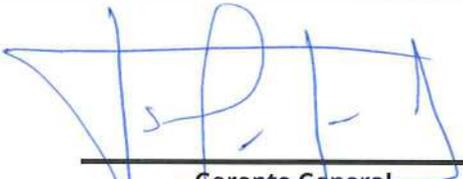
	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	15.444.935,07	11.367.201,80
Efectivo pagado a proveedores	(14.169.213,70)	(11.517.875,85)
Gastos financieros	(659.076,20)	(700.283,77)
Otros gastos	39.201,35	0,01
Otros ingresos	-	236.891,36
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	655.846,52	(614.066,45)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, muebles y equipos	(1.048.006,95)	(699.063,38)
Pago por compra de activos intangibles	(44.245,99)	-
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	(1.092.252,94)	(699.063,38)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	(407.882,91)	529.479,53
Obligaciones emitidas	1.245.520,88	910.560,00
Aporte para apropiación de reserva	483,80	-
Pago de dividendos	(309.867,92)	(273.506,54)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	528.253,85	1.166.532,99
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	91.847,43	(146.596,84)
Efectivo al inicio del período	100.648,48	247.245,32
Efectivo al final del período	192.495,91	100.648,48


Gerente General
Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila


Contadora General
Piedad de los Ángeles Villacis Agama

METALTRONIC S.A
Conciliación del resultado neto con el efectivo neto
provisto por actividades de operación
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Resultado neto	592.052,56	4.837,96
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación propiedad, planta y equipo	1.652.147,41	1.685.280,12
Amortización activos intangibles	139.208,92	-
Deterioro de cuentas por cobrar no relacionados	162,73	(152.645,03)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	2.877,48	-
Deterioro de valor por VNR	-	9.596,42
Obligaciones por beneficios definidos	104.359,40	(51.001,61)
Participación trabajadores	135.626,58	2.703,15
Impuesto a la renta	201.244,63	34.162,49
Impuestos diferidos	46.450,67	(7.489,79)
Baja en venta de activos fijos	-	2.582,70
Ajuste por diferencia tarifaria años anteriores	-	62.979,61
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(1.103.370,05)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar no relacionados	(2.332.994,86)	(2.487.196,46)
Cuentas por cobrar relacionados	175.503,93	1.850.801,11
Inventarios	656.866,28	(940.181,63)
Servicios y otros pagos anticipados	44.521,03	61.938,70
Activos por impuestos corrientes	-	(181.279,34)
Otros activos no financieros	153.142,25	(288.720,45)
Cuentas por cobrar relacionados LP	-	(123.747,50)
Otros activos no financieros no corrientes	-	334.287,08
Cuentas por pagar no relacionados	298.193,40	(139.644,83)
Cuentas por pagar relacionados	-	75.355,46
Pasivos por contratos de arrendamiento	-	(553.729,60)
Pasivos por impuestos corrientes	183.061,26	95.537,76
Beneficios a los empleados por pagar	17.081,93	(122.542,78)
Anticipo de clientes	(364.733,40)	409.846,15
Otros pasivos financieros	54.444,37	979,51
Pasivos por contratos de arrendamiento LP	-	(117.603,22)
Pasivos por impuestos diferidos	-	(79.172,43)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	655.846,52	(614.066,45)



Gerente General
Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila



Contadora General
Piedad de los Ángeles Villacis Agama

METALTRONIC S.A

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1. Nombre.

METALTRONIC S.A

1.2. RUC.

1790090302001.

1.3. Domicilio.

Avellaneda N69 y Calle E3, Quito.

1.4. Forma legal.

Sociedad Anónima.

1.5. País de incorporación.

Ecuador.

1.6. Descripción de las operaciones.

METALTRONIC S.A, en adelante "la Entidad" fue constituida el 30 de junio de 1972.

Su objetivo principal es es a) Fabricar productos metálicos parte, piezas, maquinaria y equipo y comercializados en el mercado nacional e internacional, b) Fabricar y ensamblar conjuntos automotrices, partes de motocicletas y bicicletas; c) Ensamblar motocicletas, motocarros y cuadros, motocicletas de reparto y de deporte, bicicletas no motorizadas, triciclos de reparto, bicicletas de carreras y bicicletas para niños, d) representaciones en general; e) Toda otra actividad comercial e industrial que se estime conveniente al interés social. Para cumplir con su objetivo podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas, asociarse y fusionarse a otras sociedades, al igual que transformarse.

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, el personal total de la Entidad alcanza 232 y 173 empleados respectivamente.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

METALTRONIC S.A ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los Estados Financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los Estados Financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Cada partida significativa del Estado de situación financiera, Estado de resultados del período y otros resultados integrales, Estado de cambios en el patrimonio y Estado de flujos de efectivo se encuentra referenciada a su nota.

METALTRONIC S.A

Cuando es necesario una explicación adicional se presentan partidas adicionales, encabezados y subtotales.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes Estados Financieros se presenta a continuación. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

4.1. Declaración de cumplimiento.

Los Estados Financieros de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y, a partir del año 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La Norma de "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

4.2. Nuevos pronunciamientos contables.

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2021.

Detalle	Fecha Efectiva
<u>Enmiendas:</u>	
- Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 14 y NIIF 16 "Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2".	1 de enero de 2021
- Enmienda a la NIIF 16 "Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021.	1 de abril de 2021

Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 14 y NIIF 16 "Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2"

Modifica los requisitos de las Normas mencionadas relacionados con los cambios en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, la contabilidad de cobertura; y las revelaciones. Las enmiendas de la Fase 2 se aplican solo a los cambios requeridos por

METALTRONIC S.A

la reforma de la tasa de interés de referencia para los instrumentos financieros y las relaciones de cobertura.

Enmienda a NIIF 16 “Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021.

Amplía el uso de la solución práctica para arrendatarios, siempre que cualquier reducción en los pagos de arrendamientos afecte solo a pagos originalmente vencidos en o antes del 30 de junio de 2022.

4.3. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas.

A la fecha de aprobación de los Estados Financieros, la Entidad no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

Detalle	Fecha Efectiva
<u>Nuevas normas:</u>	
- NIIF 17 Contratos de seguro.	1 de enero de 2023
<u>Enmiendas:</u>	
- Actualización a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”.	1 de enero de 2022
- Enmiendas a la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo.	1 de enero de 2022
- Enmiendas a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero de 2022
- Mejora a la NIC 41 “Agricultura”	1 de enero de 2022
- Mejora a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”	1 de enero de 2022
- Mejora a las NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”	1 de enero de 2022
- Enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2023
- Enmienda a la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”	1 de enero de 2023
- Enmienda a la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.”	1 de enero de 2023

METALTRONIC S.A

NIIF 17 | Contratos de seguro. (*)

La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de contratos de seguros y reemplaza a la NIIF 4 Contratos de Seguro.

La norma describe un modelo general, el cual es modificado en los contratos de seguro con características de participación directa, descritos como “enfoque de honorario variable”. El modelo general es simplificado si se cumplen ciertos criterios al medir el pasivo por la cobertura restante utilizando el “Enfoque de asignación de la prima”.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá de forma explícita el costo de esa incertidumbre, que toma en cuenta las tasas de interés de mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La implementación de esta norma tendrá cambios significativos en los procesos y sistemas de la Compañía y requerirá mayor coordinación entre muchas funciones del negocio, incluyendo finanzas, tecnología y cálculos actuariales.

Esta norma se aplica retroactivamente, a menos que sea impracticable hacerlo, en cuyo caso el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable es aplicado.

A los efectos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica por primera vez la norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial

Actualización a la NIIF 3 | “Combinaciones de Negocios” (*)

Actualización de las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 e IFRIC 2.

Enmienda a la NIC 16 | “Propiedad, Planta y Equipo” (*)

Prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.

Enmienda a la NIC 37 | Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. (*)

Aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.

METALTRONIC S.A

Mejora a la NIC 41 | "Agricultura". (*)

Eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable según la NIC 41.

Mejora a la NIIF 9 | "Instrumentos Financieros". (*)

Aclara las tarifas que una empresa incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original.

Mejora a la NIIF 1 | "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". (*)

Permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a valores en libros registrados en los libros de su matriz medir también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos informados por la matriz.

Enmienda a la NIC 1 | Presentación de estados financieros. (*)

Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. En mayo de 2020, el IASB emitió un "Exposure Draft" proponiendo diferir la fecha efectiva de aplicación al 1 de enero de 2023.

Enmienda a la NIC 12 | "Impuesto a las Ganancias". (*)

Enmienda aclaratoria sobre la contabilización de impuestos diferidos por arrendamientos y provisiones por desmantelamiento.

Enmienda a la NIC 8 | "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. (*)

Aclaración de cómo las empresas deben distinguir los cambios en sus políticas contables de los cambios en las estimaciones contables.

() La administración de la Entidad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.*

METALTRONIC S.A

4.4. Bases de preparación.

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

4.5. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Entidad opera. La moneda funcional y de presentación de la Entidad es el dólar de los Estados Unidos de América.

4.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de situación financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y bancos incluyendo las inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de resultados del período y otros resultados integrales. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de situación financiera.

4.8. Instrumentos financieros.

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y

METALTRONIC S.A

pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Activos financieros:

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros: Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

a) Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y

b) los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

a) Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y

b) Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Entidad podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

a) la Entidad puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y

b) la Entidad puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

METALTRONIC S.A

Costo amortizado y método de interés efectivo: El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad.

El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI.

Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado.

Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero.

Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Entidad reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no se encuentre deteriorado.

METALTRONIC S.A

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluye como ingresos financieros.

Instrumentos de deuda clasificados como a FVORI: Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva por revalorización de inversiones" en el patrimonio.

Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados como a FVORI: En el reconocimiento inicial, la Entidad puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar las inversiones en instrumentos de patrimonio como a FVORI.

La designación a FVORI no está permitida si la inversión se mantiene para negociar o si se trata de una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- a) ha sido adquirido principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo; o
- b) en el reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Entidad gestiona en conjunto y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- c) es un derivado (excepto un derivado que sea un contrato de garantía financiera o instrumento de cobertura designado y eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI" se miden inicialmente al valor razonable más los costes de transacción.

METALTRONIC S.A

Posteriormente, se miden a su valor razonable con ganancias y pérdidas originadas por cambios en el valor razonable reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva por revalorización de inversiones" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultado del año en la disposición de las inversiones de patrimonio, en cambio, se transfieren directamente a utilidades retenidas.

Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Entidad tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Entidad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión.

Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

Activos financieros a FVR: Los activos financieros que no cumplen los criterios para ser medidos al costo amortizado o FVORI se miden a valor razonable con cambios en resultados "FVR". Específicamente:

a) Las inversiones en instrumentos de patrimonio se clasifican como a FVR, a menos que la Entidad designe una inversión que no se mantiene para negociación, ni es una contraprestación contingente que surge de una combinación de negocios, para ser medida a FVORI en el reconocimiento inicial.

b) Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios de FVORI se clasifican como FVR. Además, los instrumentos de deuda que cumplan cualquiera de los criterios de costo amortizado o los criterios FVORI pueden ser designados como a FVR en el reconocimiento inicial si tal designación elimina o reduce una inconsistencia en la medición o reconocimiento (denominado 'asimetría contable'), que surgiría de la medición de activos o pasivos o en el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre bases diferentes.

Los activos financieros a FVR se miden a su valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas de valor razonable reconocidas en resultados en la medida en que no son parte de una relación de cobertura designada. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es reconocida en resultados.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio: El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda y se convierte al tipo de cambio al cierre de cada período de reporte. Específicamente:

a) para los activos financieros medidos a su costo amortizado que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio se reconocen en resultado del año en la línea de "otras ganancias y pérdidas";

METALTRONIC S.A

b) para instrumentos de deuda medidos a FVORI que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en el resultado del período en la línea de "otras ganancias y pérdidas". Otras diferencias de cambio se reconocen en otro resultado integral en la "Reserva por revalorización de inversiones";

c) para los activos financieros medidos a FVR que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio son reconocidas en resultados del año en la línea de "otras ganancias y pérdidas"; y

d) para los instrumentos de patrimonio medidos a FVORI, las diferencias de cambio se reconocen en otro resultado integral en la "Reserva por revalorización de inversiones".

Ver política sobre contabilidad de cobertura relacionada con el reconocimiento de las diferencias de cambio donde el componente de riesgo de moneda extranjera de un activo financiero es designado como instrumento de cobertura para una cobertura de riesgo de moneda extranjera.

Deterioro de activos financieros: la Entidad reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al FVORI, cuentas por cobrar comerciales, arrendamientos por cobrar y activos de contratos, así como contratos de garantía financiera.

El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza al cierre de cada período de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

Se reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar, activos de contratos y arrendamientos por cobrar.

Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Entidad y en el caso en que se cuente con información fácilmente observable en el mercado ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Entidad reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Entidad mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero.

METALTRONIC S.A

En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

Aumento significativo de riesgo de crédito: Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Entidad compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Entidad considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de investigación y otras organizaciones similares, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Entidad.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- a) Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- b) Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, los precios de swaps de incumplimiento crediticio del deudor, el tiempo o el grado en que el valor razonable de un activo financiero ha sido inferior a su costo amortizado;
- c) Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- d) Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- e) Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- f) Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

METALTRONIC S.A

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Entidad presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de mora, a menos que la Entidad tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Entidad asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte.

Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- a) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- b) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- c) Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

Se considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición entendida globalmente o si una calificación externa no está disponible, el activo tiene una calificación interna de "desempeño". La calificación "desempeño" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos.

Para los contratos de garantía financiera, la fecha en que la Entidad se convierte en parte del compromiso irrevocable es considerada como la fecha de su reconocimiento inicial para propósito de evaluar el deterioro del instrumento financiero. Al evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de un contrato de garantía financiera, la Entidad considera que los cambios en el riesgo que el deudor específico incumpla el contrato.

Se monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

Definición de incumplimiento: la Entidad considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- a) Cuando hay un incumplimiento de los covenants (acuerdos financieros) por parte del deudor;

METALTRONIC S.A

b) Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Entidad, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder del grupo).

Independientemente del análisis anterior, la Entidad considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Entidad tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

Activos financieros con deterioro crediticio: Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;
- c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Política de castigos: la Entidad castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes.

Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Entidad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado.

Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas: La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al

METALTRONIC S.A

incumplimiento.

La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos al cierre de cada período de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido al cierre de cada período de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Entidad de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Entidad de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que el Grupo espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Para un contrato de arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas de crédito esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del contrato de arrendamiento.

Para un contrato de garantía financiera, como la Entidad se obliga a hacer pagos sólo en caso de impago por parte del deudor de acuerdo con los términos del instrumento que está garantizado, la pérdida esperada son los pagos que se esperan reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia que se incurre menos los importes que la Entidad espera recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

Si la Entidad ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Entidad mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

Se reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuentas incobrables, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden en FVORI, para los cuales se reconoce la provisión para cuentas incobrables en otros resultados integrales en la cuenta "Reserva de revalorización de inversiones" en el patrimonio, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuenta de los activos financieros: la Entidad dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y

METALTRONIC S.A

ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Si la Entidad no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Entidad reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar.

Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

Además, al darse de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado como FVORI, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la "Reserva de revaluación de inversiones" se reclasifica al resultado del año.

En contraste, al darse de baja de una inversión en un instrumento de patrimonio que la Entidad eligió medir a FVORI en el reconocimiento inicial, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la "Reserva de revaluación de inversiones" no se reclasifica a resultados del año, sino que se transfiere a utilidades retenidas.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio:

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos compuestos: Los componentes de los instrumentos compuestos (bonos convertibles) emitidos por la Entidad se clasifican de forma separada como pasivos financieros y patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Una opción de conversión que será cancelada a través del intercambio de un monto fijo de efectivo u otro activo financiero por un número fijo de instrumentos de patrimonio de la Entidad es un instrumento de patrimonio.

A la fecha de emisión, el valor razonable del componente pasivo es calculado utilizando la tasa de interés vigente en el mercado para deudas similares no convertibles. Este monto es registrado como un pasivo sobre una base de costo amortizado usando el método del interés efectivo hasta que se extinga al momento de la conversión o a la fecha de vencimiento del instrumento.

La opción de conversión clasificada como patrimonio se determina deduciendo el

METALTRONIC S.A

monto del componente pasivo del valor razonable del instrumento compuesto como un todo. Esto es reconocido e incluido en patrimonio, neto de los efectos del impuesto a las ganancias y su medición no puede volver a ser aplicada posteriormente.

Adicionalmente, la opción de conversión clasificada como patrimonio permanecerá en el patrimonio hasta que haya sido ejercida, en cuyo caso, el saldo reconocido en el patrimonio será transferido a "Prima de acciones". Cuando la opción de conversión permanezca sin ser ejercida a la fecha de vencimiento del instrumento convertible, el saldo reconocido en el patrimonio será transferido a "Utilidades retenidas". Ninguna ganancia o pérdida será reconocida en el resultado del período al momento de la conversión o expiración de la opción de conversión.

Los costos de transacción que se relacionan con la emisión de instrumentos convertibles se asignan a los componentes del pasivo y el patrimonio en proporción a la distribución de ingresos brutos.

Los costos de transacción relacionados con el componente del patrimonio son reconocidos directamente en el patrimonio.

Los costos de transacción relacionados con el componente pasivo se incluyen en el importe en libros del componente del pasivo y son amortizados sobre la vida de los instrumentos convertibles usando el método de la tasa de interés efectiva.

Pasivos financieros: Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se mantiene para negociar, es designado al valor razonable con cambios en el resultado o es una contraprestación contingente que surge de una combinación de negocios.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- a) Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o
- b) Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Entidad y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- c) Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

METALTRONIC S.A

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar o una contraprestación contingente surgida de una combinación de negocios) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al momento del reconocimiento inicial si:

a) Dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o

b) El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la Entidad o su estrategia de inversión, y la información de la Entidad es proporcionada internamente sobre dicha base; o

c) Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) permiten que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el resultado del período.

La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas".

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan como FVR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral crearían o ampliarían una asimetría contable en resultados.

El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados, en su lugar, se transfieren a "Utilidades retenidas" una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Las ganancias o pérdidas en contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad que son designados como FVR son reconocidos en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado: Los pasivos financieros que no son a) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, b) mantenidos para negociar, o c) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

METALTRONIC S.A

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Contrato de garantía financiera: Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor haga pagos específicos para rembolsar al titular por cualquier pérdida que incurra debido al incumplimiento por parte del deudor en hacer los pagos en la fecha determinada de conformidad con los términos de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad se miden inicialmente a su valor razonable, y si no son designados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, se miden posteriormente al mayor entre:

- a) El importe de la obligación según el contrato determinado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y
- b) El importe inicialmente reconocido menos, cuando sea apropiado, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos ordinarios.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio: Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las pérdidas y ganancias en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos.

Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en la partida "Otras pérdidas y ganancias", para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

Para aquellos que están designados como instrumentos de cobertura de riesgo de moneda extranjera, las ganancias y pérdidas se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en un componente separado del patrimonio.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del período sobre el que se informa.

Para los pasivos financieros que se miden a FVR, el componente de moneda extranjera forma parte de las ganancias o pérdidas del valor razonable y se reconoce en resultados para los pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

METALTRONIC S.A

Baja en cuentas de un pasivo financiero: la Entidad da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Entidad se descargan, cancelan o han expirado.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Entidad intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.

De manera similar, la Entidad considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo.

4.9. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial: los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior: el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor.

El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.10. Servicios y otros pagos anticipados.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.11. Otros activos no financieros.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos

METALTRONIC S.A

anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.12. Propiedades, planta y equipo.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la Entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial: las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior: las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación: los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Entidad.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Detalle	Vida útil (Años)	% Valor residual
Muebles y enseres	10-20	Individual
Maquinaria, equipo e instalaciones	10-20	Individual
Equipo de computación	3	Individual
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	5	Individual
Equipo médico	10	Individual

(*) A criterio de la Administración de la Entidad, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

METALTRONIC S.A

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo: Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta.

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

4.13. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial: los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior: los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación: los activos intangibles, empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado.

La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Entidad.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Detalle	Vida útil (Años)	% Valor residual
Licencias	3	cero (*)

METALTRONIC S.A

- (*) A criterio de la Administración de la Entidad, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Activos intangibles con una vida útil indefinida: Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

Retiro o venta de activos intangibles: Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición.

Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

4.14. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles sin incluir la plusvalía.

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Entidad evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor.

En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Entidad 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 ventas 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 antes de impuesto 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 importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable.

METALTRONIC S.A

Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

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

El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

4.15. Costos por préstamos.

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén sustancialmente listos para su uso o venta.

En la medida en que los préstamos a tasa variable se utilicen para financiar un activo apto y se cubran mediante una cobertura efectiva de flujos de efectivo de riesgo de tasa de interés, la parte efectiva del derivado se reconoce en otro resultado integral y es reclasificado a resultados cuando el activo apto impacta en la ganancia o pérdida.

En la medida en que préstamos de tasas fijas se utilizan para financiar un activo apto y están cubiertos con una cobertura efectiva de valor razonable efectiva de riesgo de tasa de interés, los costos por intereses capitalizados reflejan la tasa de interés cubierta.

Los intereses ganados en inversiones temporales de préstamos recibidos por activos aptos, cuyos desembolsos se encuentran pendientes de ser efectuados, se deducen de los costos por préstamos a ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

4.16. Arrendamientos.

Cuando la Entidad es arrendatario: reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor.

METALTRONIC S.A

En el Estado de situación financiera se reconoce por separado los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento clasificados entre partidas corrientes y no corrientes.

En el Estado de resultados del período y otros resultados integrales se reconoce por separado las depreciaciones provenientes de los activos por derecho de uso y los costos financieros provenientes de los pasivos por arrendamientos.

En el Estado de flujos de efectivo se clasifica los pagos del pasivo por arrendamiento como parte de las actividades de financiamiento, los pagos de intereses provenientes de los pasivos por arrendamiento como parte de las actividades de operación y los pagos por arrendamiento a corto plazo, pagos por arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor y los pagos por arrendamiento variables como parte de las actividades de operación.

Cuando la Entidad es arrendador: Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Entidad a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos aptos, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de La Entidad para los costos por préstamos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

Si la entidad aplica la Emiénd a la NIIF 16 relacionadas con las reducciones de alquiler como consecuencia del COVID 19

La Entidad ha aplicado la solución práctica propuesta por el IASB el 28 de mayo de 2020 a todas las reducciones de alquiler que cumplen con las siguientes condiciones:

-Una contraprestación por el arrendamiento que es sustancialmente la misma, o

METALTRONIC S.A

menor, que la contraprestación por el arrendamiento inmediata anterior al cambio.
-Cualquier reducción en los pagos por arrendamiento que afecta únicamente los pagos originalmente vencidos hasta el 30 de junio de 2021.

-No existe un cambio sustancial en los otros términos y condiciones del arrendamiento.

4.17. Impuestos.

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

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año.

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles.

El pasivo de la Entidad por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal.

Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera.

La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Entidad soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los Estados Financieros y sus bases fiscales.

Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

METALTRONIC S.A

Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se debe reconocer un pasivo por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Entidad es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporal y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Con el propósito de medir los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos para propiedades de inversión que se miden usando el modelo de valor razonable, el valor en libros de dichas propiedades se presume que se recuperará completamente a través de la venta, a menos que la presunción sea rebatida.

La presunción es rebatida cuando la propiedad de inversión es depreciable y se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos que genera la propiedad de inversión en el tiempo, y no a través de la venta.

La Entidad compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Entidad tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

METALTRONIC S.A

Debido a que el impuesto a la renta es determinado y pagado por cada Entidad de manera individual, en los Estados Financieros, la Entidad no compensa activos por impuestos diferidos de una Entidad, con pasivos por impuestos diferidos de otra Entidad.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

4.18. Beneficios a empleados.

Pasivos corrientes: en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Pasivos no corrientes: en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

Participación a trabajadores: El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Entidad antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Beneficios de terminación: Los pasivos por beneficios de terminación, se reconocen cuando la Entidad ya no pueda retirar una oferta del beneficio de terminación o cuando la Entidad reconoce cualquier costo de reestructuración relacionado, lo que ocurra primero.

METALTRONIC S.A

4.19. Patrimonio.

Capital social: en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas: en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales: en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (ganancia o pérdida actuarial).

Resultados acumulados: en este grupo contable se registran las utilidades ó pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

4.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos se reconocen de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación a la cual la Entidad espera tener derecho.

La Entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de ingresos financieros e ingresos por contratos de arrendamiento; mediante la aplicación de los siguientes pasos:

Paso 1 - Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas habituales del negocio.

Paso 2 - Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

Paso 3 - Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

Paso 4 - Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Entidad distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen la consideración a la que la Entidad espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

METALTRONIC S.A

Paso 5 - Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Entidad cumple una obligación de desempeño: la Entidad cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño la Entidad no crea un activo con un uso alternativo para la Entidad, y la Entidad tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de la Entidad crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Entidad a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Entidad cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño.

Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros.

La Entidad reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

El ingreso se presenta neto de impuestos, reembolsos y descuentos.

La Entidad evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

4.21. Costos y Gastos.

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

METALTRONIC S.A

4.22. Transacciones en moneda extranjera.

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones.

Al final de cada período que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha.

Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Las partidas no-monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas.

Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del período en que surgen, excepto por:

a) Diferencias en cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo de dichos activos al ser consideradas como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera;

b) Diferencias en cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tasa de cambio; y

c) Diferencias en cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar relacionadas con operación en el extranjero para la cual no está planificado ni es posible que se genere el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación en el extranjero), las cuales son reconocidas inicialmente en otro resultado integral y reclasificadas desde el patrimonio al resultado del período sobre reembolso de las partidas no monetarias.

4.23. Utilidad / Pérdida por acción.

La utilidad / pérdida por acción se calcula dividiendo la utilidad / pérdida neta del período atribuible a los Accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

4.24. Medio ambiente.

Las actividades de la Entidad no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los Estados Financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

METALTRONIC S.A

4.25. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.26. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y ésta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Entidad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

4.27. Reclasificaciones.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 no presentan reclasificaciones respecto al ejercicio anterior.

5. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS.

En la aplicación de las políticas contables, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables.

Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes.

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua.

Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

5.1. Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables.

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Entidad y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los Estados Financieros.

METALTRONIC S.A

Evaluación del modelo de negocio: La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La Entidad determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular.

Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

La Entidad monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos.

El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Entidad de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos.

Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Aumento significativo del riesgo de crédito: Como se explica en las políticas contables, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses para los activos de la etapa 1 o a lo largo de su vida para activos de la etapa 2 o 3.

Un activo se mueve a la etapa 2 cuando su riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Entidad toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

Impuestos diferidos: al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

5.2. Fuentes clave para las estimaciones.

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

METALTRONIC S.A

Deterioro de activos financieros: el importe de las pérdidas crediticias esperadas (ECL) es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

Las ECL son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas la Entidad y en el caso en que se cuente con información fácilmente observable en el mercado ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Vidas útiles y valores residuales: al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes: la Entidad evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Valor razonable de activos y pasivos: en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos.

Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento.

Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

6. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Entidad es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Entidad, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Entidad revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los colaboradores de la Entidad entiendan sus roles y obligaciones.

La Entidad clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez: es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Entidad para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Entidad.

La principal fuente de liquidez de la Entidad son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales.

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

La Entidad clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

METALTRONIC S.A

a) Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

b) Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

c) Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

7. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS.

Excepto por lo descrito a continuación, las políticas contables aplicadas en estos Estados Financieros son las mismas aplicadas por la Entidad en los Estados Financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2020.

En los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021, la Entidad ha aplicado las siguientes nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

7.1. NIIF 16 "Arrendamientos".

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 por el IASB, y establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los arrendamientos, y sus revelaciones asociadas.

La nueva norma sustituye a la actual NIC 17 "Arrendamientos" y a sus interpretaciones: CINIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", "SIC 15 "Arrendamiento operativos - incentivos", SIC 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento".

La norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Aunque la NIIF 16 modifica la definición de un contrato de arrendamiento establecida en la NIC 17, el cambio principal se representa mediante la introducción del concepto de control dentro de esa definición.

Respecto al tratamiento contable para el arrendador y el arrendatario la NIIF 16 establece lo siguiente:

Contabilidad del arrendatario: la NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

METALTRONIC S.A

Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá en el estado de situación financiera un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar, y en el estado de resultados la depreciación por el activo involucrado separadamente del interés correspondiente al pasivo relacionado. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.

Contabilidad del arrendador: no se modifica sustancialmente respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

La Entidad evaluó el impacto de la aplicación de la NIIF 16 en sus Estados Financieros y al 1 de enero de 2019, producto de la aplicación de la nueva norma de arrendamientos, la Entidad reconoció un cargo en sus resultados acumulados.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31-Dic-2021	31-Dic-2020
Caja		1.000,00	700,00
Bancos		191.495,91	99.948,48
Total	(1)	192.495,91	100.648,48

(1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Entidad.

9. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31-Dic-2021	31-Dic-2020
Clientes locales	(1)	3.077.707,02	1.038.655,98
Otras cuentas por cobrar		420.152,81	323.045,69
(-) Deterioro de valor de cuentas por cobrar		(14.695,15)	(14.532,42)
Activos de contratos con clientes		978.178,75	781.342,05
Total		4.461.343,43	2.128.511,30

(1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el período de crédito medio en las ventas es de 30 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

Considerando la solvencia de los deudores y el comportamiento histórico de la cobranza, la Entidad ha estimado que el deterioro de valor de cuentas por cobrar determinado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es suficiente.

METALTRONIC S.A

El movimiento del deterioro de valor de cuentas por cobrar, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Saldo inicial	(14.532,42)	(167.177,45)
Provisión del año	(1.095,59)	(14.532,42)
(Reversión del año)	932,86	167.177,45
Total	(14.695,15)	(14.532,42)

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31-Dic-2021	31-Dic-2020
CHORI MACHINERY CO.LTD.	(1)	29.902,94	29.902,94
Total		29.902,94	29.902,94

(1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde principalmente a garantías mantenidas con Chori Machinery.

11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31-Dic-2021	31-Dic-2020
Inventarios productos terminados		492.412,38	609.568,66
Inventarios en proceso		88.800,41	56.704,05
Materia prima		395.682,43	276.745,80
Inventarios de suministros y materiales		562.449,28	205.707,94
Importaciones en tránsito		495.505,79	1.971.263,32
Insumos Material Indirecto		31.550,25	29.208,14
Herramientas		27.896,72	21.672,96
Insumos mantenimiento maquinarias y equipos		198.800,69	197.297,21
Insumos FAB/MTTO de herramientales y JIGS		80.025,26	66.967,52
Suministros de Limpieza		915,80	862,70
Insumos calidad y seguridad industrial		8.367,48	9.000,39
Insumos manejo de materiales		146.957,81	88.721,94
Insumos bicicletas		54.628,90	89.000,43
SKD Bicicletas		3.567,30	11.271,42
(-) Deterioro de valor por VNR		(11.343,33)	(13.001,68)
Componentes de Motocarros		127.292,23	26.845,84
CKD Motocicletas		910.623,68	668.463,50
Repuestos Motocarros		45.300,77	-
Total	(1)	3.659.433,85	4.316.300,14

(1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de ventas fue por US\$ 14.051.669,29 y US\$ 9.912.695,74 respectivamente.

METALTRONIC S.A

12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Anticipo a proveedores	107.742,72	63.769,82
Seguros pagados por anticipado	54.253,05	67.530,89
Arriendos pagados por anticipado	3.800,00	9.573,91
Otros anticipos	15.506,84	997,03
Garantías	-	83.951,99
Total	181.302,61	225.823,64

13. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31-Dic-2021	31-Dic-2020
CIAUTO (Cuentas por Cobrar)	(1)	58.098,48	248.080,03
FISUM (Camionetas)		21.093,62	40.640,42
Total		79.192,10	288.720,45

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde principalmente por sobrecostos por demoraje y almacenaje CIAUTO

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Costo	10.833.698,80	9.705.531,21
Depreciación acumulada	(6.570.976,55)	(5.895.429,54)
Total	4.262.722,25	3.810.101,67

El movimiento de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

METALTRONIC S.A

Al 31 de diciembre de 2020:

	Muebles y enseres	Maquinaria, equipo e instalaciones	Equipo de computación	Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	Otros propiedades, planta y equipo	Total
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	24.671,29	3.242.304,74	60.853,29	197.639,65	620.496,36	4.145.965,33
<u>Costo</u>						
Adiciones	900,00	172.636,24	19.233,60	67.297,68	440.746,98	700.814,50
Bajas	-	-	-	(6.782,70)	-	(6.782,70)
Reclasificación	-	23.878,82	-	-	220.040,30	243.919,12
Ajustes	-	-	-	2.173,61	-	2.173,61
Otros	-	-	-	-	(376.342,94)	(376.342,94)
Subtotal	900,00	196.515,06	19.233,60	62.688,59	284.444,34	563.781,59
<u>Depreciación</u>						
Gasto	(13.204,65)	(617.901,88)	(34.496,24)	(37.336,48)	(203.488,70)	(906.427,95)
Bajas	-	-	-	6.782,70	-	6.782,70
Subtotal Deterioro	(13.204,65)	(617.901,88)	(34.496,24)	(30.553,78)	(203.488,70)	(899.645,25)
Subtotal	-	-	-	-	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	12.366,64	2.820.917,92	45.590,65	229.774,46	701.452,00	3.810.101,67

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)

METALTRONIC S.A

Al 31 de diciembre de 2021:

	Muebles y enseres	Maquinaria, equipo e instalaciones	Equipo de computación	Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	Otros propiedades, planta y equipo	Total
<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	12.366,64	2.820.917,92	45.590,65	229.774,46	701.452,00	3.810.101,67
<u>Costo</u>						
Adiciones	2.750,00	545.404,19	57.555,20	60.705,36	936.187,30	1.602.602,05
Reclasificación	-	111.188,13	-	-	(577.730,74)	(466.542,61)
Ajustes	-	(303.638,44)	-	-	-	(303.638,44)
Otros	-	-	-	-	295.746,59	295.746,59
Subtotal	2.750,00	352.953,88	57.555,20	60.705,36	654.203,15	1.128.167,59
<u>Depreciación</u>						
Gasto	(4.778,90)	(606.721,05)	(34.768,18)	(53.263,18)	(276.776,66)	(976.307,97)
Reclasificación	-	(2.877,48)	-	-	-	(2.877,48)
Ajustes	-	303.638,44	-	-	-	303.638,44
Subtotal	(4.778,90)	(305.960,09)	(34.768,18)	(53.263,18)	(276.776,66)	(675.547,01)
<u>Deterioro</u>						
Subtotal	-	-	-	-	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>	10.337,74	2.867.911,71	68.377,67	237.216,64	1.078.878,49	4.262.722,25

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)

METALTRONIC S.A

15. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Costo	802.180,76	757.934,77
Depreciación acumulada	(609.268,60)	(470.059,68)
Total	192.912,16	287.875,09

(1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde a las licencias por el sistema contable.

16. ACTIVOS POR DERECHO DE USO.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde principalmente a un contrato de arrendamiento con INMOBILIARIA CRISTIANA S.A INMOCRISTI relacionado con un inmueble ubicada en Quito, al 8.97% de interés nominal anual y vencimiento el 1 de enero de 2022.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Costo	681.314,35	1.405.007,26
Depreciación acumulada	(567.761,96)	(1.296.929,78)
Total	113.552,39	108.077,48

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
<u>Clasificación:</u>		
Inmuebles (excepto terrenos)	681.314,35	1.405.007,26
Total	681.314,35	1.405.007,26

El resumen del pasivo por arrendamiento, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Pasivo por arrendamiento Inmocristi	117.615,34	117.603,21
Total	117.615,34	117.603,21

METALTRONIC S.A

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Clasificación:		
Corriente	117.615,35	117.603,22
No corriente	(0,01)	(0,01)
Total	117.615,34	117.603,21

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde principalmente a un contrato de arrendamiento con INMOBILIARIA CRISTIANA S.A. INMOCRISTI relacionado con el inmueble de la planta ubicada en Quito al 8.50% de interés nominal anual.

17. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Proveedores locales	2.072.876,55	1.792.073,02
Proveedores del exterior	-	6.292,73
Otras cuentas por pagar	3.291,87	12.606,73
Total	(1) 2.076.168,42	1.810.972,48

- (1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas por pagar comprenden principalmente importes pendientes de pago por compras comerciales y costos continuos. El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de 60 días. La mayoría de los proveedores no cargan intereses, la Entidad cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los términos de crédito pre-acordados.

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Sobregiro bancario	-	5.848,73
Préstamos bancarios	(1) 3.991.615,66	3.133.209,41
Intereses por pagar	86.887,17	144.785,40
Cobranzas bancarias	-	1.202.542,20
Total	4.078.502,83	4.486.385,74

METALTRONIC S.A

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Clasificación:		
Corriente	2.272.162,30	2.377.360,65
No corriente	1.806.340,53	2.109.025,09
Total	(1) 4.078.502,83	4.486.385,74

Un detalle de los préstamos bancarios, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Banco Guayaquil: Préstamo de \$281817,50 a 122 días plazo, refinanciamiento préstamo No. documento 213519	624.791,55	281.817,50
Banco de Pacífico: Préstamo a 8,9533% interés nominal anual, refinanciado y con vencimiento en 2023 y 2025	3.042.412,18	2.851.391,91
Banco del Pichincha: Préstamo línea Stand By	166.723,38	-
Banco del Austro: Préstamo a 9,33% interés nominal anual	157.688,55	-
Total	3.991.615,66	3.133.209,41

(1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los préstamos bancarios están garantizados por varias garantías como:

Banco Pichincha: prenda comercial bienes muebles por USD\$756.142,09

Banco de Guayaquil: Robot de pruebas para soldadura, volteador de troqueles, maquinaria, 1 prensa hidráulica, bastidor de prensa y camión Chevrolet.

19. OBLIGACIONES EMITIDAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Capital emisión de obligaciones	2.124.325,00	898.425,00
Intereses emisión de obligaciones	31.755,88	12.135,00
Total	2.156.080,88	910.560,00

METALTRONIC S.A

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	1.531.080,88	255.610,00
No corriente	625.000,00	654.950,00
Total	2.156.080,88	910.560,00

Un detalle de las obligaciones emitidas, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
<u>1ra Emisión de obligaciones:</u> a la tasa de 8% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2022	200.000,00	200.000,00
<u>2da Emisión de obligaciones:</u> a la tasa de 8.25% de interés nominal anual y vencimiento en septiembre de 2022.	299.325,00	698.425,00
<u>3ra Emisión de obligaciones:</u> a la tasa de 8.25% de interés nominal anual y vencimiento en mayo de 2023.	625.000,00	-
<u>4ta Emisión de obligaciones:</u> a la tasa de 8.25% de interés nominal anual.	1.000.000,00	-
Total	2.124.325,00	898.425,00

20. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Motomundo	-	403.495,75
Anticipo clientes Motocarros	45.112,75	6.350,40
Total	(1) 45.112,75	409.846,15

21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde principalmente a sobregiros bancarios del Banco de Guayaquil.

METALTRONIC S.A

22. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Aportes IESS por pagar	56.716,99	34.615,08
Préstamos hipotecarios	6.340,04	5.525,83
Préstamos quirografarios	11.091,60	9.295,74
Décimo tercer sueldo por pagar	27.930,49	20.247,95
Décimo cuarto sueldo por pagar	25.120,94	28.231,22
Fondos de reserva	5.655,84	2.693,76
15% Participación utilidades	135.626,58	2.703,15
Otros beneficios por pagar	16.205,73	28.666,97
Total	284.688,21	131.979,70

El movimiento del 15% participación utilidades, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Saldo inicial	2.703,15	108.153,72
Provisión del año	135.626,58	2.703,15
Pagos	(2.703,15)	(108.153,72)
Total	135.626,58	2.703,15

23. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Jubilación patronal	625.902,55	559.618,63
Desahucio	242.326,85	206.967,85
Total	868.229,40	766.586,48

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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:

METALTRONIC S.A

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Saldo inicial	559.618,63	547.799,78
Costo de los servicios del período corriente	130.888,80	(9.463,27)
Costo por intereses	24.373,75	19.725,87
Ganancias actuariales	(2.342,60)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(34.983,90)	(41.072,02)
Beneficios pagados	(3.999,93)	(5.023,93)
Otros ajustes	(47.652,20)	47.652,20
Total	625.902,55	559.618,63

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 Entidad entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Saldo inicial	206.967,85	203.861,33
Costo de los servicios del período corriente	78.473,28	(35.484,81)
Costo por intereses	9.422,39	6.244,43
Ganancias actuariales	(373,88)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(10.196,75)	(9.619,14)
Otros ajustes	(41.966,04)	41.966,04
Total	242.326,85	206.967,85

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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.

METALTRONIC S.A

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en el Estado de resultados del período y otros resultados integrales.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Tasa de descuento	4,24%	4,27%
Tasa de incremento salarial	0,24%	0,288%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación promedio	-18,67%	-13,71%
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS agosto 2002	IESS agosto 2002

24. IMPUESTOS.

Un resumen de los saldos de los activos por impuestos corrientes, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario IVA	20.007,12	11.768,43
Crédito tributario IR	284.524,15	236.376,74
Total	304.531,27	248.145,17

Un resumen de los saldos de los pasivos por impuestos corrientes, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones por pagar IR	49.012,19	13.539,06
Retenciones por pagar IVA	70.426,95	18.697,12
ICE por pagar	158.305,57	51.353,15
IVA por pagar	308.963,56	118.813,05
Total	586.708,27	202.402,38

Conciliación Tributaria: La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

METALTRONIC S.A

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Resultado antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	904.177,22	18.020,98
(-) 15% Participación a trabajadores	(135.626,58)	(2.713,15)
(=) Resultado antes de impuesto a la renta	768.550,64	15.307,83
(-) Ingresos exentos	(932,86)	-
(+) Gastos no deducibles	244.119,48	182.121,68
(-) Deducciones adicionales	(47.651,49)	(60.789,56)
(+/-) Otras partidas conciliatorias	160.892,75	-
(=) Base imponible (Pérdida tributaria)	804.978,52	136.649,95
(=) Saldo de utilidad gravable	804.978,52	136.649,95
Tarifa normal	25,00%	25,00%
(=) Impuesto causado con tarifa normal	201.244,63	34.162,49
(=) Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	201.244,63	34.162,49

El movimiento del impuesto a las ganancias corriente, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Saldo inicial	236.376,74	101.028,32
(+) Impuesto a la renta corriente	(201.244,63)	(34.162,49)
Crédito tributario por retenciones en la fuente	283.392,04	169.510,91
Otros (especificar)	(34.000,00)	-
Total	284.524,15	236.376,74

Impuestos diferidos:

Un resumen de los saldos de los activos por impuestos diferidos, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Por VNR de inventarios	2.835,83	3.250,42
Por provisiones de jubilación patronal y desahucio	101.511,53	74.984,69
Efecto NIIF 16	1.015,74	2.381,44
Total	105.363,10	80.616,55

METALTRONIC S.A

Un resumen de los saldos de los pasivos por impuestos diferidos, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Por revalúo de maquinarias y equipos	149.565,65	78.368,43
Total	149.565,65	78.368,43

25. ASPECTOS TRIBUTARIOS.

Ley Orgánica de Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19.

El 29 de noviembre de 2021 se publicó la Ley Orgánica de Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19, mediante el Tercer Suplemento del Registro Oficial No 587.

En el ámbito tributario las principales reformas son las siguientes:

Contribuciones temporales para el impulso post Covid-19.

Contribución temporal sobre el patrimonio de personas naturales:

- Las personas naturales que, al 1 de enero de 2021, posean un patrimonio individual, igual o mayor a USD 1.000.000,00, o cuando exista sociedad conyugal, cuyo patrimonio sea igual o mayor a USD 2.000.000,00 aplicando una tarifa desde el 1% hasta el 1.5%.
- La declaración y el pago se deberá realizar hasta el 31 de marzo del ejercicio fiscal 2022.

Contribución temporal sobre el patrimonio de personas jurídicas:

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que posean un patrimonio neto igual o mayor a USD 5.000.000,00 según su declaración del impuesto a la renta del periodo 2020, determinarán y pagarán su contribución temporal, en los ejercicios fiscales 2022 y 2023 aplicando una tarifa del 0,8%.

La contribución tanto de personas naturales como de sociedades, no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni será deducible para el pago de otros impuestos.

Régimen voluntario único y temporal para la regularización de activos en el exterior.

Es aplicable a los residentes fiscales en el Ecuador, que, al 31 de diciembre de 2020, hayan mantenido en el exterior activos de cualquier clase, derechos representativos de capital, derechos de beneficiario o derechos fiduciarios, inversiones monetarias o no monetarias.

- Los sujetos pasivos que deseen acogerse a este régimen lo podrán hacer hasta el 31 de diciembre de 2022.

METALTRONIC S.A

- La tarifa aplicable va desde el 3,5% para quienes realicen la declaración y pago hasta el 31 de marzo de 2022, de 4,5% para quienes lo realicen hasta el 30 de junio de 2022, y el 5,5% hasta el 31 de diciembre del mismo año.
- Este impuesto no podrá ser utilizado como crédito tributario, ni será deducible para el pago de otros impuestos.

Impuesto a la renta.

Reformas sobre exoneración del impuesto a la renta:

- Estarán exentos, la enajenación realizada por personas naturales, siempre que se trate de inmuebles destinados a vivienda, incluyendo sus bienes accesorios como parqueos, bodegas y similares, y terrenos.
- Se reduce el plazo de la inversión de 360 a 180 días referentes a los ingresos por rendimientos y beneficios generados por depósitos a plazo fijo e inversiones en valores de renta fija.
- Se establecen además nuevas condiciones para la exoneración de los ingresos provenientes de la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones de sociedades ecuatorianas realizadas en bolsa de valores ecuatorianas: Como monto límite de 2 a 50 fracciones básicas desgravadas siempre que el monto transferido sea inferior al 25% del capital suscrito y pagado de la compañía. El exceso será gravado con una tarifa única del 5% sobre la utilidad.
- Se excluyen de los ingresos sujetos a exoneración, aquellos obtenidos por los sujetos acreditados por el Consejo de Educación Superior, Ciencias Tecnología e Innovación.
- De igual manera, se excluye de los ingresos sujetos a exoneración los rendimientos financieros originados en la deuda pública ecuatoriana.

Se eliminan las siguientes exoneraciones de impuesto a la renta:

- Exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productiva.
- Inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley.
- Exoneración del impuesto a la renta en el desarrollo de proyectos públicos en Asociación público-privada.
- Exoneración del impuesto a la renta de los ingresos obtenidos por los sujetos pasivos que realicen actividades exclusivas de cualquier tecnología digital libre que incluya valor agregado ecuatoriano.
- Exoneración de Impuesto a la Renta en la fusión de entidades del sector financiero popular

METALTRONIC S.A

y solidario.

- Exoneración del pago del impuesto a la renta para nuevas microempresas.
- Los sujetos pasivos que sean administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico.

Deducciones adicionales aplicadas en el cálculo del impuesto:

Se elimina las siguientes deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta:

- Deducción adicional por incremento neto de empleos.
- Deducción adicional por pagos a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años.
- Deducibilidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales.
- Deducción de gastos personales, ahora se establece una rebaja al impuesto a la renta causado por concepto de gastos personales.
- Deducción adicional para micro, pequeñas y medianas empresas sobre los gastos incurridos en capacitación técnica, mejora de la productividad y gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Deducción adicional de un valor equivalente a una fracción básica gravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales, para establecer la base imponible de sociedades consideradas microempresas.
- Se elimina la reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades para exportadores habituales, sociedades sector manufacturero con 50% o más componente nacional y sociedades de turismo receptivo.

Se incrementan las siguientes deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta:

- Se establece una deducción adicional del cien por ciento (100%) a la depreciación y amortización de maquinarias, equipos y tecnologías de construcción sustentable, en la medida en que cumplan los parámetros técnicos y condiciones emitidos por la autoridad ambiental competente..
- Se incrementa del cien al ciento cincuenta por ciento (150%) adicional para el cálculo de la base imponible:
 - Los gastos de publicidad y promoción y patrocinio realizados en favor de deportistas, programas, proyectos o eventos deportivos calificados por la entidad rectora competente.

METALTRONIC S.A

- Los valores que de manera directa o mediante instituciones educativas, se entreguen para la concesión de becas o ayudas económicas a estudiantes de bajos recursos en instituciones educativas, de formación dual y de tercer o cuarto nivel.
- Asimismo, se aplicará la deducción adicional del cincuenta por ciento (50%) a los auspicios y patrocinios realizados a instituciones educativas de nivel básico y bachillerato, destinados a becas, alimentación e infraestructura en escuelas y colegios públicos y fiscomisionales, así como también los patrocinios otorgados a entidades sin fines de lucro dedicadas a la erradicación de la desnutrición infantil y madres gestantes.
- Además de los gastos provenientes del patrocinio de eventos artísticos y culturales, se incorporan los gastos relacionados a la organización y patrocinio de obras cinematográficas en la deducción adicional del cincuenta por ciento (50%).
- Se incluye también con una deducción del cien por ciento (100%) adicional las donaciones, inversiones y/o patrocinios que se destinen a favor de programas, fondos y proyectos de prevención, protección, conservación, bioemprendimientos, restauración y reparación ambiental debidamente calificados, siempre que esta deducción no supere el diez por ciento (10%) de los ingresos brutos anuales percibidos en el ejercicio impositivo anterior por el sujeto pasivo inversionista, patrocinador y/o donante.

Retenciones sobre pagos al exterior.

Los pagos al exterior son deducibles siempre que cumpla con la retención en la fuente y otros requisitos, si lo pagado constituye para el beneficiario un ingreso de fuente ecuatoriana.

Se elimina el requisito de contar con informes expedidos por auditores independientes que sustenten cuando el gasto no constituye un ingreso gravado en el Ecuador.

Se eliminan montos máximos y otros requisitos para la aplicación automática de beneficios establecidos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición suscritos por Ecuador.

Enajenación directa o indirecta de acciones.

Se modifica la tarifa progresiva del 0% al 10% que se aplicaba para el Impuesto a la Renta, proveniente de las utilidades de la enajenación directa o indirecta de acciones, por una tarifa fija del 10%, independientemente del monto.

Nuevas inversiones.

Las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de la Ley, así como las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, y las inversiones nuevas de sociedades existentes, en todos los casos y previo el cumplimiento de condiciones y requisitos, establecidos en la Ley, podrán gozar de los siguientes beneficios:

- Reducción de tres puntos porcentuales sobre la tarifa del impuesto a la renta aplicable hasta por 15 años.

METALTRONIC S.A

- Reducción especial de hasta un 5% por la suscripción de contratos de inversión.

Reformas al Impuesto al Valor agregado (IVA).

Operaciones no objeto de IVA:

- Transferencias y transmisiones de empresas y establecimientos de comercio, en los términos establecidos en el Código de Comercio.

Bienes con tarifa IVA 0%:

- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos, mascarillas, oxímetros, alcohol y gel antibacterial superior al 70% de concentración;
- Toallas sanitarias, tampones, copas menstruales y pañales desechables;
- Importación de combustibles derivados de hidrocarburos, biocombustibles, sus mezclas incluido GLP y gas natural, destinados para el consumo interno del país, realizada por sujetos pasivos que cuenten con los permisos respectivos emitidos por el Ministerio del Ramo;
- Importación de combustibles derivados de hidrocarburos, biocombustibles, sus mezclas incluido GLP y gas natural, destinados para el consumo interno del país, realizada por sujetos pasivos que cuenten con los permisos respectivos emitidos por el Ministerio del Ramo;

Nuevos bienes con tarifa 12%:

- Materiales que se comercializan conjuntamente con los libros.
- Bienes que introduzcan al país administradores y operadores de ZEDES.
- Lámparas LED.
- Cocinas domésticas eléctricas e inducción, incluyendo horno eléctrico, ollas domésticas para cocinas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas.

Servicios con tarifa IVA 0%:

- Servicios de arrendamiento de tierras destinadas a usos agropecuarios.
- Servicios prestados por establecimientos de alojamiento turístico a turistas extranjeros bajo algunas condiciones.
- Los prestados por clubes sociales y gremios profesionales cuando las alícuotas o cuotas que no excedían de USD 1.500 en el año.

METALTRONIC S.A

- El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).

Devolución del IVA:

- Se incluye como beneficiarios de la devolución del IVA a los proveedores directos de empresas que sean de propiedad de los exportadores y que formen parte de la misma cadena productiva hasta su exportación.

Reformas al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

Se elimina el ICE, para lo siguiente:

- Videojuegos.
- Calefones y sistemas de calentamiento de agua de uso doméstico gas.
- Servicios de telefonía fija y móvil.
- Exención para jugos con contenido natural mayor al 50%.
- Vehículos híbridos (además de los eléctricos que ya cuentan con la exención).
- Se excluye al Streaming como parte de los servicios de televisión pagada sujeto a ICE.
- El monto base (USD 1.500,00), para gravar las cuotas, membresías, afiliaciones, acciones y similares cobrados en servicios prestados por clubes sociales.

El presidente de la República, previo dictamen favorable del Ministerio de Economía y Finanzas, podrá reducir la tarifa del ICE.

Régimen simplificado para emprendedores y negocios populares (RIMPE).

Se incorpora el nuevo Régimen Simplificado para Emprendedores y Negocios Populares (RIMPE), para las personas naturales y jurídicas con ingresos brutos anuales superiores a cero y hasta USD 300.000,00 al 31 de diciembre del año anterior.

Se elimina el Régimen Impositivo para Microempresas y el Régimen Impositivo Simplificado (RISE) y se dispone que, se incorporarán de oficio de manera automática al Régimen de Emprendedores y Negocios Populares (RIMPE) a partir del ejercicio fiscal 2022.

Los deberes formales, disposiciones para el cálculo del impuesto a la renta y sus retenciones, forma de declarar el impuesto al valor agregado, entre otros han sido publicados en el respectivo Reglamento a la Ley Orgánica de Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19.

METALTRONIC S.A

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador.

Impuesto a la Salida de Divisas – ISD:

Los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas.

Así mismo, los pagos efectuados al exterior por concepto de venta de derechos representativos de capital o cualquier otro activo adquirido por sociedades o personas no residentes en Ecuador.

Nuevas exenciones:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior sea realizada por entidades de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero calificadas y constituidas en el Ecuador, y correspondan de manera justificada, al pago y/o devolución de valores recaudados como parte de la prestación de servicios de medio de pago electrónicos, siempre y cuando los ingresos que la entidad perciba por la prestación de dichos servicios sean declarados y tributados en Ecuador.
- Los pagos realizados al exterior por concepto de importación de bienes de capital y materias primas efectuados por las sociedades, en los términos del artículo 98 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que suscriban contratos de inversión, a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia Covid-19, hasta por los montos y plazos establecidos en dichos contratos de inversión y/o adendas, siempre que dichas adquisiciones sean necesarias para el desarrollo del proyecto.

Para acceder a esta exoneración, se deberá contar con dictamen de la entidad rectora de las finanzas públicas previo la celebración del contrato de inversión o su adenda.

Reformas al Código Tributario

El Régimen Tributario se regirá por los principios de, generalidad, progresividad, eficiencia, confianza legítima, simplicidad administrativa, irretroactividad, equidad, transparencia y suficiencia recaudatoria. Se priorizarán los impuestos directos y progresivos.

Caduca la facultad de la administración en: 4 años contados desde la fecha en que se presentó la declaración; 6 años cuando no se presente declaración y; 1 año en el caso de determinación del impuesto en forma mixta, contado desde la fecha de la notificación.

Se incluye a la transacción como modo de extinción de la obligación tributaria.

Las obligaciones tributarias podrán ser objeto de transacción, que dará fin a procedimientos administrativo o judiciales, a través de acta transaccional, auto o sentencia, emitido por autoridad competente.

METALTRONIC S.A

Reformas a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo:

Se eliminan los siguientes incentivos para la atracción de inversiones privadas:

- Exoneración de IR para nuevas inversiones productivas en sectores priorizados;
- Exoneración de ISD para nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión;
- Exoneración de ISD en dividendos distribuidos a beneficiarios efectivos en Ecuador para sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de sus utilidades en activos nuevos y productivos;
- Exoneración de IR inversiones en industrias básicas;
- Se eliminan los beneficios tributarios aplicables a los proyectos de vivienda de interés social.

Con fecha 22 de diciembre de 2021, el presidente Constitucional de la República, a través del Decreto Ejecutivo 298, establece la reducción progresiva del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) a partir del 1 de enero de 2022, en un cuarto de punto porcentual (0.25) por trimestre durante el 2022, hasta llegar a una tasa del 4%.

Reglamento a la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19

El 30 de diciembre de 2021 mediante el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 608 se publicó el Reglamento a la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19, en el que se incluyó y/o reformó algunos aspectos, a continuación, podemos destacar los siguientes:

- Se elimina el literal donde se disponía que las provisiones no utilizadas por concepto de desahucio y pensiones jubilares patronales deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- Se elimina el literal donde se establecía el reconocimiento de impuesto diferido por concepto de desahucio y pensiones jubilares.
- Se elimina el numeral donde se establecía el límite de deducibilidad del 20% sobre el gasto por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con partes relacionadas.
- Se agrega numeral que establece las condiciones para la deducción adicional del 100% por donaciones, inversiones y/o patrocinios a programas ambientales.
- Se elimina disposición que establecía la necesidad de contar con certificados de auditores independientes por gastos realizados en el exterior por las empresas de transporte marítimo, aéreo y pesqueras de alta mar, constituidas al amparo de las leyes ecuatorianas.

METALTRONIC S.A

- Se elimina la obligatoriedad de sujetarse a los límites por tipo de concepto para la proyección y deducción de gastos personales.
- Se incorporan los casos sobre los cuales se puede considerar al IVA al 100% como crédito tributario:
 - Producción o comercialización de bienes para el mercado interno gravados con tarifa de IVA distinta del 0%;
 - Prestación de servicios gravados con tarifa de IVA diferente de 0%;
 - Comercialización de paquetes de turismo receptivo, facturados dentro o fuera del país, brindados a personas naturales no residentes en el Ecuador;
 - Venta directa de bienes y servicios gravados con tarifa cero por ciento (0%) de IVA a exportadores o, empresas que sean de propiedad de los exportadores y que formen parte de la misma cadena productiva hasta su exportación; y
 - Exportación de bienes y servicios.
- En el caso de devolución de IVA a exportadores de servicios, se elimina la obligatoriedad de cumplir con los parámetros de habitualidad establecidos por el Comité de Política Tributaria, en su lugar, será de cumplimiento los parámetros que se establezcan en el Reglamento para el concepto de exportador habitual.

26. 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\$15 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 Entidad con partes relacionadas durante el año 2021, no supera el importe acumulado mencionado.

27. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social es de 2'400.000.00 y está constituido por 2.400.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

28. RESERVAS.

Reserva Legal: la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Accionistas, excepto en caso de liquidación de la Entidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

METALTRONIC S.A

29. OTRO RESULTADO INTEGRAL.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde a los otros resultados integrales acumulados provenientes de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos y revalorización de propiedad, planta y equipo.

30. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas: Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re-liquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la adopción a las NIIF: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Entidad.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

31. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Venta de bienes	16.201.153,65	10.507.595,61
Venta de equipo de manejo de materiales	371.209,88	514.545,11
Venta de herramientas	991.437,56	449.114,40
Otros ingresos de actividades ordinarias	67.054,46	114.826,05
Venta de fleje y embalajes	120.858,49	96.884,91
Total	17.751.714,04	11.682.966,08

ESPACIO EN BLANCO

METALTRONIC S.A

32. COSTO DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Costo por venta de bienes	9.142.398,48	5.624.615,09
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1.329.972,66	1.129.921,41
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	198.690,18	153.065,02
Aportes a la seguridad social	305.580,97	268.100,85
Arrendamientos	147.955,35	102.736,92
Mantenimiento y reparaciones	288.023,77	223.029,26
Combustibles y lubricantes	15.653,91	10.495,07
Suministros, materiales y repuestos	365.177,87	432.301,91
Transporte	65.122,21	-
Jubilación patronal	56.219,80	28.368,02
Desahucio	23.867,43	18.445,31
VNR de inventarios	2.216,43	15.724,55
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	69.352,85	65.425,66
Gastos de viaje	7.257,93	2.305,00
Depreciaciones PPE	1.452.540,68	1.378.804,08
Amortizaciones	107.093,52	96.274,71
Servicios públicos	106.272,31	85.020,81
Otros gastos	336.233,26	278.062,07
Servicios de tecnología de información y fábrica de crédito	32.039,68	-
Total	14.051.669,29	9.912.695,74

33. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	546.994,10	308.190,39
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	63.511,58	36.248,61
Aportes a la seguridad social	103.487,06	63.189,32
Honorarios, comisiones y dietas a personas natural	232.883,43	280.346,54
Arrendamientos	-	0,02
Mantenimiento y reparaciones	53.064,07	29.504,35
Suministros, materiales y repuestos	15.556,62	15.394,49
Transporte	623,68	3.368,47
Jubilación patronal	29.597,66	7.859,29

METALTRONIC S.A

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Desahucio	16.608,67	3.031,87
Deterioro cuentas por cobrar	1.095,59	14.532,42
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	3.853,65	4.150,17
Impuestos, contribuciones y otros	79.703,78	87.253,49
Gastos de viaje	2.589,68	912,89
Depreciaciones PPE	114.886,97	106.231,53
Amortizaciones	32.115,40	49.419,27
Servicios públicos	34.386,21	32.107,00
Pagos por otros servicios	-	193,01
Otros gastos	347.095,49	462.750,92
Otros proveedores	88.009,81	21.133,89
Total	1.766.063,45	1.525.817,94

34. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Promoción y publicidad	97.130,03	28.992,05
Comisiones no financieras	268.996,94	35.110,44
Gastos de viaje	6.615,11	8.183,34
Pagos por otros servicios	37.187,15	19.063,85
Total	409.929,23	91.349,68

35. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Intereses bancarios	455.680,95	313.550,28
Intereses terceros	23.353,10	24.416,91
Intereses emisiones emitidas	148.112,01	90.768,83
Comisiones obligaciones financieras	13.610,68	14.414,98
Otros gastos financieros	69.055,58	54.100,01
Intereses activos por derecho de uso	31.930,14	41.899,54
Total	741.742,46	539.150,55

METALTRONIC S.A

36. OTROS INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Utilidad en venta de activos	874,99	4.973,21
Ingresos financieros o por financiamiento	72.528,95	12.538,04
Otros ingresos	12.127,53	-
Reverso provisión incobrables	932,86	167.177,45
Menor tarifa canon de arrendamiento	-	178.308,09
Ganancia neta por reversiones	35.403,28	41.072,02
Total	121.867,61	404.068,81

37. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por cobrar relacionadas corto plazo, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Accionistas	27.699,04	22.258,43
Alfamental S.A	197.338,09	267.652,58
Motos MTM & Servicios	391.937,45	157.247,36
IV Thunder	1.044.244,00	1.676.814,74
Inmocristi	1.644,45	5.647,66
IVThunder Préstamos	257.136,49	148.167,85
Total	1.919.999,52	2.277.788,62

Un resumen de las cuentas por cobrar relacionadas largo plazo, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
IV Thunder	306.032,67	123.747,50
Total	306.032,67	123.747,50

Un resumen de las cuentas por pagar relacionadas corto plazo, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Inmobiliaria Cristiania S.A Inmocristi	(99.699,23)	(249.056,51)
Motos MTM & Servicios	(3.523,68)	(3.660,26)
IV Thunder	(7.432,20)	(7.595,52)
Dividendos por pagar	(280.279,77)	(75.355,46)
Alfamental C.A	(144,62)	
Total	(391.079,50)	(335.667,75)

METALTRONIC S.A

Un resumen de las cuentas por pagar relacionadas largo plazo, fue como sigue:

	31-Dic-2021	31-Dic-2020
Gladys Dávila Páez	(200.000,00)	(200.000,00)
Luis Anibal Landázuri	(35.000,00)	(35.000,00)
Jub. Pat. y Des. Guillermo Landázuri	(215.154,67)	(275.904,43)
Davila Paez Gladys Beatriz	(10.755,13)	-
Landázuri Carrillo Guillermo	(7.995,77)	-
Landázuri Carrillo Luis Anibal	(9.049,80)	-
Carrillo Calderon Gonzalo Antonio	(18.099,54)	-
Carrillo Calderon Carlos Anibal	(11.623,09)	-
Landázuri Cabezas Ana Maria	(4.440,75)	-
Landázuri Cabezas Juan Carlos	(4.440,15)	-
Landázuri Abarca Pablo Anibal	(9.049,80)	-
Landázuri Davila Oswaldo Mauricio	(3.585,13)	-
Landázuri Davila Maria Veronica	(3.585,00)	-
Landázuri Davila Katia Patricia	(3.585,00)	-
Carrillo Grijalva Maria Gabriela	(3.769,03)	-
Carrillo Grijalva Maria Paula	(3.769,03)	-
Total	(543.901,89)	(510.904,43)

38. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de acuerdo al asesor legal, la entidad mantiene las siguientes demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, un detalle de esto fue como sigue:

Existe una acción constitucional propuesta por la SENA E en contra de Metaltronic S.A., por una cuantía de USD\$20.000,00 el resultado de la sentencia falló a favor de la compañía y se esta a la espera de la garantía de Guayaquil, una vez que baje el proceso al juzgado.

39. SANCIONES

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: No se han aplicado sanciones a la Entidad o a sus Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

De otras autoridades administrativas: No se han aplicado sanciones a la Entidad, o a sus Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

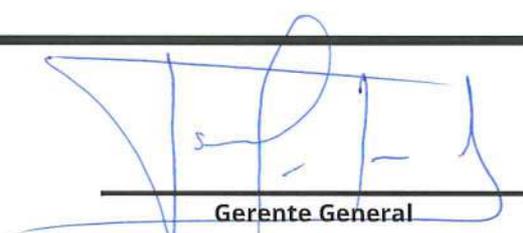
METALTRONIC S.A

40. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

41. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 han sido aprobados por la Administración de la Entidad el 20 de abril de 2022 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Administración, los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.

 Gerente General Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila	 Contadora General Piedad de los Ángeles Villacis Agama
--	--

METALTRONIC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2022

METALTRONIC S.A.
Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022

<u>Contenido:</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	
Estado de situación financiera	1
Estado de resultados del período y otros resultados integrales	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	7

Abreviaturas:

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.
PYME: Pequeñas y medianas Entidades.
IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).
CINIIF: Interpretaciones de las NIIF.
SIC: Interpretaciones de las NIC.
ORI: Otro resultado integral.
SPPI: Flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente (por sus siglas en inglés).
FVR: Valor razonable con cambio en los resultados.
FVORI: Valor razonable con cambios en otro resultado integral.
ECL: Pérdidas crediticias esperadas.
AF: Activos financieros.
VNR: Valor neto de realización.
US\$: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.
IR: Impuesto a la renta.
IVA: Impuesto al valor agregado.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **METALTRONICS.A.:**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **METALTRONICS.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, el estado de resultados del período y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la *Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)*.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las *Normas Internacionales de Auditoría (NIA)*. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor* en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

- Cumplimiento de actividades y obligaciones de las entidades inscritas en el catastro público del mercado de valores:

Riesgo: Incumplimiento por parte de la Administración de la Entidad de las actividades y obligaciones de las entidades inscritas en el catastro público del mercado de valores.

Respuesta del auditor: En esta área, nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros, efectuar pruebas relacionadas con el cumplimiento de las actividades y obligaciones legales de las entidades inscritas en el catastro público del mercado de valores, establecidas en el Título XIX, Capítulo I, Sección IV, artículo 5, artículo 6, artículo 13 y artículo 16 del Libro II: Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

Otra información

No existe otra información que sea reportada conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Entidad, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con la *Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)*, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en

funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la Entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del

principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad entre otras cuestiones, lo relacionado a, el alcance planificado, el calendario de ejecución y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes adicionales requeridos por el Título XIX, Capítulo I, Sección IV, artículo 5, artículo 6, artículo 13 y artículo 16 del Libro II: Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros y nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Entidad, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022, se emite por separado.

Quito, Ecuador.
13 de abril de 2023.

**AUDITSOLUTIONS SOLUCIONES
DE AUDITORÍA INTEGRAL CÍA. LTDA.**
Firma miembro de la red de empresas asociadas ABALT.
RNAE: 823

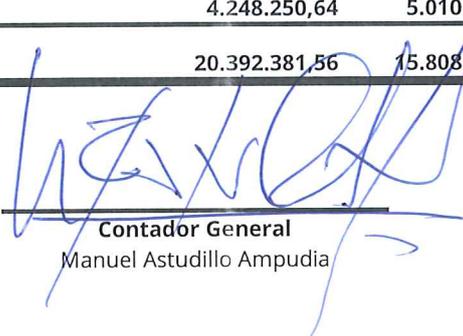


Héctor Vizuete V.
Socio - Representante Legal

METALTRONIC S.A.
Estado de situación financiera
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		31-Dic-2022	31-Dic-2021
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 7.)	580.445,32	192.495,91
Cuentas por cobrar no relacionados	(Nota 8.)	5.991.803,38	4.230.882,64
Cuentas por cobrar relacionados	(Nota 36.)	3.127.625,51	1.919.999,52
Inventarios	(Nota 10.)	5.419.635,38	3.659.433,85
Servicios y otros pagos anticipados	(Nota 11.)	509.841,23	181.302,61
Activos por impuestos corrientes	(Nota 23.)	134.963,81	304.531,27
Otros activos no financieros	(Nota 12.)	379.816,29	309.652,89
Total Activos corrientes		16.144.130,92	10.798.298,69
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	(Nota 13.)	3.589.257,91	4.262.722,25
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(Nota 14.)	70.866,07	192.912,16
Activos por derecho de uso	(Nota 15.)	114.018,17	113.552,39
Activos por impuestos diferidos	(Nota 23.)	137.172,88	105.363,10
Cuentas por cobrar relacionados LP	(Nota 36.)	306.032,67	306.032,67
Otros activos	(Nota 9.)	30.902,94	29.902,94
Total Activos no corrientes		4.248.250,64	5.010.485,51
Total Activos		20.392.381,56	15.808.784,20


Gerente General
Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila


Contador General
Manuel Astudillo Ampudia

METALTRONIC S.A.
Estado de situación financiera
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		31-Dic-2022	31-Dic-2021
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar no relacionados	(Nota 16.)	2.876.492,25	1.983.349,80
Cuentas por pagar relacionadas	(Nota 36.)	339.548,91	391.079,50
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 17.)	3.890.569,07	2.364.980,92
Obligaciones emitidas	(Nota 18.)	1.618.656,02	1.531.080,88
Pasivo por contratos de arrendamiento	(Nota 15.)	117.727,78	117.615,35
Pasivos por impuestos corrientes	(Nota 23.)	680.846,12	586.708,27
Beneficios a los empleados por pagar	(Nota 21.)	345.323,13	284.688,21
Anticipos de clientes	(Nota 19.)	459.796,18	45.112,75
Otros pasivos no financieros	(Nota 20.)	204.523,57	-
Total Pasivos corrientes		10.533.483,03	7.304.615,68
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar relacionadas LP	(Nota 36.)	384.342,43	543.901,89
Pasivo por contratos de arrendamiento LP	(Nota 15.)	-	(0,01)
Obligaciones con instituciones financieras LP	(Nota 17.)	1.679.714,40	1.806.340,53
Obligaciones emitidas LP	(Nota 18.)	1.393.551,00	625.000,00
Obligaciones por beneficios definidos	(Nota 22.)	861.231,58	868.229,40
Pasivo por impuestos diferidos	(Nota 23.)	133.572,28	149.565,65
Total Pasivos no corrientes		4.452.411,69	3.993.037,46
Total Pasivos		14.985.894,72	11.297.653,14
Patrimonio			
Capital social	(Nota 26.)	2.400.000,00	2.400.000,00
Reservas	(Nota 27.)	664.411,27	605.206,01
Otro resultado integral	(Nota 28.)	1.043.496,12	1.026.106,90
Resultados acumulados	(Nota 29.)	420.612,89	(112.234,41)
Resultados del ejercicio		877.966,56	592.052,56
Total Patrimonio		5.406.486,84	4.511.131,06
Total Pasivos y Patrimonio		20.392.381,56	15.808.784,20
			
	Gerente General		Contador General
	Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila		Manuel Astudillo Ampudia

METALTRONIC S.A.
Estado de resultados del período y otros resultados integrales
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		31-Dic-2022	31-Dic-2021
Ingresos de actividades ordinarias	(Nota 30.)	20.912.544,44	17.563.801,09
(-) Costo de ventas	(Nota 31.)	16.723.530,00	14.051.669,29
Margen bruto		4.189.014,44	3.512.131,80
(-) Gastos de administración	(Nota 32.)	1.845.319,65	1.766.063,45
(-) 15% Participación trabajadores	(Nota 21.)	207.587,43	135.626,58
(-) Gastos de ventas	(Nota 33.)	664.327,84	409.929,23
(-) Gastos financieros	(Nota 34.)	825.653,85	741.742,46
Otros Ingresos	(Nota 35.)	530.203,13	309.780,56
Resultado antes de impuesto a las ganancias		1.176.328,80	768.550,64
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	(Nota 23.)	(330.172,02)	(201.244,63)
Impuesto a la renta diferido	(Nota 23.)	31.809,78	24.746,55
Resultado neto		877.966,56	592.052,56
Otro resultado integral		17.389,22	301.048,93
Resultado integral total		895.355,78	893.101,49

Gerente General

Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila

Contador General

Manuel Astudillo Ampudia

METALTRONIC S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo inicial	2.400.000,00	604.722,21	725.057,97	529.384,62	4.837,96	4.264.002,76
Transferencias	-	-	-	4.837,96	(4.837,96)	-
Transferencia a reservas	-	483,80	-	(483,80)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(611.973,19)	-	(611.973,19)
Resultado integral total	-	-	301.048,93	-	592.052,56	893.101,49
Ajustes	-	-	-	(34.000,00)	-	(34.000,00)
Saldo final al 31-Dic-2021	2.400.000,00	605.206,01	1.026.106,90	(112.234,41)	592.052,56	4.511.131,06
Saldo inicial	2.400.000,00	605.206,01	1.026.106,90	(112.234,41)	592.052,56	4.511.131,06
Transferencias	-	-	-	592.052,56	(592.052,56)	-
Transferencia a reservas	-	59.205,26	-	(59.205,26)	-	-
Resultado integral total	-	-	17.389,22	-	877.966,56	895.355,78
Saldo final al 31-Dic-2022	2.400.000,00	664.411,27	1.043.496,12	420.612,89	877.966,56	5.406.486,84

Gerente General

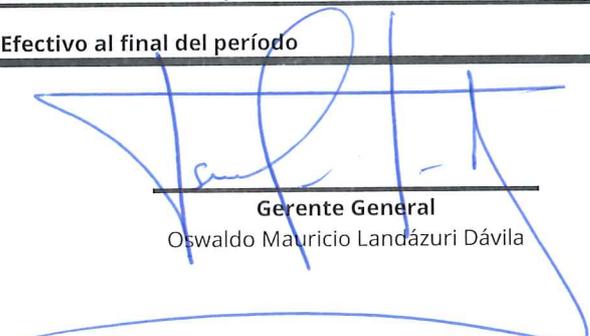
Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila

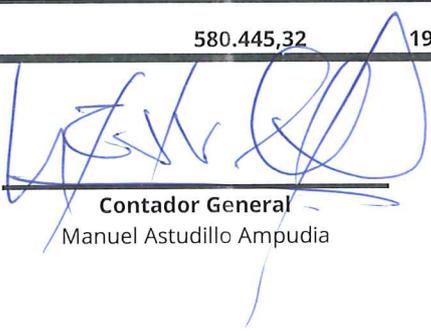
Contador General

Manuel Astudillo Ampudia

METALTRONIC S.A.
Estado de flujos de efectivo
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	18.355.886,44	15.444.935,07
Efectivo pagado a proveedores	(19.325.516,42)	(14.169.213,70)
Gastos financieros	-	(659.076,20)
Otros gastos	-	39.201,35
Otros ingresos	530.203,13	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	141.951,22	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(297.475,63)	655.846,52
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, muebles y equipos	(452.554,75)	(1.048.006,95)
Pago por compra de activos intangibles	(9.516,50)	(44.245,99)
Inversiones	(1.000,00)	-
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	(463.071,25)	(1.092.252,94)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	1.398.962,02	(407.882,91)
Obligaciones emitidas	856.126,14	1.245.520,88
Gastos financieros	(825.653,85)	-
Aporte para apropiación de reserva	-	483,80
Pago de dividendos	(280.938,02)	(309.867,92)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	1.148.496,29	528.253,85
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	387.949,41	91.847,43
Efectivo al inicio del período	192.495,91	100.648,48
Efectivo al final del período	580.445,32	192.495,91


Gerente General
Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila


Contador General
Manuel Astudillo Ampudia

METALTRONIC S.A.
Conciliación del resultado neto con el efectivo neto
provisto por actividades de operación
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Resultado neto	877.966,56	592.052,56
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación propiedad, planta y equipo	978.460,22	1.652.147,41
Amortización activos intangibles	131.562,59	139.208,92
Deterioro de cuentas por cobrar no relacionados	11.586,32	162,73
Utilidad en venta de PPE	-	2.877,48
Deterioro de valor por VNR	(8.648,97)	-
Otros resultados integrales	17.389,22	-
Depreciación por activos derecho de uso	2.328,92	-
Obligaciones por beneficios definidos	(6.997,82)	104.359,40
Participación trabajadores	207.587,43	135.626,58
Impuesto a la renta	330.172,02	201.244,63
Impuestos diferidos	(47.803,15)	46.450,67
Gastos financieros	825.653,85	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	147.558,87	(1.103.370,05)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar no relacionados	(1.772.507,06)	(2.332.994,86)
Cuentas por cobrar relacionados	(1.207.625,99)	175.503,93
Inventarios	(1.751.552,56)	656.866,28
Servicios y otros pagos anticipados	(328.538,62)	44.521,03
Activos por impuestos corrientes	169.567,46	-
Otros activos no financieros	(70.163,40)	153.142,25
Activos por derecho de uso	(2.794,70)	-
Cuentas por pagar no relacionados	893.142,45	298.193,40
Cuentas por pagar relacionados	135.660,21	-
Pasivos por contratos de arrendamiento	112,43	-
Pasivos por impuestos corrientes	(236.034,17)	183.061,26
Beneficios a los empleados por pagar	(146.952,51)	17.081,93
Anticipo de clientes	414.683,43	(364.733,40)
Otros pasivos financieros	-	54.444,37
Otros pasivos no financieros	204.523,57	-
Cuentas por pagar relacionados LP	(65.812,24)	-
Pasivos por contratos de arrendamiento LP	0,01	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(297.475,63)	655.846,52

Gerente General

Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila

Contador General

Manuel Astudillo Ampudia

METALTRONIC S.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1. Nombre.

METALTRONIC S.A.

1.2. RUC.

1790090302001.

1.3. Domicilio.

Avellaneda N69 y Calle E3, Quito, Ecuador.

1.4. Forma legal.

Sociedad Anónima.

1.5. País de incorporación.

Ecuador.

1.6. Descripción de las operaciones.

METALTRONIC S.A., en adelante "la Entidad" fue constituida el 30 de junio de 1972.

Su objetivo principal es a) Fabricar productos metálicos, partes, piezas, maquinaria y equipo y comercializarlos en el mercado nacional e internacional, b) Fabricar y ensamblar conjuntos automotrices, partes de motocicletas y bicicletas; c) Ensamblar motocicletas, motocarros y cuadros, motocicletas de reparto y de deporte, bicicletas no motorizadas, triciclos de reparto, bicicletas de carreras y bicicletas para niños, d) representaciones en general; e) Toda otra actividad comercial e industrial que se estime conveniente al interés social. Para cumplir con su objetivo podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas, asociarse y fusionarse a otras sociedades, al igual que transformarse.

Mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-2019-00038211 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, de fecha 28 de noviembre de 2019, la Entidad fue inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores. A la fecha de emisión de Estados Financieros tiene emisiones vigentes.

Facturas Comerciales Negociables: El 21 de octubre de 2019, la Junta General de Accionistas resolvió proceder con la inscripción del valor genérico "Facturas Comerciales Negociables". Esta emisión fue inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores mediante resolución N°. SCVS-IRQ-DRMV-2019-00038211 de fecha 28 de noviembre de 2019.

Emisión de obligaciones: El 21 de octubre de 2019, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas resolvió aprobar la primera emisión obligaciones por un monto de \$3.000.000,00 con garantía general y resguardos; con plazo de 540 días (Serie A), 720 días (Serie B, Serie C, Serie D). Esta emisión fue inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores mediante resolución N°. SCVS-IRQ-DRMV-2020-00003706 de fecha 26 de junio de 2020.

METALTRONIC S.A.

Emisión de obligaciones: El 28 de abril de 2022, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas resolvió aprobar la segunda emisión obligaciones por un monto de \$3.000.000,00 con garantía general y resguardos; con plazo de 720 días (Serie A), 900 días (Serie B), 1.080 días (Serie C). Esta emisión fue inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores mediante resolución N°. SCVS-IRQ-DRMV-2022-00004735 de fecha 22 de junio de 2022.

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, el personal total de la Entidad alcanza 229 y 232 empleados respectivamente.

2. **IMPORTANCIA RELATIVA.**

METALTRONIC S.A. ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los Estados Financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. **ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.**

Las notas a los Estados Financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Cada partida significativa del Estado de situación financiera, Estado de resultados del período y otros resultados integrales, Estado de cambios en el patrimonio y Estado de flujos de efectivo se encuentra referenciada a su nota. Cuando es necesario una explicación adicional se presentan partidas adicionales, encabezados y subtotales.

4. **POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes Estados Financieros se presenta a continuación. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

4.1. **Declaración de cumplimiento.**

Los Estados Financieros de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

4.2. **Nuevos pronunciamientos contables.**

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2022.

METALTRONIC S.A.

Detalle	Fecha Efectiva
Enmiendas:	
- Actualización a la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios".	1 de enero de 2022
- Enmienda a la NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo: Productos Obtenidos antes del Uso Previsto".	1 de enero de 2022
- Enmienda a la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes".	1 de enero de 2022
- Mejora a la NIC 41 "Agricultura".	1 de enero de 2022
- Mejora a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	1 de enero de 2022
- Mejora a las NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"	1 de enero de 2022

Actualización a la NIIF 3 | "Combinaciones de Negocios".

Actualización de las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 e IFRIC 2.

Enmienda a la NIC 16 | "Propiedades, Planta y Equipo: Productos Obtenidos antes del Uso Previsto"

Prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.

Enmienda a la NIC 37 | "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes"

Aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.

Mejora a la NIC 41 | "Agricultura"

Eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable según la NIC 41.

Mejora a la NIIF 9 | "Instrumentos Financieros"

METALTRONIC S.A.

Aclara las tarifas que una empresa incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original.

Mejora a la NIIF 1 | "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"

Permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a valores en libros registrados en los libros de su matriz medir también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos informados por la matriz.

4.3. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas.

A la fecha de aprobación de los Estados Financieros, la Entidad no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

Detalle	Fecha Efectiva
<u>Nuevas normas:</u>	
- NIIF 17 Contratos de seguro.	1 de enero de 2023
<u>Enmiendas:</u>	
- Enmienda a la NIC 1 "Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes"	1 de enero de 2023
- Enmienda a la NIC 1 y al Documento de práctica de la NIIF 2 "Información a revelar sobre políticas contables"	1 de enero de 2023
- Enmienda a la NIC 12 "Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única."	1 de enero de 2023
- Enmienda a la NIC 8 "Definición de estimaciones contables."	1 de enero de 2023
- Enmienda a la NIC 1 "Pasivos no corrientes con convenios."	1 de enero de 2024
- Enmienda a la NIIF 16 "Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior Modificaciones a la NIIF 16."	1 de enero de 2024

METALTRONIC S.A.

NIIF 17 | Contratos de seguro. (*)

La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de contratos de seguros y reemplaza a la NIIF 4 Contratos de Seguro.

La norma describe un modelo general, el cual es modificado en los contratos de seguro con características de participación directa, descritos como "enfoque de honorario variable". El modelo general es simplificado si se cumplen ciertos criterios al medir el pasivo por la cobertura restante utilizando el "Enfoque de asignación de la prima".

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá de forma explícita el costo de esa incertidumbre, que toma en cuenta las tasas de interés de mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La implementación de esta norma tendrá cambios significativos en los procesos y sistemas de la Compañía y requerirá mayor coordinación entre muchas funciones del negocio, incluyendo finanzas, tecnología y cálculos actuariales.

Esta norma se aplica retroactivamente, a menos que sea impracticable hacerlo, en cuyo caso el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable es aplicado.

A los efectos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica por primera vez la norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial

Enmiendas a la NIC 1 | " Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes"

Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8.

Enmienda a la NIC 1 y al Documento de práctica de la NIIF 2 | " Información a revelar sobre políticas contables"

Se aclara que una entidad revelará la información sobre sus políticas contables, que sea material o tenga importancia relativa.

Enmienda a la NIC 12 | " Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única."

Enmienda aclaratoria sobre la contabilización de impuestos diferidos por arrendamientos y provisiones por desmantelamiento.

METALTRONIC S.A.

Enmienda a la NIC 8 | " Definición de estimaciones contables."

Aclaración de cómo las empresas deben distinguir los cambios en sus políticas contables de los cambios en las estimaciones contables

Enmienda a la NIC 1 | " Pasivos no corrientes con convenios."

Se requiere que se revele información en las notas que permita a los usuarios de los estados financieros comprender el riesgo de que los pasivos no corrientes con condiciones pactadas puedan ser reembolsables en un plazo de doce meses.

Enmienda a la NIIF 16 | " Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior"

Se añaden requisitos que explican como una entidad contabiliza las transacciones de venta con arrendamiento posterior.

() La administración de la Entidad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.*

4.4. Bases de preparación.

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades que son medidas al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

4.5. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Entidad opera. La moneda funcional y de presentación de la Entidad es el dólar de los Estados Unidos de América.

METALTRONIC S.A.

4.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de situación financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y bancos incluyendo las inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de resultados del período y otros resultados integrales. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de situación financiera.

4.8. Instrumentos financieros.

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Activos financieros:

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros: Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

a) Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y

b) los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

METALTRONIC S.A.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- a) Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y
- b) Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Entidad podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- a) la Entidad puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y
- b) la Entidad puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

Costo amortizado y método de interés efectivo: El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad.

METALTRONIC S.A.

El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI.

Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado.

Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero.

Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Entidad reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no es se encuentre deteriorado.

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluye como ingresos financieros.

Instrumentos de deuda clasificados como a FVORI: Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva por revalorización de inversiones" en el patrimonio.

METALTRONIC S.A.

Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados como a FVORI: En el reconocimiento inicial, la Entidad puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar las inversiones en instrumentos de patrimonio como a FVORI.

La designación a FVORI no está permitida si la inversión se mantiene para negociar o si se trata de una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- a) ha sido adquirido principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo; o
- b) en el reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Entidad gestiona en conjunto y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- c) es un derivado (excepto un derivado que sea un contrato de garantía financiera o instrumento de cobertura designado y eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI" se miden inicialmente al valor razonable más los costes de transacción.

Posteriormente, se miden a su valor razonable con ganancias y pérdidas originadas por cambios en el valor razonable reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva por revalorización de inversiones" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultado del año en la disposición de las inversiones de patrimonio, en cambio, se transfieren directamente a utilidades retenidas.

Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Entidad tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Entidad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión.

Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

Activos financieros a FVR: Los activos financieros que no cumplen los criterios para ser medidos al costo amortizado o FVORI se miden a valor razonable con cambios en resultados "FVR". Específicamente:

METALTRONIC S.A.

a) Las inversiones en instrumentos de patrimonio se clasifican como a FVR, a menos que la Entidad designe una inversión que no se mantiene para negociación, ni es una contraprestación contingente que surge de una combinación de negocios, para ser medida a FVORI en el reconocimiento inicial.

b) Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios de FVORI se clasifican como FVR. Además, los instrumentos de deuda que cumplan cualquiera de los criterios de costo amortizado o los criterios FVORI pueden ser designados como a FVR en el reconocimiento inicial si tal designación elimina o reduce una inconsistencia en la medición o reconocimiento (denominado 'asimetría contable'), que surgiría de la medición de activos o pasivos o en el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre bases diferentes.

Los activos financieros a FVR se miden a su valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas de valor razonable reconocidas en resultados en la medida en que no son parte de una relación de cobertura designada. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es reconocida en resultados.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio: El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda y se convierte al tipo de cambio al cierre de cada período de reporte. Específicamente:

a) para los activos financieros medidos a su costo amortizado que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio se reconocen en resultado del año en la línea de "otras ganancias y pérdidas";

b) para instrumentos de deuda medidos a FVORI que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en el resultado del período en la línea de "otras ganancias y pérdidas". Otras diferencias de cambio se reconocen en otro resultado integral en la "Reserva por revalorización de inversiones";

c) para los activos financieros medidos a FVR que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio son reconocidas en resultados del año en la línea de "otras ganancias y pérdidas"; y

d) para los instrumentos de patrimonio medidos a FVORI, las diferencias de cambio se reconocen en otro resultado integral en la "Reserva por revalorización de inversiones".

Ver política sobre contabilidad de cobertura relacionada con el reconocimiento de las diferencias de cambio donde el componente de riesgo de moneda extranjera de un activo financiero es designado como instrumento de cobertura para una cobertura de riesgo de moneda extranjera.

Deterioro de activos financieros: la Entidad reconoce una provisión para pérdidas de

METALTRONIC S.A.

crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al FVORI, cuentas por cobrar comerciales, arrendamientos por cobrar y activos de contratos, así como contratos de garantía financiera.

El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza al cierre de cada período de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

Se reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar, activos de contratos y arrendamientos por cobrar.

Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Entidad y en el caso en que se cuente con información fácilmente observable en el mercado ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Entidad reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Entidad mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero.

En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

Aumento significativo de riesgo de crédito: Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Entidad compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Entidad considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos,

METALTRONIC S.A.

analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de investigación y otras organizaciones similares, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Entidad.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- a) Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- b) Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, los precios de swaps de incumplimiento crediticio del deudor, el tiempo o el grado en que el valor razonable de un activo financiero ha sido inferior a su costo amortizado;
- c) Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- d) Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- e) Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- f) Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Entidad presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de mora, a menos que la Entidad tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Entidad asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte.

Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- a) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- b) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y

METALTRONIC S.A.

c) Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

Se considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición entendida globalmente o si una calificación externa no está disponible, el activo tiene una calificación interna de "desempeño". La calificación "desempeño" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos.

Para los contratos de garantía financiera, la fecha en que la Entidad se convierte en parte del compromiso irrevocable es considerada como la fecha de su reconocimiento inicial para propósito de evaluar el deterioro del instrumento financiero. Al evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de un contrato de garantía financiera, la Entidad considera que los cambios en el riesgo que el deudor específico incumpla el contrato.

Se monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

Definición de incumplimiento: la Entidad considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- a) Cuando hay un incumplimiento de los covenants (acuerdos financieros) por parte del deudor;
- b) Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Entidad, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder del grupo).

Independientemente del análisis anterior, la Entidad considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Entidad tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

Activos financieros con deterioro crediticio: Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

METALTRONIC S.A.

- a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;
- c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Política de castigos: La Entidad castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes.

Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Entidad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado.

Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas: La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento.

La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos al cierre de cada período de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido al cierre de cada período de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Entidad de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la

METALTRONIC S.A.

diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Entidad de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que el Grupo espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Para un contrato de arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas de crédito esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del contrato de arrendamiento.

Para un contrato de garantía financiera, como la Entidad se obliga a hacer pagos sólo en caso de impago por parte del deudor de acuerdo con los términos del instrumento que está garantizado, la pérdida esperada son los pagos que se esperan reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia que se incurre menos los importes que la Entidad espera recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

Si la Entidad ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Entidad mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

Se reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuentas incobrables, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden en FVORI, para los cuales se reconoce la provisión para cuentas incobrables en otros resultados integrales en la cuenta "Reserva de revalorización de inversiones" en el patrimonio, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuenta de los activos financieros: la Entidad dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Entidad reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar.

Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

METALTRONIC S.A.

Además, al darse de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado como FVORI, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la "Reserva de revaluación de inversiones" se reclasifica al resultado del año.

En contraste, al darse de baja de una inversión en un instrumento de patrimonio que la Entidad eligió medir a FVORI en el reconocimiento inicial, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la "Reserva de revaluación de inversiones" no se reclasifica a resultados del año, sino que se transfiere a utilidades retenidas.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio:

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos.

Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Entidad se reconoce y deduce directamente en el patrimonio.

No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Entidad.

Instrumentos compuestos: Los componentes de los instrumentos compuestos (bonos convertibles) emitidos por la Entidad se clasifican de forma separada como pasivos financieros y patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Una opción de conversión que será cancelada a través del intercambio de un monto fijo de efectivo u otro activo financiero por un número fijo de instrumentos de patrimonio de la Entidad es un instrumento de patrimonio.

A la fecha de emisión, el valor razonable del componente pasivo es calculado utilizando la tasa de interés vigente en el mercado para deudas similares no convertibles. Este monto es registrado como un pasivo sobre una base de costo amortizado usando el método del interés efectivo hasta que se extinga al momento de la conversión o a la fecha de vencimiento del instrumento.

METALTRONIC S.A.

La opción de conversión clasificada como patrimonio se determina deduciendo el monto del componente pasivo del valor razonable del instrumento compuesto como un todo. Esto es reconocido e incluido en patrimonio, neto de los efectos del impuesto a las ganancias y su medición no puede volver a ser aplicada posteriormente.

Adicionalmente, la opción de conversión clasificada como patrimonio permanecerá en el patrimonio hasta que haya sido ejercida, en cuyo caso, el saldo reconocido en el patrimonio será transferido a "Prima de acciones". Cuando la opción de conversión permanezca sin ser ejercida a la fecha de vencimiento del instrumento convertible, el saldo reconocido en el patrimonio será transferido a "Utilidades retenidas". Ninguna ganancia o pérdida será reconocida en el resultado del período al momento de la conversión o expiración de la opción de conversión.

Los costos de transacción que se relacionan con la emisión de instrumentos convertibles se asignan a los componentes del pasivo y el patrimonio en proporción a la distribución de ingresos brutos.

Los costos de transacción relacionados con el componente del patrimonio son reconocidos directamente en el patrimonio.

Los costos de transacción relacionados con el componente pasivo se incluyen en el importe en libros del componente del pasivo y son amortizados sobre la vida de los instrumentos convertibles usando el método de la tasa de interés efectiva.

Pasivos financieros: Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se mantiene para negociar, es designado al valor razonable con cambios en el resultado o es una contraprestación contingente que surge de una combinación de negocios.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- a) Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o
- b) Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Entidad y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- c) Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

METALTRONIC S.A.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar o una contraprestación contingente surgida de una combinación de negocios) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al momento del reconocimiento inicial si:

a) Dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o

b) El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la Entidad o su estrategia de inversión, y la información de la Entidad es proporcionada internamente sobre dicha base; o

c) Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) permiten que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el resultado del período.

La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas".

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan como FVR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral crearían o ampliarían una asimetría contable en resultados.

El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados, en su lugar, se transfieren a "Utilidades retenidas" una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Las ganancias o pérdidas en contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad que son designados como FVR son reconocidos en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado: Los pasivos financieros que no son a) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, b) mantenidos para negociar, o c) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

METALTRONIC S.A.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Contrato de garantía financiera: Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor haga pagos específicos para rembolsar al titular por cualquier pérdida que incurra debido al incumplimiento por parte del deudor en hacer los pagos en la fecha determinada de conformidad con los términos de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad se miden inicialmente a su valor razonable, y si no son designados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, se miden posteriormente al mayor entre:

- a) El importe de la obligación según el contrato determinado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y
- b) El importe inicialmente reconocido menos, cuando sea apropiado, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos ordinarios.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio: Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las pérdidas y ganancias en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos.

Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en la partida "Otras pérdidas y ganancias", para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

Para aquellos que están designados como instrumentos de cobertura de riesgo de moneda extranjera, las ganancias y pérdidas se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en un componente separado del patrimonio.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del período sobre el que se informa.

METALTRONIC S.A.

Para los pasivos financieros que se miden a FVR, el componente de moneda extranjera forma parte de las ganancias o pérdidas del valor razonable y se reconoce en resultados para los pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: la Entidad da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Entidad se descargan, cancelan o han expirado.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Entidad intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.

De manera similar, la Entidad considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo.

Instrumentos financieros derivados:

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son remediados a su valor razonable al cierre de cada periodo de reporte.

La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Derivados implícitos: Los derivados implícitos en contratos anfitriones que no sean activos financieros dentro del alcance de NIIF 9 son tratados como derivados separados cuando cumplen la definición de un derivado, sus riesgos y características no están relacionados estrechamente con los correspondientes a los contratos anfitriones y los contratos anfitriones no son medidos a FVR.

Los derivados implícitos en contratos híbridos que contienen un anfitrión dentro del alcance de NIIF 9 no son separados. El contrato híbrido en su totalidad se clasifica y mide posteriormente ya sea a costo amortizado o a FVR, según sea apropiado.

4.9. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

METALTRONIC S.A.

Medición inicial: los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior: el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor.

El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.10. Servicios y otros pagos anticipados.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.11. Otros activos no financieros.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.12. Propiedades, planta y equipo.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la Entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial: las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior: los terrenos y edificios se miden por su valor revaluado, que es su

METALTRONIC S.A.

valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las otras clases de propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación: los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Entidad.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Detalle	Vida útil (Años)	% Valor residual
Muebles y enseres	10-20	Individual
Maquinaria, equipo e instalaciones	10-20	Individual
Equipo de computación	3	Individual
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	5	Individual
Otros propiedades, planta y equipo	10	Individual

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo: Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta.

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

METALTRONIC S.A.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

4.13. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial: los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior: los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación: los activos intangibles, empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado.

La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Entidad.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Detalle	Vida útil (Años)	% Valor residual
Licencias	3	cero (*)

(*) A criterio de la Administración de la Entidad, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Activos intangibles con una vida útil indefinida: Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

METALTRONIC S.A.

Retiro o venta de activos intangibles: Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición.

Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

4.14. Costos por préstamos.

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén sustancialmente listos para su uso o venta.

Los intereses ganados en inversiones temporales de préstamos recibidos por activos aptos, cuyos desembolsos se encuentran pendientes de ser efectuados, se deducen de los costos por préstamos a ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

4.15. Arrendamientos.

Cuando la Entidad es arrendatario: reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor.

En el Estado de situación financiera se reconoce por separado los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento clasificados entre partidas corrientes y no corrientes.

En el Estado de resultados del período y otros resultados integrales se reconoce por separado las depreciaciones provenientes de los activos por derecho de uso y los costos financieros provenientes de los pasivos por arrendamientos.

En el Estado de flujos de efectivo se clasifica los pagos del pasivo por arrendamiento como parte de las actividades de financiamiento, los pagos de intereses provenientes de los pasivos por arrendamiento como parte de las actividades de operación y los pagos por arrendamiento a corto plazo, pagos por arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor y los pagos por arrendamiento variables como parte de las actividades de operación.

4.16. Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar

METALTRONIC S.A.

corriente y el impuesto diferido. Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año.

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles.

El pasivo de la Entidad por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal.

Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera.

La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Entidad soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los Estados Financieros y sus bases fiscales.

Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

METALTRONIC S.A.

Se debe reconocer un pasivo por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Entidad es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Con el propósito de medir los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos para propiedades de inversión que se miden usando el modelo de valor razonable, el valor en libros de dichas propiedades se presume que se recuperará completamente a través de la venta, a menos que la presunción sea rebatida.

La presunción es rebatida cuando la propiedad de inversión es depreciable y se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos que genera la propiedad de inversión en el tiempo, y no a través de la venta.

La Entidad compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Entidad tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Debido a que el impuesto a la renta es determinado y pagado por cada Entidad de manera individual, en los Estados Financieros, la Entidad no compensa activos por impuestos diferidos de una Entidad, con pasivos por impuestos diferidos de otra Entidad.

METALTRONIC S.A.

4.17. Beneficios a empleados.

Pasivos corrientes: en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Pasivos no corrientes: en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

Participación a trabajadores: El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Entidad antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

4.18. Patrimonio.

Capital social: en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas: en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales: en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (ganancia o pérdida actuarial).

METALTRONIC S.A.

Resultados acumulados: en este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

4.19. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos se reconocen de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación a la cual la Entidad espera tener derecho.

La Entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de ingresos financieros e ingresos por contratos de arrendamiento; mediante la aplicación de los siguientes pasos:

Paso 1 - Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas habituales del negocio.

Paso 2 - Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

Paso 3 - Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

Paso 4 - Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Entidad distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen la consideración a la que la Entidad espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

Paso 5 - Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Entidad cumple una obligación de desempeño: la Entidad cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño la Entidad no crea un activo con un uso alternativo para la Entidad, y la Entidad tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de la Entidad crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Entidad a medida que este trabaja.

METALTRONIC S.A.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Entidad cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño.

Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros.

La Entidad reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

El ingreso se presenta neto de impuestos, reembolsos y descuentos.

La Entidad evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

4.20. Costos y Gastos.

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

4.21. Transacciones en moneda extranjera.

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones.

Al final de cada período que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha.

Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Las partidas no-monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas.

METALTRONIC S.A.

Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del período en que surgen, excepto por:

a) Diferencias en cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo de dichos activos al ser consideradas como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera;

b) Diferencias en cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tasa de cambio; y

c) Diferencias en cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar relacionadas con operación en el extranjero para la cual no está planificado ni es posible que se genere el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación en el extranjero), las cuales son reconocidas inicialmente en otro resultado integral y reclasificadas desde el patrimonio al resultado del período sobre reembolso de las partidas no monetarias.

4.22. Utilidad / Pérdida por acción.

La utilidad / pérdida por acción se calcula dividiendo la utilidad / pérdida neta del período atribuible a los Accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

4.23. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Entidad opera como un segmento operativo único.

4.24. Medio ambiente.

Las actividades de la Entidad no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los Estados Financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.25. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionadas con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.26. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2021 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022.

METALTRONIC S.A.

5. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS.

En la aplicación de las políticas contables, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables.

Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes.

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua.

Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

5.1. Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables.

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Entidad y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los Estados Financieros.

Evaluación del modelo de negocio: La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La Entidad determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular.

Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

La Entidad monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos.

El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Entidad de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos.

Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

METALTRONIC S.A.

Aumento significativo del riesgo de crédito: Como se explica en las políticas contables, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses para los activos de la etapa 1 o a lo largo de su vida para activos de la etapa 2 o 3.

Un activo se mueve a la etapa 2 cuando su riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Entidad toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

Impuestos diferidos: al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

5.2. Fuentes clave para las estimaciones.

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Deterioro de activos financieros: el importe de las pérdidas crediticias esperadas (ECL) es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

Las ECL son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas la Entidad y en el caso en que se cuente con información fácilmente observable en el mercado ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Obsolescencia de inventarios: al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Valor neto realizable de inventarios: al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios

METALTRONIC S.A.

comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales: al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos: en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos.

Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento.

Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

6. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Entidad es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Entidad, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Entidad revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los colaboradores de la Entidad entiendan sus roles y obligaciones.

METALTRONIC S.A.

La Entidad clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez: es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Entidad para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Entidad.

La principal fuente de liquidez de la Entidad son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales.

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

La Entidad clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- a) Riesgo de tasa de interés. - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.
- b) Riesgo de tasa de cambio. - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.
- c) Otros riesgos de precio. - los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

METALTRONIC S.A.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Caja	1.200,00	1.000,00
Bancos	577.460,32	191.230,91
Equivalentes de efectivo	1.785,00	265,00
Total	(1) 580.445,32	192.495,91

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Entidad.

8. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31-Dic-2022	31-Dic-2021
Clientes locales	(1)	3.862.325,10	3.077.707,02
Activos de contratos con clientes		1.763.285,05	978.178,75
Otras cuentas por cobrar	(2)	356.787,20	143.563,69
(-) Deterioro de valor de cuentas por cobrar		(26.281,47)	(14.695,15)
Trabajadores		35.687,50	46.128,33
Total		5.991.803,38	4.230.882,64

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el período de crédito medio en las ventas es de 30 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

(2) Al 31 de diciembre de 2022 y corresponde principalmente a garantías bancarias y cauciones SENA (\$ 286.520,00 - Ver Nota 17)

Considerando la solvencia de los deudores y el comportamiento histórico de la cobranza, la Entidad ha estimado que el deterioro de valor de cuentas por cobrar determinado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es suficiente.

El movimiento del deterioro de valor de cuentas por cobrar, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Saldo inicial	(14.695,15)	(14.532,42)
Provisión del año	(11.586,32)	(1.095,59)
(Reversión del año)	-	932,86
Total	(26.281,47)	(14.695,15)

METALTRONIC S.A.

9. OTROS ACTIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Fideicomiso Mercantil - Administración de Cartera	1.000,00	-
CHORI MACHINERY CO.LTD. (1)	29.902,94	29.902,94
Total	30.902,94	29.902,94

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde principalmente a garantías mantenidas con Chori Machinery CO. LTD.

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Materia Prima	311.842,67	395.682,43
Insumos Material Directo	406.691,50	562.449,28
Insumos Material Indirecto	31.789,08	31.550,25
Inventarios de suministros y materiales	275.759,78	281.879,33
Herramientas	21.903,70	27.896,72
Manejo de Materiales	167.307,54	146.957,81
Seguridad Industrial	10.632,68	6.229,90
Ensamble de Bicicleta	50.861,56	54.628,90
Ensamble de Motos	1.401.189,71	910.623,68
Productos en Proceso	205.813,24	88.800,41
Productos Terminados	672.679,81	492.412,38
Importaciones en Tránsito	1.679.271,08	495.505,79
SKD Bicicletas	3.567,22	3.567,30
CKD Motocarros	37.673,67	127.292,23
Repuestos	145.346,50	45.300,77
(-) Deterioro de valor por VNR	(2.694,36)	(11.343,33)
Total	5.419.635,38	3.659.433,85

ESPACIO EN BLANCO

METALTRONIC S.A.

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Anticipo a proveedores	71.579,15	107.742,72
Seguros pagados por anticipado	86.104,71	56.491,75
Arriendos pagados por anticipado	3.800,00	3.800,00
Otros anticipos (1)	320.000,00	-
Garantías	28.357,37	13.268,14
Total	509.841,23	181.302,61

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y corresponde principalmente al pago anticipado por derechos de distribución Motocarros PIAGGIO.

12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde principalmente a la activación de la línea de producción de AMAROK, misma que se liquidará cuando se llegue a una negociación con el cliente por los valores adeudados.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Costo	11.138.694,68	10.833.698,80
Depreciación acumulada	(7.549.436,77)	(6.570.976,55)
Total	3.589.257,91	4.262.722,25

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Clasificación:		
Muebles y enseres	10.449,47	10.337,74
Maquinaria, equipo e instalaciones	2.385.503,85	2.867.911,71
Equipo de computación	75.658,81	68.377,67
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	204.148,05	237.216,64
Otros propiedades, planta y equipo	913.497,73	1.078.878,49
Total (1)	3.589.257,91	4.262.722,25

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, incluye bienes que garantizan ciertos créditos que la Entidad mantiene con instituciones bancarias.

METALTRONIC S.A.

El movimiento de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Al 31 de diciembre de 2021:

	Muebles y enseres	Maquinaria, equipo e instalaciones	Equipo de computación	Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	Otros propiedades, planta y equipo	Total
Al 31 de diciembre de 2020	12.366,64	2.820.917,92	45.590,65	229.774,46	701.452,00	3.810.101,67
Costo						
Adiciones	2.750,00	545.404,19	57.555,20	60.705,36	936.187,30	1.602.602,05
Reclasificación	-	111.188,13	-	-	(577.730,74)	(466.542,61)
Ajustes	-	(303.638,44)	-	-	-	(303.638,44)
Otros	-	-	-	-	295.746,59	295.746,59
Subtotal	2.750,00	352.953,88	57.555,20	60.705,36	654.203,15	1.128.167,59
Depreciación						
Gasto	(4.778,90)	(606.721,05)	(34.768,18)	(53.263,18)	(276.776,66)	(976.307,97)
Reclasificación	-	(2.877,48)	-	-	-	(2.877,48)
Ajustes	-	303.638,44	-	-	-	303.638,44
Subtotal	(4.778,90)	(305.960,09)	(34.768,18)	(53.263,18)	(276.776,66)	(675.547,01)
Al 31 de diciembre de 2021	10.337,74	2.867.911,71	68.377,67	237.216,64	1.078.878,49	4.262.722,25

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)

METALTRONIC S.A.

Al 31 de diciembre de 2022:

	Muebles y enseres	Maquinaria, equipo e instalaciones	Equipo de computación	Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	Otros propiedades, planta y equipo	Total
Al 31 de diciembre de 2021	10.337,74	2.867.911,71	68.377,67	237.216,64	1.078.878,49	4.262.722,25
Costo						
Adiciones	3.266,00	48.658,38	36.436,93	28.257,14	335.936,30	452.554,75
Bajas	-	-	(4.236,00)	-	-	(4.236,00)
Reclasificación	-	-	-	-	207.626,46	207.626,46
Ajustes	-	(49.680,12)	-	-	963,50	(48.716,62)
Otros	-	49.461,92	-	-	(351.694,63)	(302.232,71)
Subtotal	3.266,00	48.440,18	32.200,93	28.257,14	192.831,63	304.995,88
Depreciación						
Gasto	(3.154,27)	(567.266,54)	(37.618,91)	(61.325,73)	(358.212,39)	(1.027.577,84)
Ventas	-	-	4.236,00	-	-	4.236,00
Reclasificación	-	36.418,50	60,75	-	-	36.479,25
Otros	-	-	8.402,37	-	-	8.402,37
Subtotal	(3.154,27)	(530.848,04)	(24.919,79)	(61.325,73)	(358.212,39)	(978.460,22)
Al 31 de diciembre de 2022	10.449,47	2.385.503,85	75.658,81	204.148,05	913.497,73	3.589.257,91

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)

METALTRONIC S.A.

14. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Costo	811.597,26	802.180,76
Depreciación acumulada	(740.831,19)	(609.268,60)
Total	70.866,07	192.912,16

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
<u>Clasificación:</u>		
Licencias	70.866,07	192.912,16
Total	(1) 70.866,07	192.912,16

15. ACTIVOS POR DERECHO DE USO.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde principalmente a un contrato de arrendamiento con INMOBILIARIA CRISTIANA S.A INMOCRISTI relacionado con un inmueble ubicado en Quito, compuesto por oficinas, comedor, enfermería, baños, vestidores y galpones, al 8.05% de interés y vencimiento en marzo de 2023.

La Entidad mantiene arrendamientos de activos clasificados como de corto plazo o de bajo costo, por lo que ha aplicado la exención de la norma para este tipo de activos.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Costo	684.109,05	681.314,35
Depreciación acumulada	(570.090,88)	(567.761,96)
Total	114.018,17	113.552,39

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
<u>Clasificación:</u>		
Inmuebles (excepto terrenos)	684.109,05	681.314,35
Total	684.109,05	681.314,35

METALTRONIC S.A.

El resumen del pasivo por arrendamiento, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Inmuebles	117.727,78	117.615,34
Total	117.727,78	117.615,34

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	117.727,78	117.615,35
No corriente	-	(0,01)
Total	117.727,78	117.615,34

16. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31-Dic-2022	31-Dic-2021
Proveedores locales	(1)	2.113.824,44	1.483.966,85
Proveedores del exterior	(1)	11.675,86	-
Otras cuentas por pagar		5.916,02	3.291,87
Provisiones	(2)	745.075,93	496.091,08
Total		2.876.492,25	1.983.349,80

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las cuentas por pagar comprenden principalmente importes pendientes de pago por compras comerciales y costos continuos. El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de 60 días. La mayoría de los proveedores no cargan intereses, la Entidad cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los términos de crédito pre-acordados.

(2) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde principalmente a otras provisiones realizadas.

ESPACIO EN BLANCO

METALTRONIC S.A.

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Sobregiro bancario	129.779,21	-
Tarjetas de crédito	89.506,86	92.818,62
Préstamos bancarios (1)	4.330.325,80	3.991.615,66
Intereses por pagar	39.720,66	86.887,17
Garantías Bancarias	286.520,00	-
Cobranzas Bancarias	694.430,94	-
Total	5.570.283,47	4.171.321,45

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	3.890.569,07	2.364.980,92
No corriente	1.679.714,40	1.806.340,53
Total	5.570.283,47	4.171.321,45

Un detalle de los préstamos bancarios por institución financiera, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Banco Guayaquil S.A.	719.488,20	624.791,55
Banco de Pacífico S.A.	1.840.209,53	3.042.412,18
Banco Pichincha C.A.: Préstamo línea Stand By	853.860,05	166.723,38
Banco del Austro S.A.	916.768,02	157.688,55
Total	4.330.325,80	3.991.615,66

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre ciertos bienes muebles de la Entidad.

METALTRONIC S.A.

18. OBLIGACIONES EMITIDAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Capital emisión de obligaciones	2.979.591,00	2.124.325,00
Intereses emisión de obligaciones	32.616,02	31.755,88
Total	3.012.207,02	2.156.080,88

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	1.618.656,02	1.531.080,88
No corriente	1.393.551,00	625.000,00
Total	3.012.207,02	2.156.080,88

Un detalle de las obligaciones emitidas, fue como sigue:

		31-Dic-2022	31-Dic-2021
I Emisión de Obligaciones	(1)	625.000,00	2.124.325,00
II Emisión de Obligaciones	(2)	2.354.591,00	-
Total		2.979.591,00	2.124.325,00

- (1) El valor total de la emisión es hasta US\$3.000.00,00, emitido en 4 series (A, B, C y D) por un valor de 200.000,00, 800.000,00, 1.000.000,00, 1.000.000,00. El plazo establecido a partir de la fecha de emisión es de 540, 720, 720 y 720 días respectivamente.

Esta emisión paga una tasa fija de interés anual del 8,00% para la clase A, y del 8,25% para las clases B, C y D.

El 100% de los recursos se destina para capital de trabajo, el cual consistirá en el financiamiento a plazo de la venta de productos de la línea de fabricación y ensamblaje de motos y autopartes, de su cartera de clientes más importantes.

- (2) El valor total de la emisión es hasta US\$3.000.00,00, emitido en 3 series (A, B y C) por un valor de 500.000,00, 1.000.000,00 y 1.500.000,00. El plazo establecido a partir de la fecha de emisión es de 720, 900 y 1080 días respectivamente.

Esta emisión paga una tasa fija de interés anual del 7,25% para la clase A, 7,60% para la clase B y 8,00% para la clase C.

El 100% de los recursos se destina para la ampliación de la capacidad de producción y comercialización de la compañía.

METALTRONIC S.A.

19. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Motocarros	450.105,57	42.772,93
Mauricio Zambrano	-	2.339,82
Otros	9.690,61	-
Total	459.796,18	45.112,75

20. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a una provisión por concepto de desmantelamiento de activos fijos.

21. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Aportes IESS por pagar	40.585,14	56.716,99
Préstamos hipotecarios	7.709,91	6.340,04
Prestamos quirografarios	10.515,49	11.091,60
Décimo tercer sueldo por pagar	25.912,63	27.930,49
Décimo cuarto sueldo por pagar	33.255,05	25.120,94
Fondos de reserva	3.326,60	5.655,84
15% Participación utilidades	207.587,43	135.626,58
Otros beneficios por pagar	16.430,88	16.205,73
Total	345.323,13	284.688,21

El movimiento del 15% participación utilidades, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Saldo inicial	135.626,58	2.703,15
Provisión del año	207.587,43	135.626,58
Pagos	(135.626,58)	(2.703,15)
Total	207.587,43	135.626,58

METALTRONIC S.A.

22. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Jubilación patronal	668.246,02	625.902,55
Desahucio	192.985,56	242.326,85
Total	861.231,58	868.229,40

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Saldo inicial	625.902,55	559.618,63
Costo de los servicios del período corriente	86.737,92	130.888,80
Costo por intereses	26.877,52	24.373,75
Ganancias actuariales	(1.195,49)	(2.342,60)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(43.071,39)	(34.983,90)
Beneficios pagados	(27.005,09)	(3.999,93)
Otros ajustes	-	(47.652,20)
Total	668.246,02	625.902,55

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 Entidad entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Saldo inicial	242.326,85	206.967,85
Costo de los servicios del período corriente	20.038,75	78.473,28
Costo por intereses	7.454,31	9.422,39
Ganancias actuariales	(200,35)	(373,88)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(10.196,75)
Beneficios pagados	(76.634,00)	-
Otros ajustes	-	(41.966,04)
Total	192.985,56	242.326,85

METALTRONIC S.A.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en el Estado de resultados del período y otros resultados integrales.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Tasa de descuento	4,71%	4,24%
Tasa de incremento salarial	0,68%	0,24%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación promedio	19,28%	(18,67%)
	Tabla	Tabla
Tabla de mortalidad e invalidez	Biométrica -IESS agosto 2002	Biométrica -IESS agosto 2002

23. IMPUESTOS.

Un resumen de los saldos de los activos por impuestos corrientes, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario IVA	14.694,59	20.007,12
Crédito tributario IR	120.269,22	284.524,15
Total	134.963,81	304.531,27

METALTRONIC S.A.

Un resumen de los saldos de los pasivos por impuestos corrientes, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones por pagar IR	61.378,63	49.012,19
Retenciones por pagar IVA	64.613,15	70.426,95
ICE por pagar	304.410,80	158.305,57
IVA por pagar	250.443,54	308.963,56
Total	680.846,12	586.708,27

Conciliación Tributaria: La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Resultado antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	1.383.916,23	904.177,22
(-) 15% Participación a trabajadores	(207.587,43)	(135.626,58)
(=) Resultado antes de impuesto a la renta	1.176.328,80	768.550,64
(-) Ingresos exentos	(2.727,00)	(932,86)
(+) Gastos no deducibles	46.031,30	245.012,23
(-) Deducciones adicionales	(102.631,15)	(47.651,49)
(+/-) Otras partidas conciliatorias	-	(160.000,00)
(+/-) Generación y/o reversión de diferencias temporarias	203.686,13	-
(=) Base imponible (Pérdida tributaria)	1.320.688,08	804.978,52
(=) Saldo de utilidad gravable	1.320.688,08	804.978,52
Tarifa normal	25,00%	25,00%
(=) Impuesto causado con tarifa normal	330.172,02	201.244,63
(=) Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	330.172,02	201.244,63

ESPACIO EN BLANCO

METALTRONIC S.A.

El movimiento del impuesto a las ganancias corriente, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Saldo inicial	284.524,15	236.376,74
(+) Impuesto a la renta corriente	(330.172,02)	(201.244,63)
Crédito tributario por retenciones en la fuente	301.265,51	283.392,04
Reclamos Administración Tributaria	(134.815,23)	-
Ajustes	(533,19)	(34.000,00)
Total	120.269,22	284.524,15

Impuestos diferidos:

Un resumen de los saldos de los activos por impuestos diferidos, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Por VNR de inventarios	673,59	2.835,83
Por provisiones de jubilación patronal y desahucio	135.571,89	101.511,53
Por arrendamientos	927,40	1.015,74
Total	137.172,88	105.363,10

Un resumen de los saldos de los pasivos por impuestos diferidos, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Por revalúo de maquinarias y equipos	133.572,28	149.565,65
Total	133.572,28	149.565,65

24. REFORMAS TRIBUTARIAS.

Inconstitucionalidad de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado

Mediante Sentencia No. 58-11-IN/22 de la Corte Constitucional, publicada en el R.O. Edición Constitucional No. 6 del 26 de febrero de 2022, se declaró la inconstitucionalidad por la forma de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado; La Corte Constitucional advirtió que la normativa impugnada no contiene una vinculación clara, específica, estrecha, necesaria y evidente entre su temática medioambiental y sus muy variadas reformas para optimizar los ingresos del Estado, evidenciando así, un elevado grado

METALTRONIC S.A.

de dispersión normativa que resulta contrario al principio de unidad de materia.

Entre las reformas que introdujo esta Ley que quedarían sin efecto a partir del 31 de diciembre de 2023 se encuentran principalmente las siguientes:

- Se incrementó la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2 al 5%.
- Se creó el Impuesto a Salida de Divisas ISD presuntivo para casos de pagos efectuados en el exterior o valores por exportaciones que no se remesan al Ecuador.
- Se definió que el ISD pagado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad que sean incorporados en procesos productivos, constituye crédito tributario del Impuesto a la Renta.
- Se creó el Impuesto a la Renta Único para las actividades del Sector Bananero.
- Se creó una tarifa específica y una tarifa ad valorem del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para la fabricación local o importación de ciertos bienes y servicios gravados con este impuesto.
- Se creó el Impuesto Ambiental a las Botellas Plásticas no Retornables (IRBP).
- Se creó el crédito tributario del Impuesto a las Tierras Rurales del ejercicio económico corriente por los pagos realizados por concepto de programas de forestación o reforestación.
- En el ámbito laboral, se estableció la limitación del 3% del porcentaje de utilidades para los trabajadores del sector minero y de hidrocarburos.

La sentencia en cuestión prevé que la derogatoria de la Ley de Fomento Ambiental tendrá efecto a partir del ejercicio fiscal 2023. Por lo tanto, hasta la referida fecha, se espera que se promuevan y aprueben las reformas legislativas que suplan aquellos vacíos normativos que claramente generará la derogatoria.

Reforma a varios cuerpos normativos a través del Decreto Ejecutivo No. 586.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 586 emitido el 31 de octubre del 2022 (Registro Oficial Suplemento 3 No 186 del 10 de noviembre de 2022), el Ejecutivo expidió reformas a varios cuerpos normativos en materia tributaria, comercial e inversiones, entre las cuales se pueden destacar las siguientes:

Reformas al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno [RLRTI]

- Se añade nuevamente la disposición de que las provisiones no utilizadas por concepto de jubilación patronal y desahucio deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que fueron deducibles o no.
- Se elimina la posibilidad de obtener autorización previa por parte del SRI para la aplicación de depreciaciones aceleradas.

METALTRONIC S.A.

- Las pérdidas o descuentos en la venta de cartera, negociadas fuera del Mercado de Valores o con partes relacionadas, no será deducibles para personas naturales o entidades no financieras.
- Se añaden nuevas reglas para la deducibilidad de gastos por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con partes relacionadas:
 - Las mismas serán deducibles hasta un valor equivalente al 5% de los ingresos gravados, en caso de compañías en ciclo preoperativo, el límite máximo corresponderá al 10% del total de los activos.
 - No aplicará límite de deducibilidad, entre otros, en operaciones con partes relacionadas locales siempre que la entidad que incurre en el costo o gasto le corresponde una tarifa efectiva impositiva igual o menor a la de su parte relacionada o cuando no superen 20 fracciones básicas desgravadas del Impuesto a la Renta para personas naturales.
 - Se podrá solicitar un límite mayor de deducibilidad mediante Consulta de Valoración Previa (CVP). Las CVP notificadas a las compañías con la normativa anterior, se considerarán válidas hasta el período indicado en las mismas.
- A partir del ejercicio fiscal 2023 se podrá reconocer un impuesto diferido por el exceso en los límites de deducción de los deterioros de cartera (provisión de cuentas incobrables) en entidades no financieras y también sobre la diferencia entre la depreciación financiera de propiedad, planta y equipos y los límites fiscales fijados para la depreciación.
- Para la reducción del 3% de Impuesto a la Renta en el desarrollo de nuevas inversiones, cuando la Compañía no pueda mantener un centro de costos, por la naturaleza de la inversión, aplicará el siguiente procedimiento:
 - i. Calculará el porcentaje atribuible a la nueva inversión sobre el total de activos no corrientes;
 - ii. Calculará el monto de la base imponible equivalente a la nueva inversión;
 - iii. Determinará el Impuesto a la Renta atribuible a la nueva inversión (a);
 - iv. Determinará el Impuesto a la Renta no atribuible a la nueva inversión (b);
 - v. Determinará el Impuesto a la Renta total (a+b).
- La reducción de la tarifa de hasta el 5% por la suscripción de contratos de inversión, se establecerá en el propio contrato, además de determinar la imposibilidad o no de mantener un centro de costos. En el caso de no poder mantener un centro de costos, podrá aplicar la tarifa reducida sobre la totalidad de la base imponible.
- En las transferencias a crédito con plazo superior a un mes, efectuadas por micro, pequeñas y medianas empresas, el plazo para el pago del IVA será de hasta 3 meses desde la fecha de emisión de la factura.

METALTRONIC S.A.

- Para acogerse al beneficio Devolución de IVA a exportadores de servicios, no será necesario cumplir con los parámetros de exportador habitual.

Reformas al Reglamento para la aplicación del ISD

- En la aplicación de la exoneración del ISD en Contratos de Inversión, el ente rector en materia de inversiones establecerá en el contrato de inversión, el monto máximo de la exoneración.

Reformas al Reglamento del Título de la Facilitación Aduanera para el Comercio, del Libro V del COPCI

- El ente rector en materia de inversiones establecerá en el contrato de inversión, el monto máximo de la exoneración de tributos al comercio exterior (que incluye derechos arancelarios, impuestos relacionados con el ingreso y salida de mercaderías, y tasas por servicios aduaneros).
- Los bienes de capital y materias primas sobre los que se permitirá aplicar el incentivo deberán estar clasificados como tal dentro de la Clasificación del Comercio Exterior según su uso o destino económico (CUODE).
- Durante la vigencia del contrato de inversión, se otorgará la seguridad jurídica y la estabilidad de las exenciones estipuladas en el contrato de inversión.

Ley Orgánica de Pagos en Plazos Justos, Primero las Mypes.

La Asamblea Nacional expidió la Ley Orgánica de Pagos en Plazos Justos, Primero las Mypes, misma que fue publicada en el Cuarto Suplemento del Registro Oficial No. 194 del 22 de noviembre del 2022, con el objeto desarrollar un marco de protección para las personas naturales y jurídicas calificadas como micro y pequeñas empresas y a las organizaciones que integran la agricultura familiar campesina y la economía popular y solidaria, respecto de los plazos de pago en sus operaciones comerciales. Entre los principales aspectos a destacar tenemos:

- Esta Ley aplica para las grandes empresas y las entidades del sector público, en sus relaciones contractuales directas con micro y pequeñas empresas [Mypes], calificadas por el SRI, según la definición establecida por el COPCI.
- El plazo para pagar a las micro y pequeñas empresas y a las organizaciones que integran la economía popular y solidaria y de la agricultura familiar campesina, se contabilizará de la siguiente manera:
 - Dentro del plazo de 45 días, a partir del primer año.
 - Dentro del plazo de 30 días a partir del segundo año.

METALTRONIC S.A.

Para efectos de esta Ley, estos plazos se contabilizarán, ya sea, desde la fecha de recepción de las mercancías, la terminación de la prestación de los servicios o la emisión de la respectiva factura, la que fuere primero.

- Cuando la parte contratante incurra en mora por el vencimiento del plazo, el acreedor tendrá derecho a reclamar al deudor una indemnización por todos los costos y gastos de cobro en los que haya incurrido a causa de la mora de éste, sin que supere al doble del monto adeudado.
- Las instituciones de la Función Ejecutiva crearán un distintivo no económico, para reconocer a aquellas empresas públicas o privadas que en su práctica comercial atiendan en plazos menores o iguales a 30 días, el pago de sus obligaciones a los proveedores que pertenezcan al sector de las Mypes. Las compañías portadoras de este distintivo serán sujetos a beneficios crediticios a través de instituciones financieras públicas y privadas.

Inconstitucionalidad parcial de la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y la Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19

La Corte Constitucional en Sentencia No. 110-21-IN/22 y acumulados del 28 de octubre de 2022 (R.O. Edición Constitucional No. 160 del 11 de enero de 2023) resolvió las acciones de inconstitucionalidad respecto de la forma y el fondo de la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y la Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19" (Decreto-Ley) y en sentencia de mayoría, declaró la constitucionalidad parcial de la Ley.

Dentro del análisis de forma, la Corte concluyó que las reformas introducidas a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de Régimen Especial de Galápagos son incompatibles con el principio de unidad de materia al no mantener una conexidad con el eje temático (tributario) del Decreto-Ley, por lo cual se las declara inconstitucionales, excepto la reforma a la Ley de Hidrocarburos, que se refiere a la exoneración de tributos al comercio exterior por la importación de derivados de hidrocarburos; la cual sí guarda conexidad con el Decreto-Ley.

En cuanto al análisis de fondo, la Corte encontró que:

- El rango correspondiente a negocios populares de la tarifa del RIMPE contraviene principios tributarios reconocidos en el artículo 300 de la Constitución;
- Eximir a las personas que se acojan al RIVUT de la investigación de ciertos delitos contraviene el artículo 195 de la Constitución; y,
- Que la exención del pago del impuesto a la herencia a quienes mantienen un vínculo de primer grado de consanguinidad con el causante o al cónyuge sobreviviente cuando no hay hijos, contraviene el derecho a la igualdad.

La sentencia tendrá efectos a futuro desde su publicación en el registro oficial, excepto el RIMPE negocios populares que estará vigente hasta terminar el periodo fiscal 2023.

METALTRONIC S.A.

25. 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\$15 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 Entidad con partes relacionadas durante el año 2022, no supera el importe acumulado mencionado.

26. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social es de \$2.400.000,00 y está constituido por 2.400.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

27. RESERVAS.

Reserva Legal: la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Accionistas, excepto en caso de liquidación de la Entidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

28. OTRO RESULTADO INTEGRAL.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde a los efectos acumulados provenientes de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos y revalorización de propiedad, planta y equipo.

29. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas: Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re-liquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la adopción a las NIIF: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Entidad.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

METALTRONIC S.A.

30. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Venta de bienes	20.095.831,16	16.201.153,65
Venta de herramientas	8.381,18	991.437,56
Venta de equipo de manejo de materiales	646.198,42	367.508,75
Venta de repuestos de motos y motocarros	162.133,68	3.701,13
Total	20.912.544,44	17.563.801,09

31. COSTO DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Costo por venta de bienes	9.401.469,62	9.142.398,48
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1.715.146,44	1.329.972,66
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remun	271.251,29	198.690,18
Aportes a la seguridad social	333.235,75	305.580,97
Arrendamientos	214.088,71	147.955,35
Mantenimiento y reparaciones	455.301,26	288.023,77
Combustibles y lubricantes	27.568,69	15.653,91
Suministros, materiales y repuestos	948.993,71	365.177,87
Transporte	94.914,91	65.122,21
Jubilación patronal	65.168,15	56.219,80
Desahucio	21.044,08	23.867,43
VNR de inventarios	22.848,84	2.216,43
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	74.636,18	69.352,85
Gastos de viaje	12.715,33	7.257,93
Depreciaciones PPE	1.515.168,65	1.452.540,68
Amortizaciones	96.580,10	107.093,52
Servicios públicos	130.037,78	106.272,31
Otros gastos	1.219.712,99	336.233,26
Servicios de tecnología de información y fábrica de crédito	103.647,52	32.039,68
Total	16.723.530,00	14.051.669,29

METALTRONIC S.A.

32. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	652.365,64	546.994,10
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuner	72.293,88	63.511,58
Aportes a la seguridad social	115.011,97	103.487,06
Honorarios, comisiones y dietas a personas natural	42.637,32	232.883,43
Mantenimiento y reparaciones	63.534,55	53.064,07
Suministros, materiales y repuestos	18.929,55	15.556,62
Transporte	2.968,50	623,68
Jubilación patronal	30.968,77	29.597,66
Desahucio	10.159,67	16.608,67
Deterioro cuentas por cobrar	719,90	1.095,59
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	4.078,88	3.853,65
Impuestos, contribuciones y otros	88.269,56	79.703,78
Gastos de viaje	11.808,80	2.589,68
Depreciaciones PPE	124.402,25	114.886,97
Amortizaciones	34.982,49	32.115,40
Servicios públicos	25.220,76	34.386,21
Pagos por otros servicios	8.758,54	-
Otros gastos	493.955,10	347.095,49
Otros proveedores	44.253,52	88.009,81
Total	1.845.319,65	1.766.063,45

33. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	121.091,34	-
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuner	170.982,60	-
Promoción y publicidad	196.091,11	97.130,03
Transporte	3.726,38	-
Jubilación patronal	6.533,28	-
Desahucio	2.410,14	-
Comisiones no financieras	89.690,61	268.996,94
Gastos de viaje	13.898,92	6.615,11
Pagos por otros servicios	59.903,46	37.187,15
Total	664.327,84	409.929,23

METALTRONIC S.A.

34. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Intereses bancarios	434.796,20	455.680,95
Intereses terceros	24.528,50	23.353,10
Intereses emisiones emitidas	230.397,90	148.112,01
Comisiones obligaciones financieras	29.925,91	13.610,68
Otros gastos financieros	76.769,60	69.055,58
Intereses activos por derecho de uso	29.235,74	31.930,14
Total	825.653,85	741.742,46

35. OTROS INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Utilidad en venta de activos	5.758,93	874,99
Otros ingresos	248.054,46	82.998,13
Reembolsos de seguros	2.727,00	-
Otros por ventas y arriendos	200.080,05	187.912,95
Ganancia neta por reversiones	73.582,69	37.994,49
Total	530.203,13	309.780,56

36. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por cobrar relacionadas corto plazo, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Accionistas	29.270,99	27.699,04
Alfametal S.A.	339.080,94	197.338,09
Motos MTM & Servicios	1.957.265,34	391.937,45
Ivthunder Motors S.A.	533.540,43	1.044.244,00
Inmobiliaria Cristiania S.A. INMOCRISTI	11.331,32	1.644,45
Ivthunder Motors S.A. Préstamos	257.136,49	257.136,49
Total	3.127.625,51	1.919.999,52

METALTRONIC S.A.

Un resumen de las cuentas por cobrar relacionadas largo plazo, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Ivthunder Motors S.A.	306.032,67	306.032,67
Total	306.032,67	306.032,67

Un resumen de las cuentas por pagar relacionadas corto plazo, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Inmobiliaria Cristiana S.A Inmocristi	(190.683,46)	(99.699,23)
Motos MTM & Servicios	(45.725,96)	(3.523,68)
Ivthunder Motors S.A.	(8.883,95)	(7.432,20)
Dividendos por pagar	(93.088,97)	(280.279,77)
Alfametal C.A.	(1.166,57)	(144,62)
Total	(339.548,91)	(391.079,50)

Un resumen de las cuentas por pagar relacionadas largo plazo, fue como sigue:

	31-Dic-2022	31-Dic-2021
Gladys Dávila Páez	(200.000,00)	(200.000,00)
Luis Aníbal Landázuri	(35.000,00)	(35.000,00)
Jub. Pat. y Des. Guillermo Landázuri	(149.342,43)	(215.154,67)
Davila Paez Gladys Beatriz	-	(10.755,13)
Landázuri Carrillo Guillermo	-	(7.995,77)
Landázuri Carrillo Luis Aníbal	-	(9.049,80)
Carrillo Calderon Gonzalo Antonio	-	(18.099,54)
Carrillo Calderon Carlos Aníbal	-	(11.623,09)
Landázuri Cabezas Ana Maria	-	(4.440,75)
Landázuri Cabezas Juan Carlos	-	(4.440,15)
Landázuri Abarca Pablo Aníbal	-	(9.049,80)
Landázuri Davila Oswaldo Mauricio	-	(3.585,13)
Landázuri Davila Maria Veronica	-	(3.585,00)
Landázuri Davila Katia Patricia	-	(3.585,00)
Carrillo Grijalva Maria Gabriela	-	(3.769,03)
Carrillo Grijalva Maria Paula	-	(3.769,03)
	-	-
Total	(384.342,43)	(543.901,89)

METALTRONIC S.A.

37. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, de acuerdo a los asesores legales, la Entidad no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los Estados Financieros adjuntos.

38. SANCIONES

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: No se han aplicado sanciones a la Entidad o a sus Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

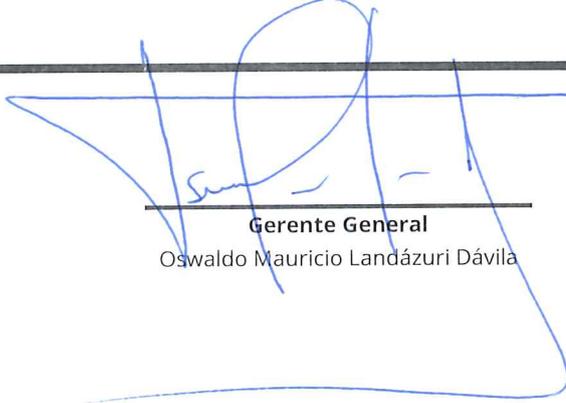
De otras autoridades administrativas: No se han aplicado sanciones a la Entidad, o a sus Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

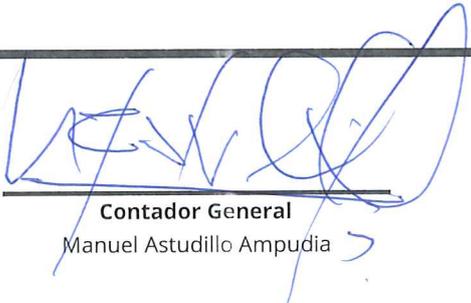
Entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

40. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 han sido aprobados por la Administración de la Entidad el 29 de marzo de 2023 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Administración, los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.



Gerente General
Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila



Contador General
Manuel Astudillo Ampudia

ANEXO 2:
Estados Financieros Internos a junio 2023

METALTRONIC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023
30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE 2022

(EN DOLARES)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE	NOTAS	JUNIO 2023	JUNIO 2022	DICIEMBRE 2022
CAJA Y BANCOS		459.497	(294.475)	578.660
INVERSIONES TEMPORALES		1.785	265	1.785
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES		9.696.031	8.304.753	8.432.360
INVENTARIOS		6.019.876	3.217.820	5.419.635
G.ANTICIPADOS Y OTRAS CTAS.X COBRAR		1.536.812	1.662.922	1.711.690
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		17.714.000	12.891.284	16.144.131
ACTIVO FIJO				
LINEAS DE ENSAMBLE HERRAMENTALES		1.401.651	1.405.272	1.401.651
MAQUINARIA Y EQUIPO		1.893.137	1.778.613	1.893.137
VEHICULOS		5.715.687	5.690.800	5.715.687
MUEBLES Y ENSERES		642.061	640.389	640.389
EQUIPO DE COMPUTO		292.184	288.291	291.557
INSTALACIONES		392.235	354.301	367.646
ACTIVOS FIJOS EN CURSO		333.029	331.259	333.029
DETERIORO ACTIVOS FIJOS		619.677	370.577	323.671
DEPRECIACION ACUMULADA		(8.956)	(8.956)	(8.956)
		(7.853.131)	(6.917.879)	(7.368.553)
ACTIVOS INTANGIBLES		820.103	811.697	811.697
AMORTIZACION ACUMULADA INTANGIBLES		(766.170)	(676.212)	(740.831)
ACTIVOS POR DERECHO DE USO		684.109	681.314	684.109
AMORTIZACION ACUMULADA APDU		(570.091)	(567.762)	(570.091)
TOTAL ACTIVO FIJO		3.595.526	4.181.704	3.774.142
OTROS ACTIVOS				
INVERSIONES PERMANENTES		30.903	29.903	30.903
OTRAS CTAS POR COBRAR L/P		306.033	306.033	306.033
TOTAL OTROS ACTIVOS		336.936	335.936	336.936
ACTIVOS DIFERIDOS				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		137.173	105.363	137.173
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS				
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		137.173	105.363	137.173
TOTAL ACTIVO		21.783.635	17.514.287	20.392.382

Oswaldo Landázuri
Gerente General

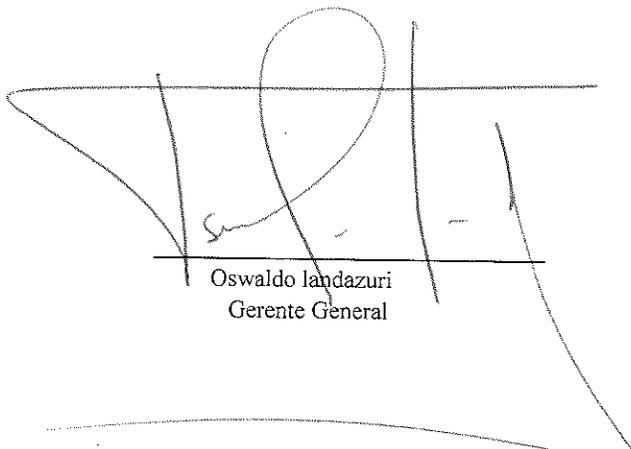
Geovana Perez
Contadora General

METALTRONIC S.A.

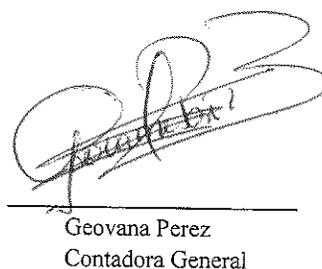
ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023
30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE 2022

(EN DOLARES)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	JUNIO 2023	JUNIO 2022	DICIEMBRE 2022
PASIVO CORRIENTE				
PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS		3.515.077	3.172.783	3.890.569
BOLSA DE VALORES		503.173	623.237	1.618.656
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES		4.276.804	3.742.615	3.122.952
ANTICIPOS CLIENTES		580.860	46.849	459.796
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		1.935.268	1.969.515	1.441.510
TOTAL PASIVO CORRIENTE		10.811.182	9.555.000	10.533.483
PASIVO A LARGO PLAZO				
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO		1.437.144	1.330.793	1.679.714
BOLSA DE VALORES		1.614.451	625.000	1.393.551
JUBILACION PATRONAL		1.007.071	995.678	1.010.574
OTROS PASIVOS		368.572	384.566	368.572
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		4.427.239	3.336.037	4.452.412
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
CAPITAL		2.400.000	2.400.000	2.400.000
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		-	-	-
RESERVAS (LEGAL, FACULTATIVA)		664.411	664.411	664.411
RESERVA DE CAPITAL		102.138	102.138	102.138
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		1.043.496	1.026.107	1.043.496
AJUSTES ADOPCION NIIF		29.412	29.412	29.412
SUPERAVIT POR REVALORIZACION A.F.		916.794	916.794	916.794
UTILIDADES (PERDIDAS) RETENIDAS		250.235	(627.731)	(627.731)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		1.138.727	112.119	877.967
TOTAL PATRIMONIO		6.545.214	4.623.250	5.406.487
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		21.783.635	17.514.287	20.392.382



Oswaldo Landazuri
Gerente General



Geovana Perez
Contadora General

METALTRONIC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS MENSUAL Y ACUMULADO
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 30 DE JUNIO DE 2022

(EN DOLARES)

NOTAS	JUNIO 2023	ACUMULADO 2023		JUNIO 2022	ACUMULADO 2022	
VENTAS NETAS	2.351.087	11.581.810		1.296.389	8.889.165	
COSTO DE VENTAS	<u>(1.553.483)</u>	<u>(8.034.670)</u>	69%	<u>(1.115.154)</u>	<u>(7.551.510)</u>	85%
UTILIDAD BRUTA	797.604	3.547.139	31%	181.236	1.337.655	15%
GASTOS DE OPERACION:						
GASTOS DE VENTAS	(56.925)	(395.706)	3%	(35.800)	(227.197)	3%
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>(136.099)</u>	<u>(887.615)</u>	7,7%	<u>(117.232)</u>	<u>(659.842)</u>	7%
TOTAL GASTOS DE OPERACION	(193.024)	(1.283.321)	11%	(153.031)	(887.038)	10%
OTROS INGRESOS (GASTOS)						
OTROS INGRESOS	4.118	157.557	1%	34.230	197.110	2%
GASTOS FINANCIEROS	(133.965)	(635.137)	5%	(80.558)	(478.619)	5%
OTROS EGRESOS						
TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)	(129.848)	(477.580)	-5%	(46.328)	(281.509)	-3%
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	474.732	1.786.239	15,4%	(18.124)	169.108	1,9%
PARTICIPACION TRABAJADORES	71.210	267.936	2%	0	25.366	0%
IMPUESTO A LA RENTA	<u>100.881</u>	<u>379.576</u>	3%	<u>0</u>	<u>31.623</u>	0%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	302.642	1.138.727	10%	(18.124)	112.119	1%

Oswaldo Landazuri
Gerente General

Geovana Perez
Contadora General

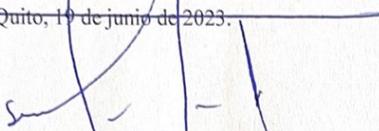
ANEXO 3:

Declaración Juramentada del Representante Legal de la compañía emisora

**DECLARACIÓN JURAMENTADA
REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA EMISORA**

Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila, en mi calidad de Gerente General y, por tanto, Representante Legal de la compañía METALTRONIC S.A., 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 I 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, 19 de junio de 2023.


Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila
Gerente General
METALTRONIC S.A.

ANEXO 4:

Declaración juramentada ante Notario Público de Activos Libres de gravamen



Factura: 001-002-000092653



20231701015P02969



NOTARIO(A) JUAN CARLOS MORALES LASSO
NOTARÍA DÉCIMA QUINTA DEL CANTON QUITO
EXTRACTO

Escritura N°:		20231701015P02969					
ACTO O CONTRATO:							
DECLARACION JURAMENTADA PERSONA JURIDICA							
FECHA DE OTORGAMIENTO:		31 DE JULIO DEL 2023, (9:19)					
OTORGANTES							
OTORGADO POR							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que le representa
Jurídica	METALTRONIC S.A.	REPRESENTAD O POR	RUC	1790090302001	ECUATORIA NA	GERENTE GENERAL	OSWALDO MAURICIO LANDAZURI DAVILA
A FAVOR DE							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que representa
UBICACIÓN							
Provincia			Cantón		Parroquia		
PICHINCHA			QUITO		SAN BLAS		
DESCRIPCIÓN DOCUMENTO:							
OBJETO/OBSERVACIONES:							
CUANTIA DEL ACTO O CONTRATO:		INDETERMINADA					

PRESTACIÓN DEL SERVICIO NOTARIAL FUERA DEL DESPACHO (P)	
ESCRITURA N°:	20231701015P02969
FECHA DE OTORGAMIENTO:	31 DE JULIO DEL 2023, (9:19)
OTORGA:	NOTARÍA DÉCIMA QUINTA DEL CANTON QUITO
OBSERVACIÓN:	

NOTARIO(A) JUAN CARLOS MORALES LASSO
NOTARÍA DÉCIMA QUINTA DEL CANTÓN QUITO

RAMITE: 81720-004-1-23 01/08/23 5.2.1
JUMENTO: Declaración Juramentada



ESPACIO
EN
BLANCO

ESPACIO
EN
BLANCO

DR. JUAN CARLOS MORALES LASSO
NOTARIO DECIMO QUINTO



1 ...rio 
2 20231701015P02969
3 Factura No. 001-002-000092653
4
5

6 **DECLARACIÓN JURAMENTADA**

7 **OTORGA**

8 **METALTRONIC S.A.**

9 **CUANTIA: Indeterminada**

10 **DI: 2 COPIAS**

11 **j.r.**

12
13 En la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, Capital
14 de la República del Ecuador, hoy día LUNES TREINTA
15 Y UNO DE JULIO DEL DOS MIL VEINTITRÉS, ante mí
16 Doctor Juan Carlos Morales Lasso, Notario Décimo
17 Quinto del Cantón Quito, comparece con plena
18 capacidad, libertad y conocimiento a la celebración de
19 la presente escritura el señor **OSWALDO MAURICIO**
20 **LANDÁZURI DÁVILA**, identificado con cédula de
21 ciudadanía número uno siete cero cuatro ocho nueve
22 cinco seis seis uno (1704895661), quien declara ser de
23 nacionalidad ecuatoriana, mayor de edad, de estado
24 civil casado, de profesión / ocupación ingeniero,
25 domiciliado en la ciudad de Quito en calle Avellaneda
26 número N-69 y Calle E3, Ciudadela Cristiana, Barrio
27 Cotocollao, Edificio Metaltronic, con número de
28 teléfono 0998723894 y correo electrónico

31-07-2023

DR. JUAN CARLOS MORALES LASSO
NOTARIO DECIMO QUINTO

1 boris.uvidia@metaltronic.com.ec, en su calidad de
2 Gerente General y como tal Representante Legal de la
3 compañía **METALTRONIC S.A.** conforme consta de
4 los documentos que se agregan como habilitantes al
5 presente instrumento. El compareciente declara estar
6 domiciliado en el lugar indicado, hábil en derecho para
7 contratar y contraer obligaciones, en la calidad que
8 comparece, a quien de conocerlo doy fe, en virtud de
9 haber me exhibido su documento de identidad, cuya
10 copia fotostática debidamente certificada por mí,
11 agrego a esta escritura como documento habilitante.
12 Advertido el compareciente por mí el Notario de los
13 efectos y resultado de esta declaración, así como
14 examinado que fue en forma aislada y separada
15 de que comparece al otorgamiento de esta escritura
16 sin coacción, amenaza, temor reverencial, ni promesa
17 o seducción me pide que eleve a escritura pública
18 la siguiente minuta.- **SEÑOR NOTARIO:** En el
19 registro de escrituras públicas a su cargo, sírvase
20 incorporar una de Declaración Juramentada, que
21 se otorga al tenor de las siguientes cláusulas:
22 **CLAUSULA PRIMERA: COMPARECIENTE.-**
23 Comparece la compañía **METALTRONIC S.A.**
24 debidamente representada por el señor **Oswaldo**
25 **Mauricio Landázuri Dávila**, en calidad de **GERENTE**
26 **GENERAL** y como tal Representante Legal de la
27 sociedad. El compareciente declara ser de
28 nacionalidad ecuatoriana, mayor de edad,

DR. JUAN CARLOS MORALES LASSO
NOTARIO DECIMO QUINTO



1 domiciliado en la ciudad de Quito, hábil en derechos
2 para contratar y contraer obligaciones. **CLÁUSULA**
3 **SEGUNDA.- DECLARACIÓN JURAMENTADA:** Yo,
4 **OSWALDO MAURICIO LANDÁZURI DÁVILA** portador
5 de la cédula de identidad número uno siete cero cuatro
6 ocho nueve cinco seis seis uno (1704895661), en mi
7 calidad de Gerente General y como tal Representante
8 Legal de la compañía **METALTRONIC S.A.**, previo
9 conocimiento que tengo que decir la verdad con
10 claridad y exactitud, bajo juramento declaro lo
11 siguiente: **UNO:** Certifico y detallo que la compañía de
12 mi representación cuenta al treinta (30) de junio de dos
13 mil veintitrés (2023), con activos libres de gravamen
14 conforme se detalla en el siguiente cuadro:-----

Detalle de Activos Libres de Gravamen			
Al 30 de Junio 2023			
(En US\$ dólares)			
	Activo Total	Activos Gravados	Activos Libres de Gravamen
ACTIVOS			
Efectivo y Equivalente de efectivo	459.497,00		\$ 459.497,00
Inversiones	1.785,00		\$ 1.785,00
Cuentas por Cobrar Comerciales	9.696.031,00		\$ 9.696.031,00
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	-		\$ -
Anticipo de Fondos	-		\$ -
Impuestos y Retenciones	-		\$ -
Inventarios	6.019.876,00	\$ 3.428.045,95	\$ 2.591.830,05
Otras cuentas por cobrar	1.536.812,00		\$ 1.536.812,00
Activos Corrientes	\$ 17.714.001,00	\$ 3.428.045,95	\$ 14.285.955,05
Propiedad Planta y Equipo, neto	\$ 3.427.574,00	\$ 1.402.894,25	\$ 2.024.679,75
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	\$ 53.933,00		\$ 53.933,00
Activos por derecho de uso	\$ 114.018,00		\$ 114.018,00
Activos por impuestos diferido	\$ 137.173,00		\$ 137.173,00
Cuentas por cobrar relacionados LP	\$ 306.033,00		\$ 306.033,00
Otros activos	30.903,00		\$ 30.903,00
Activos No Corrientes	\$ 4.069.634,00	\$ 1.402.894,25	\$ 2.666.739,75
Total (A)	\$ 21.783.635,00	\$ 4.830.940,20	\$ 16.952.694,80

DR. JUAN CARLOS MORALES LASSO
NOTARIO DECIMO QUINTO

1 **DOS:** El detalle de los activos libres de gravamen
2 anteriormente señalados, son de propiedad de la
3 Compañía, están registrados en la contabilidad de la
4 misma y se encuentran libres de gravamen y de
5 limitación al dominio, de prohibición de enajenar,
6 prenda industrial y/o prenda especial de comercio.
7 **TRES:** Adicionalmente, considerando el detalle
8 anteriormente indicado, y en virtud de contar con el
9 total de activos libres de gravamen señalado, mi
10 representada compromete inicialmente por el monto de
11 la emisión de obligaciones de corto plazo las cuentas:
12 "CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR
13 COMERCIALES" e "INVENTARIOS"; de conformidad
14 con el "Detalle resumen" expuesto a continuación y al
15 anexo que se adjunta al presente instrumento: -----

Activos que respaldan la emisión: I Emisión de Papel Comercial

Cuenta	Saldo a Jun. 2023	Comprometido/ prendado	Respalda emisiones vigentes	Saldo Disponible a Jun. 2023	% Requerido de la emisión	Monto requerido IPC	Cobertura (veces)
Cuentas y Documentos por cobrar comerciales	\$ 9.696	\$ 0	\$ 1.444	\$ 8.252	85%	\$ 2.550	✓ 3,24
Inventarios	\$ 6.020	\$ 3.428	\$ 760	\$ 1.832	15%	\$ 450	✓ 4,07
Total	\$ 15.716	\$ 3.428	\$ 2.204	\$ 10.084	100%	\$ 3.000	

Nota: Cifras en Miles US\$

21 **CUATRO:** La Compañía, se compromete expresamente
22 a mantener en todo momento los activos libres de
23 gravamen, de limitación al dominio, de prohibición de
24 enajenar y/o prenda necesarios y suficientes con el
25 objeto de que la relación activos libres de gravamen/
26 obligaciones en circulación, se encuentren en todo
27 momento en los montos y/o niveles establecidos por la
28 Ley de Mercado de Valores (Código Orgánico

DR. JUAN CARLOS MORALES LASSO
NOTARIO DECIMO QUINTO



1 Monetario y Financiero- Libro II), y en la Codificación
2 de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y
3 Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación
4 Monetaria y Financiera (Libro II) y demás normativa
5 reglamentaria del mercado de valores aplicable,
6 durante la vigencia de la Primera Emisión de
7 Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial de la
8 compañía METALTRONIC S.A. Para el efecto, mi
9 representada se compromete a reponer, reemplazar
10 los activos que se enajenen, transfieran, transformen,
11 deterioren o destruyan, por otros de igual o similar
12 naturaleza durante la vigencia de la Emisión de
13 Obligaciones de Corto Plazo que está realizando la
14 sociedad. En virtud de lo dispuesto en la Codificación
15 de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y
16 Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación
17 Monetaria y Financiera (Libro II), en mi calidad de
18 Gerente General y como tal Representante Legal de la
19 compañía METALTRONIC S.A., declaro, además, bajo
20 juramento, que la información contenida en la presente
21 declaración y en los documentos adjuntos es fidedigna,
22 real y completa y que será civil y penalmente
23 responsable por cualquier falsedad u omisión. Es
24 cuanto declaro en honor a la verdad. **CLÁUSULA**
25 **TERCERA. - CUANTÍA:** La cuantía del presente
26 instrumento público por su naturaleza es
27 indeterminada. Usted, Señor Notario, se servirá
28 agregar las demás formalidades necesarias para el

DR. JUAN CARLOS MORALES LASSO
NOTARIO DECIMO QUINTO

1 perfeccionamiento y plena validez de la presente
2 declaración juramentada, cuya cuantía por su
3 naturaleza es indeterminada. Firmado abogado
4 Francisco Martín Coloma Vasco con matrícula número
5 diez y siete – dos mil diez y siete – ochocientos
6 noventa y cinco del Foro de Abogados del Consejo de
7 la Judicatura. Para la celebración y otorgamiento de
8 la presente escritura se observaron los preceptos
9 legales que el caso requiera; y, para constancia firma
10 conmigo en unidad de acto, se incorpora al protocolo
11 de esta Notaría la presente escritura, de todo lo cual
12 doy fe.

13

14

15

16

17 OSWALDO MAURICIO LANDÁZURI DÁVILA

18 C.C. No: 1704895661

19 METALTRONIC S.A.

20

21

22

23

24

25

26

27

28


DR. JUAN CARLOS MORALES LASSO
NOTARIO DECIMO QUINTO DEL CANTÓN QUITO

El Nota...

REPÚBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL,
IDENTIFICACIÓN Y CIRCULACIÓN

CECILA DE CIUDADANIA
Nº 170489566-1

APPELLIDOS Y NOMBRES
LANDAZURI DAVILA
OSWALDO MAURICIO
LUGAR DE NACIMIENTO
PICHINCHA
QUITO
SAN BLAS
FECHA DE NACIMIENTO 1974-01-09
NACIONALIDAD ECUATORIANA
SEXO M
ESTADO CIVIL CASADO
PATRICIA
LARREA AGUIRRE

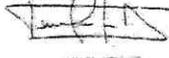




INSTRUCCIÓN SUPERIOR
PROFESIÓN / OBTENCIÓN INGENIERO

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE
LANDAZURI RENE OSWALDO
APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE
DAVILA GLADYS BEATRIZ
LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN
QUITO
2015-09-25
FECHA DE EXPIRACIÓN
2025-09-25

00012395

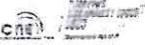




CERTIFICADO de VOTACIÓN
5 DE FEBRERO DE 2023

PROVINCIA PICHINCHA
CANTÓN QUITO
CIRCUNSCRIPCIÓN
PARROQUIA CUMBAYA
EDAD: 2
JUNTA Nº 0001 MASCULINO
LANDAZURI DAVILA OSWALDO MAURICIO

48265919





ESTABLECIMIENTO ELECTORAL
2023
La democracia está en ti

ESTE DOCUMENTO ADEPTA A QUE JUSTO INFRAGO EN LAS ELECCIONES REGIONALES Y CANTONALES 2023

ESTABLECIMIENTO ELECTORAL Nº 0001 DE LA JUNTA Nº 0001 DE LA CIRCUNSCRIPCIÓN Nº 0001 DE LA PARROQUIA Nº 0001 DE LA PROVINCIA Nº 0001 DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR

[Signature]
P. PRETENDIATE DE LA JURY

NOTARIA DÉCIMA QUINTA DEL CANTÓN QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en el número 5 del Art. 13 de la Ley Notarial, doy fé que la COPIA que antecede en 1 hoja(s) es igual al documento original presentado ante mí
Quito, 31 de Julio 2023

[Signature]
Dr. Juan Carlos Morales Lasso
NOTARIA DÉCIMA QUINTA DEL CANTÓN QUITO

NOMBRAMIENTO

Señor
ING. OSWALDO MAURICIO LANDÁZURI DÁVILA
Ciudad.-

Fecha de Otorgamiento: Quito, 5 de mayo del 2023

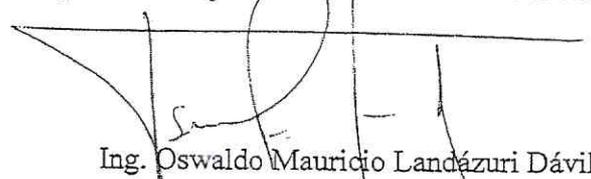
Estimada señor Ing. Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila:

- 1.- La Junta General Ordinaria Universal de Accionistas de la compañía METALTRONIC S.A., en resolución tomada el día 28 de abril del 2023, designó a usted para el cargo de GERENTE GENERAL por un período estatutario de DOS años, cargo para el cual ha sido usted designado.
- 2.- Las facultades del GERENTE GENERAL, constan en la Escritura de Constitución de la compañía otorgada el 7 de junio de 1972, ante el Dr. Efraín Martínez, Notario Tercero del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el día 30 de junio de 1972; Se transformó de Compañía Limitada a Sociedad Anónima, mediante escritura otorgada en la Notaría Décima Primera del Cantón Quito, el 2 de enero de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el 15 de mayo del 1995. Se realizó una reforma de estatutos, mediante escritura otorgada en la Notaría Trigésima Séptima del Cantón Quito, el 30 de noviembre del 2009, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el 30 de diciembre del 2009. El Gerente General ejercerá la representación Legal, Judicial y Extrajudicial de la Compañía.
- 3.- La Junta General Ordinaria Universal de Accionistas, autorizó al Abogado Franklin Ramiro Sevilla Rivadeneira, secretario Ad-hoc de la Junta General de Accionistas, para otorgar el presente nombramiento.


Franklin Ramiro Sevilla Rivadeneira
Secretario Ad-hoc

ACEPTACIÓN: Acepto desempeñar el cargo de Gerente General de la compañía METALTRONIC S.A.

Quito, 5 de mayo del 2023

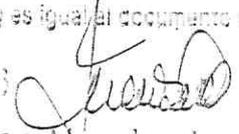

Ing. Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila
C.C. 170489566-1

RAZON: Certifico que el señor Ing. Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila, aceptó el nombramiento que antecede.

Quito, 5 de mayo del 2023


Franklin Ramiro Sevilla Rivadeneira.
Secretario Ad-hoc

NOTARIA DÉCIMA QUINTA DEL CANTÓN QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en el numeral 3 del
Art. 18 de la Ley Notarial, doy fe que la COPIA que
antecede en 1 foja(s) es igual al documento original
presentado ante mí.
Quito, 5 de mayo del 2023


Dr. Juan Carlos Morales Lasso
NOTARIA DÉCIMA QUINTA DEL CANTÓN QUITO



TRÁMITE NÚMERO: 22341

2115936NBXPRT

REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO
RAZÓN DE INSCRIPCIÓN

RAZÓN DE INSCRIPCIÓN DEL: NOMBRAMIENTO.

NÚMERO DE REPERTORIO:	182576
FECHA DE INSCRIPCIÓN:	09/05/2023
NÚMERO DE INSCRIPCIÓN:	7777
REGISTRO:	LIBRO DE SUJETOS MERCANTILES

1. DATOS DEL NOMBRAMIENTO:

NOMBRE DE LA COMPAÑÍA:	METALTRONIC S.A.
NOMBRES DEL ADMINISTRADOR:	LANDAZURI DAVILA OSWALDO MAURICIO
IDENTIFICACIÓN:	1704895661
CARGO:	GERENTE GENERAL
PERIODO (Años):	2 AÑOS

2. DATOS ADICIONALES:

CONST. RM. N° 964 DEL 30/06/1972, TOMO 103.- NOT. TERCERA - QUITO - 07/06/1972.- REF. Y COD.
EST. RM. N° 4403 DEL 30/12/2009, TOMO 140.- NOT. TRIGÉSIMA SÉPTIMA - QUITO - 30/11/2009.-

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 9 DÍA(S) DEL MES DE MAYO DE 2023

DR. RUBÉN ENRIQUE AGUIRRE LÓPEZ
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO

DIRECCIÓN DEL REGISTRO: AV. MARISCAL ANTONIO JOSÉ DE SUCRE N54-103



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NÚMERO RUC: 1790090302001
RAZÓN SOCIAL: METALTRONIC S.A.

NOMBRE COMERCIAL:
REPRESENTANTE LEGAL: LANDAZURI DAVILA OSWALDO MAURICIO
CONTADOR: VILLACIS AGAMA PIEDAD DE LOS ANGELES
CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL: S/N **NÚMERO:** S/N

FEC. NACIMIENTO: **FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 30/06/1972
FEC. INSCRIPCIÓN: 31/10/1981 **FEC. ACTUALIZACIÓN:** 06/06/2017
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA: **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL

ACTIVIDADES DE METALMECANICA EN LA FABRICACION DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA VEHICULOS AUTOMOTORES.

DOMICILIO TRIBUTARIO

Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: CARCELÉN Calle: AVELLANEDA Numero: N-69 Interseccion: CALLE E3 Edificio: METALTRONIC Oficina: PB
Referencia ubicación: JUNTO AL MOTEL FLAMINGO Telefono Trabajo: 022480350 Fax: 022473321 Apartado Postal: 1703-522 Telefono Trabajo: 022800041 Telefono Trabajo: 022800043 Web: WWW.METALTRONIC.COM

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 ICE_VEHICULOS MOTORIZADOS
- * 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.
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



NOTARIA DÉCIMA QUINTA DEL CANTÓN QUITO
De acuerdo con la legislación prevista en el numeral 5 del
Art. 13 de la Ley Notarial, doy fe que la COPIA que
antecede en () folios es igual al documento original
presentado ante mí
Quito, 31 JUL 2020

Juan Carlos Morales Lasso
Dr. Juan Carlos Morales Lasso
NOTARIA DÉCIMA QUINTA DEL CANTÓN QUITO

Código: RIMRUC2020002096360
Fecha: 25/07/2020 11:19:30 AM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC:
RAZÓN SOCIAL:

1790090302001
METALTRONIC S.A.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO:	001	Estado:	ABIERTO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.:	30/06/1972
NOMBRE COMERCIAL:	METALTRONIC S.A.	FEC. CIERRE:		FEC. REINICIO:	

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
 ACTIVIDADES DE METALMECANICA EN LA FABRICACION DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA VEHICULOS AUTOMOTORES.
 VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ACCESORIOS, PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES.
 ACTIVIDADES DE ENSAMBLAJE DE MOTOCICLETAS, MOTOCARROS Y CUADRONES, MOTOCICLETAS DE REPARTO Y DEPORTE, BICICLETAS NO
 MOTORIZADAS, TRICICLOS DE REPARTO, BICICLETAS DE CARRERAS Y BICICLETAS PARA NIÑOS.
 VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MOTOCICLETAS, MOTOCARROS Y CUADRONES, MOTOCICLETAS DE REPARTO Y DEPORTE, BICICLETAS NO
 MOTORIZADAS, TRICICLOS DE REPARTO, BICICLETAS DE CARRERAS Y BICICLETAS PARA NIÑOS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
 Provincia: PICHINCHA. Canton: QUITO Parroquia: CARCELÉN Calle: AVELLANEDA Numero: N-89 Interseccion: CALLE E3 Referencia: JUNTO AL MOTEL FLAMINGO
 Edificio: METALTRONIC Oficina: PB Telefono Trabajo: 022480350 Fax: 022473321 Apartado Postal: 1703-522 Telefono Trabajo: 022800041 Telefono Trabajo:
 022800043 web: WWW.METALTRONIC.COM Email principal: pia.villacis@metaltronic.com.ec



Código: RIMRUC2020002096360
Fecha: 25/07/2020 11:19:30 AM

ACTA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA METALTRONIC S.A.

En la ciudad de Quito, a los veinte y ocho días del mes de abril del dos mil veintitrés, a las 09H00, se reúne la Junta General Ordinaria Universal de Accionistas de la compañía METALTRONIC S.A., en las instalaciones de la compañía, con la concurrencia de los señores accionistas: Pablo Aníbal Landázuri Abarca, Ana María Landázuri Cabezas, Juan Carlos Landázuri Cabezas, Guillermo Landázuri Carrillo, Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila, Katia Patricia Landázuri Dávila, María Verónica Landázuri Dávila, Gonzalo Antonio Carrillo Calderón, y Carlos Aníbal Carrillo Calderón, por sus propios derechos y en representación de las señoritas María Gabriela y María Paula Carrillo Grijalva, los cuales representan el 100% del capital social de la compañía, los mismos que acuerdan llevar a efecto la Junta General Ordinaria Universal de Accionistas de la Compañía METALTRONIC S.A., al tenor de lo dispuesto en la convocatoria, y en virtud de los artículos 238 de la Ley de Compañías.

Preside la reunión el señor Ing. Pablo Aníbal Landázuri Abarca, en su calidad de Presidente de la compañía METALTRONIC S.A., y en virtud de los estatutos de constitución de la compañía, y actúa como Secretario Ad-hoc el Abogado Franklin Ramiro Sevilla Rivadeneira.

Verificado por parte del señor Secretario, la presencia del capital pagado, el señor Presidente somete a consideración de la Junta General Ordinaria Universal de Accionistas el orden del día, que es:

1. Conocimiento y resolución de la junta sobre los informes de Gerente General, Comisario, y Auditor Externo del ejercicio económico del año 2022.
2. Conocer y aprobar el balance general y el estado de pérdidas y ganancias del ejercicio económico del año 2022.
3. Resolución sobre el destino de utilidades del ejercicio económico del año 2022
4. Resolución sobre el destino de utilidades de ejercicios económicos anteriores
5. Nombramiento y designación del Comisario Principal para el ejercicio económico 2023
6. Nombramiento y designación del Auditor Externo de la Compañía para el ejercicio económico 2023
7. Nombramiento de Gerente General por el periodo 2023-2025
8. Conocimiento y aprobación del Presupuesto 2023
9. Autorización a la gerencia general para la Emisión de Papel Comercial
10. Temas Varios



Luego de dar lectura a la convocatoria, y a los puntos a tratarse en la Junta, por unanimidad los accionistas presentes, aprueban el orden del día.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la compañía METALTRONIC S.A., por unanimidad aprueba los puntos del día a tratar y dan inicio con el primer punto:

1. Conocimiento y resolución de la junta sobre los informes de Gerente General, Comisario, y Auditor Externo del ejercicio económico del año 2022.

Toma la palabra el señor Gerente General, Ing. OSWALDO MAURICIO LANDAZURI DAVILA, quien manifiesta que, de acuerdo con los informes correspondientes al ejercicio económico del año 2022, la compañía ha tenido un panorama macroeconómico con altos y bajos, en cuanto a la recuperación económica empresarial, ha existido variables en el precio de petróleo y el desempleo a nivel nacional que afecta al crecimiento de la compañía, pero se ha logrado superar por ventas de varios productos que tiene la compañía en especial las motocicletas, así mismo, se ha analizado nuestra realidad económica desde las nuevas estrategias de mercado que se han optado para establecer nuevas alternativas de reacción administrativa y financiera de la Compañía, dentro del mismo se ha venido realizando con éxito las diferentes estrategias financieras para con la Compañía, al mismo tiempo se ha organizado muy acertadamente las oportunidades de negocios, con respecto a la realidad económica del país y de la competencia, por ello los números que se exponen a la Junta, han sido positivos en relación a los años últimos años, en comparación a diferentes compañías a nivel nacional.

A continuación, toma la palabra la Comisaria de la compañía señorita Paola Martínez, para que exponga y dé lectura al Informe de Auditoría e Informe de Comisario. Los informes son realizados con los parámetros internacionales y nacionales, se explica que no existe observaciones importantes.

Toma la palabra el secretario Ad Hoc y pregunta a los accionistas si se aprueban los informes de Gerente General, Comisario, y Auditor Externo del ejercicio económico del año 2022.

Por unanimidad, los accionistas aprueban dichos informes de Gerente General, Comisario y Auditoría.

Se hace llegar una puntual felicitación al Gerente General y el trabajo que ha sido palpado directamente por los accionistas, como también así, a su equipo de trabajo.

2. Conocer y aprobar el balance general y el estado de pérdidas y ganancias del ejercicio económico del año 2022.

A continuación, el Ing. Oswaldo Landázuri Dávila, en su calidad de Gerente General, expone el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico del año 2022, que en su parte medular establece que está creciendo en relación

con los años anteriores, y están satisfaciendo las circunstancias del mercado y las situaciones económicas financieras de la Compañía.

Se presentan los argumentos correspondientes y no existen dudas por parte de los accionistas. Por unanimidad, los accionistas aprueban el balance general y el estado de pérdidas y ganancias del ejercicio económico del año 2022.

3. Resolución sobre el destino de utilidades del ejercicio económico del año 2022

Se pasa a tratar el siguiente punto, sobre el destino de utilidades del ejercicio económico del año 2022, el Ing. Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila manifiesta que existe como utilidad la cantidad de \$790.166,90 (Setecientos noventa mil ciento sesenta y seis dólares de Norte América con 90/100), para ser distribuida entre accionistas, y mociona para que se apruebe en aumentar el capital social de la compañía en \$500.000,00 (Quinientos mil dólares) y el valor restante es decir \$290.166,90 (Doscientos noventa mil ciento sesenta y seis dólares de Norte América con 90/100), ser distribuidas a prorrata para los accionistas.

Por unanimidad es aprobado por parte de los accionistas la moción planteada por el Ing. Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila, y, a su vez autorizan al Gerente General para que realice el trámite necesario para el aumento de capital por \$500.000,00 (Quinientos mil dólares).

4. Resolución sobre el destino de utilidades de ejercicios económicos anteriores.

Se pasa a tratar el siguiente punto, sobre el destino de utilidades de ejercicios económicos anteriores, analizado por parte de la Junta General este punto, se resuelve pasar USD \$265.000 dólares americanos del año 2019 a la fecha, a dividendos por pagar a los accionistas, y de esa manera garantizar que se continúe recibiendo ingresos a todos los accionistas y a su vez, mantener liquidez en la Compañía.

Para lo cual quedaría de la siguiente forma la repartición de las utilidades por el periodo 2019.

ACCIONISTA	C.I.	Dividendo 2018
LANDAZURI CARRILLO GUILLERMO	1700097932	\$ 28.704,47
CARRILLO CALDERON GONZALO ANTONIO	1701425637	\$ 44.169,54
CARRILLO CALDERON CARLOS ANIBAL	1702493899	\$ 22.084,99
MARIA PAULA CARRILLO GRIJALVA	1716639776	\$11.042,44
MARIA GABRIELA CARRILLO GRIJALVA	1716639768	\$11.042,44
LANDAZURI CABEZAS ANA MARIA	1709229734	\$13.250,00



LANDAZURI CABEZAS JUAN CARLOS	1709212789	\$13.250,00
LANDAZURI ABARCA PABLO ANIBAL	1708262348	\$44.166,11
LANDAZURI DAVILA OSWALDO MAURICIO	1704895661	\$25.763,41
LANDAZURI DAVILA MARIA VERONICA	1704989407	\$25.763,30
LANDAZURI DAVILA KATIA PATRICIA	1704989381	\$25.763,30
TOTALES		\$265.000.00

5. Nombramiento y designación del Comisario Principal para el ejercicio económico 2023

Se propone el nombre de la Mgs. Maritza Del Cisne Aguirre Cabrera para Comisaria de la Compañía, por el año 2023. La Mgs. Maritza Del Cisne Aguirre Cabrera agradece la moción y la acepta gustosamente.

Los accionistas de la Junta aprueban por unanimidad que se cuente con los servicios de la Mgs. Maritza Del Cisne Aguirre Cabrera por el año 2023.

6. Nombramiento y designación del Auditor Externo de la Compañía para el ejercicio económico 2023

Toma la palabra, la Ing. Ana María Landázuri, quien mociona a la Compañía "Kreston Audit Services Ecuador Cía. Ltda.", para el cargo de auditor de la Compañía, además de recordar que esta empresa es la adecuada, por estar aprobada en la Bolsa de Valores y por estar apoyando en la compañía, con la cual hasta el momento no se posee ninguna novedad.

La junta aprueba por unanimidad tal nombramiento, para que continúe como firma auditora de la Compañía.

7. Nombramiento de Gerente General

Toma la palabra la accionista señora Ana María Landázuri Cabezas, quien manifiesta la necesidad de nombrar al nuevo Gerente General de la compañía METALTRONIC S.A., puesto que este nombramiento se encuentra por vencer, por lo que es necesario nombrar al nuevo Gerente General de la compañía, para estar acorde con lo que la ley exige, por lo tanto mociona que se mantenga la misma persona en su cargo de Gerente General, esto es el Ing. Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila como Gerente General, una vez escuchada la moción, la junta se toma unos minutos para deliberar y por unanimidad **RESUELVEN** nombrar como Gerente General al Ing. Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila, de la compañía METALTRONIC S.A., adicionalmente esta Junta autoriza al secretario Ad-hoc Abogado Franklin Ramiro Sevilla Rivadeneira, para que realice todos los trámites inherentes al otorgamiento y legalización del nombramiento.

8. Conocimiento y aprobación del Presupuesto 2023

El Ing. Oswaldo Landázuri Dávila, en su Calidad de Gerente General, expone y analiza la necesidad de aprobar un presupuesto para el año 2023, detallando los valores proyectados para el correcto funcionamiento de la Compañía, la Junta General Ordinaria, una vez escuchado el presupuesto para el año 2023, unánimemente lo aprueba.

9. Conocimiento y resolución sobre la I Emisión de Obligaciones de Corto Plazo de la compañía METALTRONIC S.A., con garantía general, por un monto de hasta Tres Millones de Dólares de los Estados Unidos de América (USD \$3.000.000,00).

Toma la palabra el Ing. Oswaldo Landázuri, e informa a los presentes que para continuar con el crecimiento sostenido de la compañía Metaltronic S.A., es necesario continuar con la utilización de fuentes alternativas de financiamiento, siendo una opción idónea y viable, la realización de una nueva emisión de "Obligaciones de Corto Plazo", que será la primera (1ra.) en orden de emisión, por la suma de hasta por la suma de Tres Millones de Dólares de los Estados Unidos de América (USD \$3.000.000,00).

Cabe destacar que, sobre la base de lo anterior, Metaltronic S.A. se constituye en un emisor recurrente del mercado de valores ecuatoriano, lo que abonará al reconocimiento que ya tiene de los inversionistas y del mercado en general.

Por todo lo anterior, el señor Presidente propone y eleva a moción lo siguiente:

1. Autorizar que la compañía participe como emisor de la I Emisión de Obligaciones de Corto Plazo con garantía general por un monto de hasta Tres Millones de Dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 3.000.000,00), a través del proceso de oferta pública, cuyo destino será, en un cien por ciento (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:
 - 2.1 Las características de la emisión y sus condiciones específicas, dentro del marco de lo resuelto en el punto anterior, 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) y/o en cualquier otra normativa adicional y/o sustitutiva que pudiera ser expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera (JPRF).
 - 2.2 Los resguardos de la emisión que el Gerente General, o su reemplazo según los estatutos de la compañía, considere oportunos y/o necesarios; y,
 - 2.3 Los eventuales mecanismos de fortalecimiento y compromisos adicionales que el Gerente General, 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, así como también la facultad de constituir garantías u otros medios de respaldo que considere oportunos y/o necesarios.

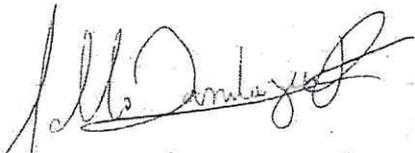
3. Delegar al Gerente General, o su reemplazo según los estatutos de la compañía, para que, cumpliendo con la normativa vigente y aplicable sobre esta materia, contrate a los diferentes proveedores de servicios, firmas especializadas y/o profesionales especializados que sean necesarios para el desarrollo del proceso de la I Emisión de Obligaciones de Corto Plazo. Asimismo, se ratifica las contrataciones de los agentes de la emisión que pudieran haberse suscrito con anterioridad a la celebración de la presente Junta General Ordinaria de Accionistas.
4. Autorizar al Gerente General, 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 de la I Emisión de Obligaciones de Corto Plazo, incluyendo, pero sin limitarse a la suscripción de la escritura que contiene el contrato de emisión de obligaciones, convenio con el representante de obligacionistas, prospecto de oferta pública, certificaciones, declaraciones juramentadas, fichas registrales, solicitudes y documentos relacionados, incluyendo la suscripción de negocios fiduciarios, garantías u otros medios de respaldo.
5. Autorizar al Gerente General 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 la inscripción de las Obligaciones de Corto Plazo a emitirse en el Catastro Público del Mercado de Valores.
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 de la I Emisión de Obligaciones de Corto Plazo, hayan sido cabalmente cancelados a favor de los respectivos Obligacionistas

El señor Gerente, pone a consideración de los señores Accionistas 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 accionistas presentes por unanimidad resuelven aprobar la I Emisión y Oferta Pública de Obligaciones de Corto Plazo de la compañía Metaltrónica S.A., con garantía general por un monto de hasta Tres Millones de Dólares de los Estados Unidos de América (US \$3.000.000,00), conforme a las decisiones señaladas en la moción antes aprobada.

Se concede un receso de 40 minutos en la Junta, para la elaboración del Acta.

Se reanuda la sesión y el señor Secretario AD HOC da lectura al acta, la cual es aprobada por unanimidad. El señor Presidente, declara concluida la junta siendo las 13H00 horas.

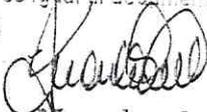


ING. PABLO ANÍBAL LANDÁZURI
PRESIDENTE



AB. FRANKLÍN SEVILLA RIVADENEIRA
SECRETARIO AD-HOC

NOTARIA DÉCIMA QUINTA DEL CANTÓN QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en el numeral 5 del
Art. 10 de la Ley Notarial, doy fe que la COPIA que
antecede en 4 foja(s) es igual al documento original
presentado ante mí el 2013
Jul
Quito.



Dr. Juan Carlos Morales Lasso
NOTARIA DÉCIMA QUINTA DEL CANTÓN QUITO



CONSTANCIA DE COMPARECENCIA AL ACTA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA METALTRONIC S.A.

Ing. Ana Maria Landázuri Cabezas
Accionista

Ing. Juan Carlos Landázuri Cabezas
Accionista

Eco. Katra Patricia Landázuri Dávila
Accionista

Lcda. María Verónica Landázuri Dávila
Accionista

Eco. Guillermo Landázuri Carrillo
Accionista

Ing. Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila
Accionista

Ing. Gonzalo Antonio Carrillo Calderón
Accionista

Ing. Pablo Aníbal Landázuri Abarca
Accionista

Ing. Carlos Aníbal Carrillo Calderón
Por sus propios derechos y en representación de las señoritas María Gabriela y María Paula Carrillo Grijalva

Activos Libres de Gravamen junio 2023

Detalle de Activos Libres de Gravamen			
Al 30 de Junio 2023			
(En US\$ dólares)			
	Activo Total	Activos Gravados	Activos Libres de Gravamen
ACTIVOS			
Efectivo y Equivalente de efectivo	459.497,00		\$ 459.497,00
Inversiones	1.785,00		\$ 1.785,00
Cuentas por Cobrar Comerciales	9.696.031,00		\$ 9.696.031,00
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	-		\$ -
Anticipo de Fondos	-		\$ -
Impuestos y Retenciones	-		\$ -
Inventarios	6.019.876,00	\$ 3.428.045,95	\$ 2.591.830,05
Otras cuentas por cobrar	1.536.812,00		\$ 1.536.812,00
Activos Corrientes	\$ 17.714.001,00	\$ 3.428.045,95	\$ 14.285.955,05
Propiedad Planta y Equipo, neto	\$ 3.427.574,00	\$ 1.402.894,25	\$ 2.024.679,75
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	\$ 53.933,00		\$ 53.933,00
Activos por derecho de uso	\$ 114.018,00		\$ 114.018,00
Activos por impuestos diferido	\$ 137.173,00		\$ 137.173,00
Cuentas por cobrar relacionados LP	\$ 306.033,00		\$ 306.033,00
Otros activos	30.903,00		\$ 30.903,00
Activos No Corrientes	\$ 4.069.634,00	\$ 1.402.894,25	\$ 2.666.739,75
Total (A)	\$ 21.783.635,00	\$ 4.830.940,20	\$ 16.952.694,80
Total Impuestos Diferidos e Intangibles			\$ 137.172,88
Total Activos en Litigio			\$ -
Impugnaciones Tributarias			\$ -
Total Saldo de Emisiones en circulación			\$ 2.203.503,59
Total Derechos Fiduciarios en Fideicomisos en Garantía			\$ -
Documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios			\$ -
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras			\$ -
Total Activos Diferidos y otros (B)			\$ 2.340.676,47
Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B)=(C)			\$ 14.612.018,33
Monto Máximo de la emisión (C) * 80% = (D):			\$ 11.689.614,66
Monto de la Emisión (E)			\$ 3.000.000,00
Nivel de cobertura (D) / (E) = (F)			3,90

Activos que respaldan el I Papel Comercial de Metaltronic

Activos que respaldan la emisión: I Emisión de Papel Comercial

Cuenta	Saldo a Jun. 2023	Comprometido/Prendado	Respalda emisiones vigentes	Saldo Disponible a Jun. 2023	% Requerido de la emisión	Monto requerido I PC	Cobertura (veces)
Cuentas y Documentos por cobrar comerciales	\$ 9.696	\$ 0	\$ 1.444	\$ 8.252	85%	\$ 2.550	✓ 3,24
Inventarios	\$ 6.020	\$ 3.428	\$ 760	\$ 1.832	15%	\$ 450	✓ 4,07
Total	\$ 15.716	\$ 3.428	\$ 2.204	\$ 10.084	100%	\$ 3.000	

Nota: Cifras en Miles US\$

Cuentas detalladas que respaldan el I Papel Comercial de Metaltronic

Detalle de la Cartera (Miles US\$)	
Cliente	Saldo al Jun. 2023
CLIENTES NACIONALES	\$ 2.550
TOTAL	\$ 2.550

Detalle de Inventarios (Miles US\$)	
Cliente	Saldo al Jun. 2023
LAMINAS LAMINADAS EN CALIENTE	\$ 250,00
PERNOS	\$ 200,00
TOTAL	\$ 450,00

Atentamente,



Firmado digitalmente por:
OSWALDO MAURICIO
LANDAZURI DAVILA

Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila
Gerente General

CERTIFICADO DE MONTO MÁXIMO A EMITIR

Yo, Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila, en mi calidad de Gerente General, y como tal Representante Legal de la Compañía METALTRONIC S.A., certifico que el monto máximo a emitir, correspondiente al 80% de los activos libres de gravamen con corte al 30 de junio de 2023, es el siguiente:

MONTO MÁXIMO PARA EMISIONES CON GARANTÍA GENERAL Al 30 de junio de 2023

DETALLE	MONTO USD
Activo Total	\$21.783.635,00
Activos diferidos o impuestos diferidos	\$137.172,88
Activos Gravados	\$4.830.940,20
Activos en litigio	
Monto de impugnaciones tributarias	
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 la negociación 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 considerese el total autorizado como saldo en circulación.	\$2.203.503,59
Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras 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 normas complementarias.	
Subtotal	\$7.171.616,67
Total Activos Libres	\$14.612.018,33
80% de Activos Libres de Gravamen	\$11.689.614,66



Atentamente,

Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila
Gerente General

SE OTORGO ANTE MI Y EN FE DE ELLO CONFIERO ESTA PRIMERA COPIA CERTIFICADA QUE CONTIENE LA DECLARACIÓN JURAMENTADA QUE OTORGA: **METALTRONIC S.A.**, DEBIDAMENTE FIRMADA Y SELLADA EN QUITO A TREINTA Y UNO DE JULIO DEL DOS MIL VEINTITRÉS.



DR. JUAN CARLOS MORALES LASSO
NOTARIO DECIMO QUINTO



ANEXO 5:
**Informe completo y extracto de la calificación de
riesgos**

Primer Programa de Papel Comercial de Metaltronic S.A.

Comité No. 234-2023

Informe con EEFF no auditados al 31 de mayo de 2023

Fecha de comité: 21 de julio de 2023

Periodicidad de actualización: Semestral

Mercado de Valores/Ecuador

Equipo de Análisis

Ing. Paula Berrú

pberru@ratingspcr.com

(593) 02 450 1643

Instrumento Calificado	Calificación	Revisión	Resolución SCVS
Primer Programa de Emisión de Papel Comercial	AA+	Nueva	N/A

Significado de la Calificación

Categoría AA: Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen muy buena capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general.

La categoría de calificación descrita puede incluir signos de más (+) o menos (-). El signo de más (+) indicará que la calificación podría subir hacia su inmediato superior, mientras que el signo de menos (-) advertirá descenso a la categoría inmediata inferior.

“La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S.A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio.”

Racionalidad

El Comité de Calificación PCR decide asinar la calificación “AA+” al **Primer Programa de Papel Comercial de METALTRONIC S.A.**, con información al **31 de mayo 2023**. La decisión considera la trayectoria y el posicionamiento de la Compañía en su mercado objetivo, trabajando de la mano de clientes de suma importancia en todas sus líneas de negocio, mismos que han crecido, principalmente, por la expansión del sector automotriz, generando una evolución en las ventas del Emisor en la elaboración de autopartes y la venta de motos. Además, se observaron mejoras importantes en los márgenes financieros, indicadores de endeudamiento, cobertura del EBITDA, solvencia y liquidez, causados por un crecimiento sustancial en las ventas con relación al periodo similar del 2022, debido a una estrategia de mercadeo que resulta apropiada. En consecuencia, se perciben gastos operativos más fuertes sobre todo en comercialización, no obstante, el desarrollo en ventas es suficiente para cubrir este incremento en los gastos de marketing, además se exhibe un control de los costos de venta, lo que en conjunto, produce un desarrollo en la utilidad.

Resumen Ejecutivo

- **Trayectoria y posicionamiento en la industria metalmeccánica:** El emisor es un referente en la fabricación de autopartes estampadas en el país, ha desarrollado los productos más complejos y de mayor aporte a la industria nacional en este sector, aun así, se ha posicionado como una empresa con costos elevados, con productos de calidad pero que demandan una gran inversión en herramental. Sin embargo, para abril de 2023, la empresa ha logrado elevar sus ventas y mantener estables los costos, generando un EBITDA con ventaja frente a su similar periodo del 2022.
- **Crecimiento sustancial de las cuentas por cobrar y los inventarios:** La Calificadora de riesgos PCR observa que, al 31 de mayo de 2023, el desempeño de los activos presentó una expansión relevante de +22,31% con respecto a su similar periodo de 2022, atribuida por el aumento de cuentas por cobrar por la expansión de la venta de motos y motocarros así como de autopartes; asimismo como un fortalecimiento de la cuenta de inventarios, principalmente. Por otra parte, se señala que la empresa exhibe una cartera vencida que representa el 10,14% del total y se concentra en un rango de maduración de 1 a 30 días y 61 a 90 días.
- **Las emisiones de obligaciones a largo plazo demuestran un crecimiento durante 2022 y para la fecha de corte:** Para la fecha de corte, los pasivos del METALTRONIC S.A. se desarrollaron en una proporción similar a su promedio histórico de 2018 a 2022. Se precisa que existe una concentración de las obligaciones del Emisor en el corto plazo, mismas que significan el 71,47% del total de pasivos, mientras los compromisos de largo plazo alcanzan una representación del 28,53%. Además, se indica que la principal fuente de fondeo del emisor son las cuentas por pagar comerciales a corto plazo, seguida por las obligaciones financieras y en tercer lugar la deuda mantenida con inversionistas en el mercado de valores. Por último, se destaca el pleno cumplimiento en tiempo y forma con las obligaciones financieras, inversionistas del mercado de valores, terceros y organismo de control.

- **Fortalecimiento del patrimonio de la entidad** Para la fecha de corte, el patrimonio de METALTRONIC S.A. es robusto, además se identifica un comportamiento expansivo con relación a mayo del 2022, superior al crecimiento promedio histórico de los últimos cinco años, causado principalmente por los resultados acumulados y del ejercicio. Además, los accionistas mantienen una política de reinversión en la que, se prioriza la planificación estratégica de la compañía y un mantenimiento de flujo de caja adecuado.
- **Estabilidad en el costo de ventas, acompañado de un incremento en gasto de comercialización que generó una expansión en ventas:** Para mayo del 2023, las ventas demuestran un crecimiento importante con relación a su comparativo anual, en tanto que los costos exhiben un nivel estable. El comportamiento en las ventas viene dado por una estrategia de comercialización, en la cual intervienen un incremento en gastos operacionales sobre todo, en marketing y publicidad. No obstante, el nivel de ventas es suficiente para cubrir este desarrollo de los gastos y además, provoca una mejora considerable en la utilidad neta del periodo, reflejado en indicadores de rentabilidad y márgenes con una evolución significativa.
- **Ampliación en la cobertura del EBITDA:** El EBITDA (12 meses) a la fecha de corte se ubica en US\$ 4,93 millones, exhibiendo una mejora importante de +178,25% (US\$ +3,16 millones) comparado con mayo 2022. La cobertura del EBITDA hacia los gastos financieros es de 4,10 veces, mostrando un incremento en el indicador en +2,25 veces con relación a su periodo similar anterior. Considerando la relación EBITDA (12 meses) / deuda financiera a corto plazo, esta se ubicó en 1,16 veces, y si se toma en cuenta la deuda financiera total se posiciona en 0,68 veces. Finalmente, los flujos operacionales cubren a los pasivos en 0,32 veces, valor que supera la tendencia del comportamiento histórico (0,29 veces; 2018-2022).
- **Los indicadores de endeudamiento mejoran para mayo de 2023:** Para la fecha de corte, el total de la deuda financiera se valora en US\$ 7,30 millones, tras crecer en +13,89% (US\$ +890,53 mil) frente a mayo del 2022, de tal modo que el 58,20% se encuentra concentrado en el corto plazo y el 41,80% restante corresponde al largo plazo. Con relación al apalancamiento¹ de METALTRONIC S.A., se percibe un promedio histórico de 2,28 veces (2018-2022), valor inferior al registrado a la fecha de corte de 2,48 veces. Considerando la capacidad de pago de acuerdo con su generación de flujos, el Emisor terminaría de cancelar todas sus obligaciones en 1,48 años, indicador que es inferior al promedio de los últimos cinco años (1,91 años; 2018-2022) y al comparativo de mayo 2022 (3,62 años), dinamismo que se debe a una estabilización de los costos de venta, que influyó en la consecución de un EBITDA mayor.
- **Niveles de liquidez adecuados y estables:** Al 31 de mayo de 2023, METALTRONIC S.A., registra un índice de liquidez de 1,59 veces experimentando un incremento de +0,25 veces respecto a su comparativo interanual y acorde a su promedio histórico (1,57 veces. 2018-2022). La prueba ácida, se situó en 1,06 veces, demostrando una variación de +0,07 veces frente a su comparativo del 2022 (0,99 veces; mayo 2022), demostrando que, a pesar de descontar los inventarios, la segunda cuenta más grande del grupo de los activos, los activos corrientes cubren en su totalidad a los pasivos de corto plazo. Ahora bien, al sensibilizar el indicador de liquidez, excluyendo del total de activos corrientes las cuentas por cobrar vencidas, se obtiene una cobertura de 1,53 veces del pasivo corriente de la entidad.

¹ Apalancamiento: Pasivo total /patrimonio

Instrumento Calificado

Primer Programa de Papel Comercial

La Junta General Ordinaria de Accionistas de METALTRONIC S.A., celebrada en la ciudad de Quito, el 28 de abril de 2023 autorizó que se realice el I Programa de Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial de la compañía, por un monto de US\$ 3,00 millones, según el siguiente detalle que consta en la Circular de Oferta Pública:

Características de los Valores					
Emisor:	METALTRONIC S.A.				
Monto de la Emisión:	US\$ 3.000.000,00				
Unidad Monetaria:	Dólares de los Estados Unidos de América				
Características:	Clase	Monto (US\$)	Plazo del Programa	Plazo de los Valores	Tasa
	A	3.000.000	Hasta 720 días	Hasta 359 días	Cero cupón
Valor Nominal de cada título	Las obligaciones serán desmaterializadas. El valor nominal mínimo de cada obligación de todas las clases será de US\$ 1.				
Pago de Capital e Intereses:	Las obligaciones a emitirse serán cero cupón, es decir los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses, ni habrá amortización de capital o interés hasta la fecha de vencimiento; en consecuencia, no existirá ningún tipo de cupón desprendible para el pago de capital e intereses. 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.				
Contrato de Underwriting:	La emisión contempla un contrato de underwriting. Sistema de colocación: bursátil; Modalidad del contrato de underwriting: del mejor esfuerzo; Underwriter: Mercapital Casa de Valores S.A.; Fecha de contrato: 8 de junio de 2023				
Rescates anticipados:	Mediante acuerdos que se establezcan entre el Emisor y los obligacionistas, previa resolución unánime de los obligacionistas, 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).				
Sistema de Colocación:	La presente emisión de obligaciones será colocada en forma bursátil.				
Agente Pagador:	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.				
Estructurador Financiero y Agente Colocador:	Mercapital Casa de Valores S.A.				
Representante de los Obligacionistas:	BONDHOLDING REPRESENTATIVE S.A.				
Destino de los recursos:	Los recursos provenientes de la presente emisión se destinen en un 100% (US\$ 3.000.000,00) a capital de trabajo consistente en compra de inventarios y financiamiento a clientes.				
Garantía:	Garantía General, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, en su Art. 162.				
Resguardos de ley:	1. Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles 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 los activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.				
Límite de endeudamiento:	Mantener un indicador Pasivo Total sobre Patrimonio menor o igual a tres puntos quince veces (3,15 veces).				

Fuente: Circular de Oferta Pública. / Elaboración: PCR

Para mayo 2023, el presente instrumento se encuentra en proceso de aprobación por el Ente de Control.

Atentamente,



Econ. Santiago Coello

Gerente General

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Primer Programa de Papel Comercial de Metaltronic S.A.

Comité No. 234-2023

Informe con EEFF no auditados al 31 de mayo de 2023

Fecha de comité: 21 de julio de 2023

Periodicidad de actualización: Semestral

Mercado de Valores/Ecuador

Equipo de Análisis

Ing. Paula Berrú

pberru@ratingspcr.com

(593) 02 450 1643

Instrumento Calificado	Calificación	Revisión	Resolución SCVS
Primer Programa de Emisión de Papel Comercial	AA+	Nueva	N/A

Significado de la Calificación

Categoría AA: Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen muy buena capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general.

La categoría de calificación descrita puede incluir signos de más (+) o menos (-). El signo de más (+) indicará que la calificación podría subir hacia su inmediato superior, mientras que el signo de menos (-) advertirá descenso a la categoría inmediata inferior.

“La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S.A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio.”

Racionalidad

El Comité de Calificación PCR decide asignar la calificación “AA+” al **Primer Programa de Papel Comercial de METALTRONIC S.A.**, con información al **31 de mayo 2023**. La decisión considera la trayectoria y el posicionamiento de la Compañía en su mercado objetivo, trabajando de la mano de clientes de suma importancia en todas sus líneas de negocio, mismos que han crecido, principalmente, por la expansión del sector automotriz, generando una evolución en las ventas del Emisor en la elaboración de autopartes y la venta de motos. Además, se observaron mejoras importantes en los márgenes financieros, indicadores de endeudamiento, cobertura del EBITDA, solvencia y liquidez, causados por un crecimiento sustancial en las ventas con relación al periodo similar del 2022, debido a una estrategia de mercadeo que resulta apropiada. En consecuencia, se perciben gastos operativos más fuertes sobre todo en comercialización, no obstante, el desarrollo en ventas es suficiente para cubrir este incremento en los gastos de marketing, además se exhibe un control de los costos de venta, lo que en conjunto, produce un desarrollo en la utilidad.

Resumen Ejecutivo

- **Trayectoria y posicionamiento en la industria metalmecánica:** El emisor es un referente en la fabricación de autopartes estampadas en el país, ha desarrollado los productos más complejos y de mayor aporte a la industria nacional en este sector, aun así, se ha posicionado como una empresa con costos elevados, con productos de calidad pero que demandan una gran inversión en herramental. Sin embargo, para abril de 2023, la empresa ha logrado elevar sus ventas y mantener estables los costos, generando un EBITDA con ventaja frente a su similar periodo del 2022.
- **Crecimiento sustancial de las cuentas por cobrar y los inventarios:** La Calificadora de riesgos PCR observa que, al 31 de mayo de 2023, el desempeño de los activos presentó una expansión relevante de +22,31% con respecto a su similar periodo de 2022, atribuida por el aumento de cuentas por cobrar por la expansión de la venta de motos y motocarros así como de autopartes; asimismo como un fortalecimiento de la cuenta de inventarios, principalmente. Por otra parte, se señala que la empresa exhibe una cartera vencida que representa el 10,14% del total y se concentra en un rango de maduración de 1 a 30 días y 61 a 90 días.
- **Las emisiones de obligaciones a largo plazo demuestran un crecimiento durante 2022 y para la fecha de corte:** Para la fecha de corte, los pasivos del METALTRONIC S.A. se desarrollaron en una proporción similar a su promedio histórico de 2018 a 2022. Se precisa que existe una concentración de las obligaciones del Emisor en el corto plazo, mismas que significan el 71,47% del total de pasivos, mientras los compromisos de largo plazo alcanzan una representación del 28,53%. Además, se indica que la principal fuente de fondeo del emisor son las cuentas por pagar comerciales a corto plazo, seguida por las obligaciones financieras y en tercer lugar la deuda mantenida con inversionistas en el mercado de valores. Por último, se destaca el pleno cumplimiento en tiempo y forma con las obligaciones financieras, inversionistas del mercado de valores, terceros y organismo de control.

- **Fortalecimiento del patrimonio de la entidad** Para la fecha de corte, el patrimonio de METALTRONIC S.A. es robusto, además se identifica un comportamiento expansivo con relación a mayo del 2022, superior al crecimiento promedio histórico de los últimos cinco años, causado principalmente por los resultados acumulados y del ejercicio. Además, los accionistas mantienen una política de reinversión en la que, se prioriza la planificación estratégica de la compañía y un mantenimiento de flujo de caja adecuado.
- **Estabilidad en el costo de ventas, acompañado de un incremento en gasto de comercialización que generó una expansión en ventas:** Para mayo del 2023, las ventas demuestran un crecimiento importante con relación a su comparativo anual, en tanto que los costos exhiben un nivel estable. El comportamiento en las ventas viene dado por una estrategia de comercialización, en la cual intervienen un incremento en gastos operacionales sobre todo, en marketing y publicidad. No obstante, el nivel de ventas es suficiente para cubrir este desarrollo de los gastos y además, provoca una mejora considerable en la utilidad neta del periodo, reflejado en indicadores de rentabilidad y márgenes con una evolución significativa.
- **Ampliación en la cobertura del EBITDA:** El EBITDA (12 meses) a la fecha de corte se ubica en US\$ 4,93 millones, exhibiendo una mejora importante de +178,25% (US\$ +3,16 millones) comparado con mayo 2022. La cobertura del EBITDA hacia los gastos financieros es de 4,10 veces, mostrando un incremento en el indicador en +2,25 veces con relación a su periodo similar anterior. Considerando la relación EBITDA (12 meses) / deuda financiera a corto plazo, esta se ubicó en 1,16 veces, y si se toma en cuenta la deuda financiera total se posiciona en 0,68 veces. Finalmente, los flujos operacionales cubren a los pasivos en 0,32 veces, valor que supera la tendencia del comportamiento histórico (0,29 veces; 2018-2022).
- **Los indicadores de endeudamiento mejoran para mayo de 2023:** Para la fecha de corte, el total de la deuda financiera se valora en US\$ 7,30 millones, tras crecer en +13,89% (US\$ +890,53 mil) frente a mayo del 2022, de tal modo que el 58,20% se encuentra concentrado en el corto plazo y el 41,80% restante corresponde al largo plazo. Con relación al apalancamiento¹ de METALTRONIC S.A., se percibe un promedio histórico de 2,28 veces (2018-2022), valor inferior al registrado a la fecha de corte de 2,48 veces. Considerando la capacidad de pago de acuerdo con su generación de flujos, el Emisor terminaría de cancelar todas sus obligaciones en 1,48 años, indicador que es inferior al promedio de los últimos cinco años (1,91 años; 2018-2022) y al comparativo de mayo 2022 (3,62 años), dinamismo que se debe a una estabilización de los costos de venta, que influyó en la consecución de un EBITDA mayor.
- **Niveles de liquidez adecuados y estables:** Al 31 de mayo de 2023, METALTRONIC S.A., registra un índice de liquidez de 1,59 veces experimentando un incremento de +0,25 veces respecto a su comparativo interanual y acorde a su promedio histórico (1,57 veces. 2018-2022). La prueba ácida, se situó en 1,06 veces, demostrando una variación de +0,07 veces frente a su comparativo del 2022 (0,99 veces; mayo 2022), demostrando que, a pesar de descontar los inventarios, la segunda cuenta más grande del grupo de los activos, los activos corrientes cubren en su totalidad a los pasivos de corto plazo. Ahora bien, al sensibilizar el indicador de liquidez, excluyendo del total de activos corrientes las cuentas por cobrar vencidas, se obtiene una cobertura de 1,53 veces del pasivo corriente de la entidad.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- Incremento de los indicadores de rentabilidad;
- Mejora en el EBITDA, indicadores de cobertura y endeudamiento del Emisor;
- Disminución de la deuda financiera, sobre todo aquella con vencimientos corrientes.

Factores que podrían desmejorar en la calificación:

- Incremento en morosidad alta en rangos de maduración extensos, que compliquen la recuperación de cartera;
- Crecimiento en los niveles de endeudamiento de la compañía, tal que el apalancamiento supere el nivel de diciembre 2022;
- Deterioro del capital de trabajo.

Riesgos Previsibles Futuros.

- Si bien el precio del aluminio actualmente se encuentra con tendencia a la baja, al ser un commodity, depende de factores exógenos ajenos a la administración de METALTRONIC S.A. por lo que puede verse afectado en caso de un cambio repentino o un shock externo.
- La morosidad de cuentas por cobrar puede desmejorar por el impago de sus clientes o las compañías relacionadas sobre las cuentas por cobrar, lo que podría afectar el flujo del Emisor.
- Dependencia de compra de materia prima puede afectar el stock de inventario, sin embargo, la empresa mitiga este riesgo realizando importaciones directas.
- Fácil penetración al mercado de motocicletas de procedencia china con precios más competitivos.
- Aumento en la demanda de alternativas de movilidad respecto a la moto a gasolina, generando requerimiento de productos como scooters, motonetas eléctricas, entre otros.

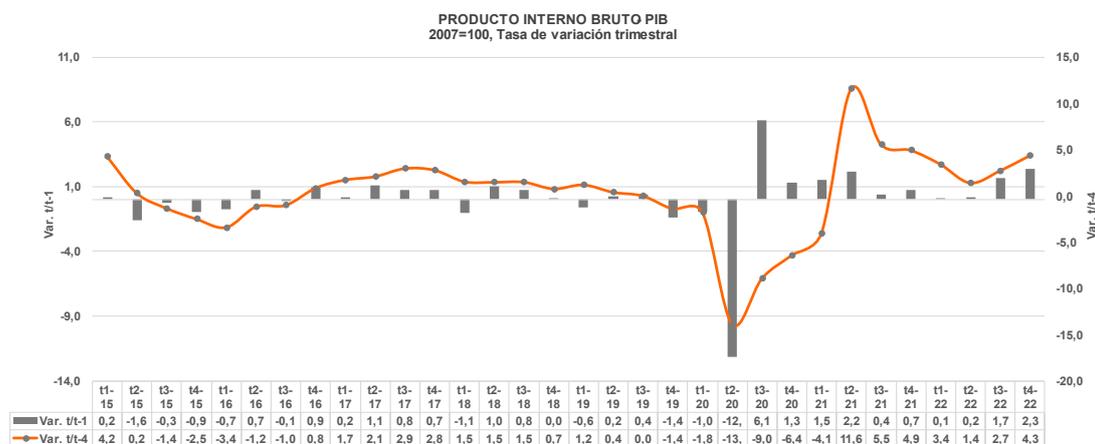
¹ Apalancamiento: Pasivo total /patrimonio

Aspectos de la Calificación

Entorno Macroeconómico

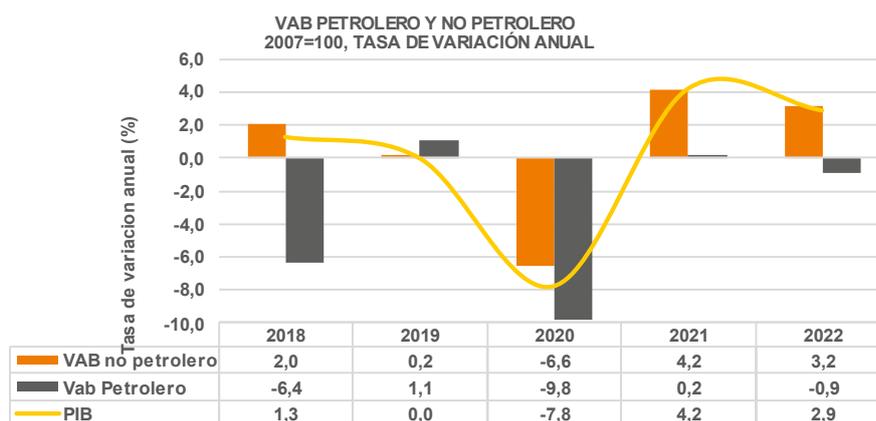
Desde inicios de 2018, la reducción del gasto de consumo final del gobierno ha generado una considerable desaceleración del PIB debido a la dependencia de la economía nacional hacia el sector público. Si bien este comportamiento se mantuvo durante el año en mención y principios del 2019, la contracción se acentuó durante los dos últimos trimestres del 2019 producto de las manifestaciones de octubre, ocasionadas por la propuesta del ejecutivo de eliminar el subsidio a los hidrocarburos; seguidamente, cuando el país estaba tratando de conseguir la senda del crecimiento en el 2020, surge en China la propagación del virus COVID-19 el cual por su alta tasa de contagio logra diseminarse por todo el mundo generando la paralización económica en la mayoría de países a nivel global. En este sentido, Ecuador no fue inmune al impacto negativo en su economía, registrando una caída del 7,75% de su Producto Interno Bruto, impulsado principalmente por el decrecimiento de la inversión, la disminución del consumo final de hogares y gobierno general y la contracción de las exportaciones de bienes y servicios. Para el inicio del año 2021, con la progresiva reapertura de los establecimientos y el inicio de los planes de vacunación que se dieron de forma ralentizada, la economía del país comenzó a mostrar signos de recuperación, ya que para el segundo trimestre el PIB ecuatoriano creció 8,40% de forma interanual debido a la estabilización política producto de la finalización del proceso electoral; así como también, a la implementación positiva del plan de vacunación del nuevo Gobierno. Al finalizar el 2022, la economía ecuatoriana experimentó un crecimiento de +2,90%, equivalente a US\$ 71.126 millones, lo cual se ubica 0,2 p.p. por encima de lo esperado según el ajuste en la previsión del Banco Central realizada durante el tercer trimestre del mismo año. Este incremento es una muestra de la recuperación de la economía nacional posterior a las paralizaciones llevadas a cabo en el mes de junio. En términos generales, el crecimiento alcanzado es resultado de un incremento interanual de 2,52% en el Gasto del consumo Final de los Hogares, 1,69% en las exportaciones y 1,16% en el Gasto del Consumo Final del Gobierno con respecto al cuarto trimestre de 2021.

En cuanto a la contribución al PIB por industrias, para el cuarto trimestre del 2022 el Banco Central del Ecuador establece que la industria de manufactura-excepto refinación de petróleo, se ubica en primer lugar con una contribución de 11,56%, seguido por comercio (10,94%), enseñanza y servicios sociales de salud (9,10%), Petróleo y minas (8,55%), Agricultura (7,50%). En términos nominales, el sector manufactura alcanzó los US\$ 8.224,84 millones, Comercio US\$ 7.777,72 millones, Enseñanza y Servicios sociales y de Salud (US\$ 6.474,89 millones), Petróleo y minas (US\$ 6.079, 72 millones) y Agricultura (US\$ 5.333,86 millones).



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

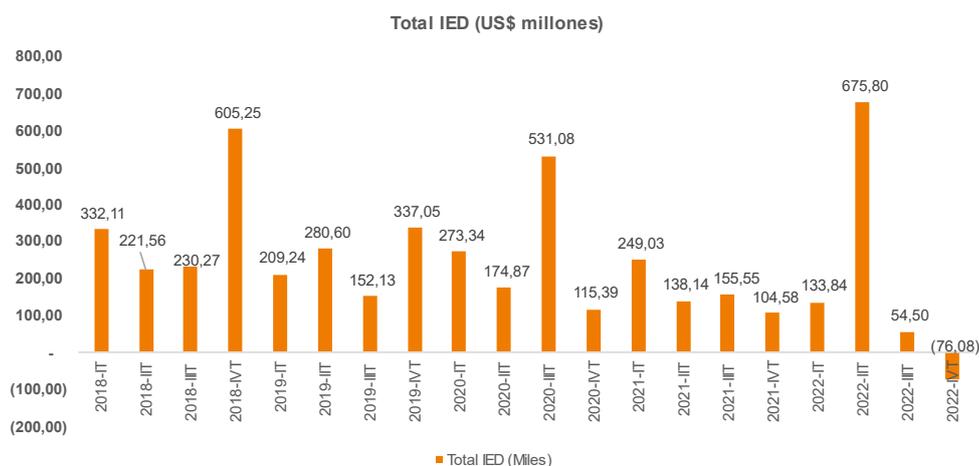
El crecimiento del sector Manufactura obedece al desempeño positivo que experimentaron las industrias de fabricación de sustancias y productos químicos, procesamiento y conservación de camarón, así como la industria de procesamiento y conservación de carne. Por su parte, el sector construcción registró un crecimiento del 2,00% con respecto al obtenido durante 2021, este incremento es el resultado del aumento en la importación de materiales de construcción, dicho incremento está relacionado al aumento de las operaciones bancarias destinadas a la construcción durante el 2022. El sector Comercio denotó una variación positiva de +3,90%, debido al desempeño positivo de las ventas según reportó el Servicio de Rentas Internas. Otra de las industrias que mayor crecimiento reportó fue el sector transporte, misma que obtuvo un incremento de 4,30% vinculado principalmente al incremento del consumo de gasolina y diésel.



Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Inversión Extranjera Directa (IED)

La IED al último trimestre del 2022 registró una contracción nominal de US\$ -76,08 millones, resultado de la disminución de los pasivos frente a inversionistas directos. Por rama de actividad económica, la IED registró una desinversión en ocho de las nueve actividades que analiza el Banco Central del Ecuador. Bajo este contexto, el sector de Agricultura, silvicultura, caza y pesca es el único que registra un incremento de IED (durante el periodo en mención) con un monto nominal de US\$ 20,34 millones, equivalente a un aumento interanual de 580,27%. En contraposición a ello, el sector correspondiente a Explotación de minas y canteras es el que se ha visto más perjudicado al registrar la mayor contracción interanual al pasar de US\$ -1,36 millones a US\$ -101,86 millones, lo cual representa una contracción de -7363,11% con respecto a la cifra registrada durante el último trimestre de 2021. La situación política y en materia de seguridad ha generado incertidumbre a los inversionistas, lo cual a su vez ha ahuyentado la llegada de nuevos capitales.



Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

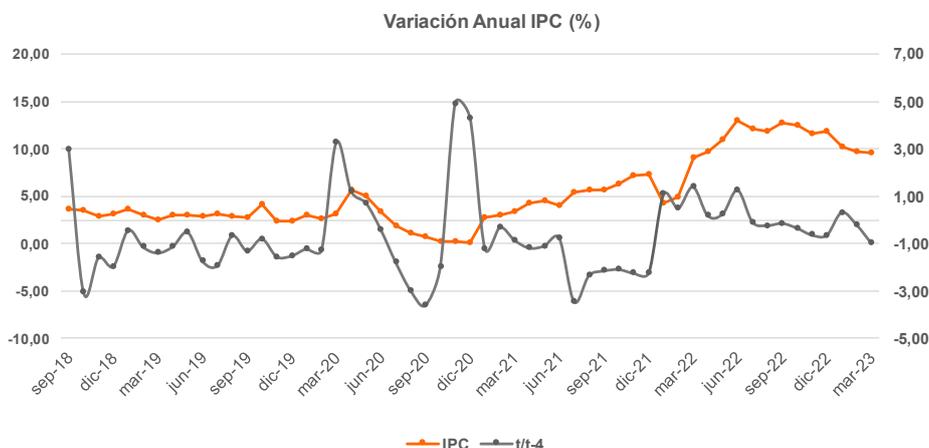
Es importante destacar que la IED solo consideran los nuevos capitales que ingresan al país, por lo que los flujos de IED de años anteriores pueden estar reinvertidos ya que al generarse en el país no se consideran como IED. En cuanto a las actividades en las que se evidencia un crecimiento del capital extranjero de manera interanual se encuentran las actividades relacionadas a servicios prestados a empresas, en las que se incluyen la agricultura, actividades financieras y de seguros, comercio, electricidad, gas y agua.

Inversión Extranjera Directa (acumulado anual)					
Participación por industria (miles de US\$)	2018	2019	2020	2021	2022
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	69.778,3	97.896,1	(10.222,8)	7.259,1	61.045,7
Comercio	89.126,7	77.019,0	102.769,4	55.436,1	67.165,7
Construcción	88.986,3	69.231,6	176.787,7	93.566,5	4.132,4
Electricidad, gas y agua	8.073,4	6.705,7	11.846,7	802,4	7.152,7
Explotación de minas y canteras	808.258,7	425.626,3	534.849,7	108.543,2	(197.811,6)
Industria manufacturera	104.831,2	110.070,1	37.320,4	193.835,7	36.838,9
Servicios comunales, sociales y personales	(1.222,0)	(6.788,6)	35.024,9	7.371,3	(8.361,1)
Servicios prestados a las empresas	167.821,2	100.396,0	202.737,3	135.322,3	803.761,0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	53.545,0	98.864,3	3.572,8	45.161,6	14.134,2
Total IED (miles de US\$)	1.389.198,76	979.020,50	1.094.685,90	647.298,15	788.057,80

Fuente: INEC / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Índice de Precios al Consumidor (IPC) acumulado

A marzo 2023 el IPC se ubicó en 2,85%, experimentando así una expansión interanual de 0,21 p.p. con respecto a marzo de 2022, mes en el que el IPC acumulado fue de 2,64%. De esta manera, es posible denotar una tendencia a la baja del IPC ecuatoriano en los últimos tres meses. Las divisiones que marcaron la mayor influencia en la expansión del IPC de marzo fueron principalmente tres: Alimentos y bebidas no alcohólicas (0,09%), Restaurantes y hoteles (0,02%) y Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar (0,01%).



Fuente: INEC / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Perspectivas Económicas Nacionales

De acuerdo con estimaciones del Banco Central del Ecuador (BCE) y del Fondo Monetario Internacional (FMI), se esperaba que la economía ecuatoriana cierre el 2022 con un incremento de 2,70% con respecto a 2021, sin embargo, el país logró cerrar el año con un crecimiento de 2,90%, lo cual implica 0,2 p.p., más de lo esperado. De igual manera, las proyecciones del BCE sugieren que durante el 2023 la economía crecerá un 3,10%, siendo el consumo de los hogares y la formación bruta de capital fijo (FBKF) los pilares para lograrlo debido a su considerable recuperación postpandemia. En el caso del consumo de los hogares, que representa el 60,00% del PIB nacional, se evidencia un notable crecimiento llegando a superar incluso sus niveles previos a la pandemia. En este apartado, el sector de construcción será un factor clave para explicar el incremento en la inversión dado que representa un 68,00% del total.

Oferta y utilización final de bienes y servicios

La evolución en el gasto del consumo final del gobierno mantiene un comportamiento acorde a los objetivos del Ejecutivo nacional, el cual consiste en disminuir progresivamente el gasto público. En este sentido, al cierre del 2022 el gasto consumo final de los hogares registró un comportamiento positivo, que en términos nominales dicho crecimiento representó US\$ +2.074,15 millones (+4,59%) al pasar de US\$ 45.142 millones al finalizar el 2021 a US\$ 47.216 millones en 2022; por el lado del gasto de consumo final del gobierno, este cerró en US\$ 10.670 millones mostrando un incremento interanual del +4,46% (US\$ +455,15 millones) a comparación con el mismo periodo de 2021.



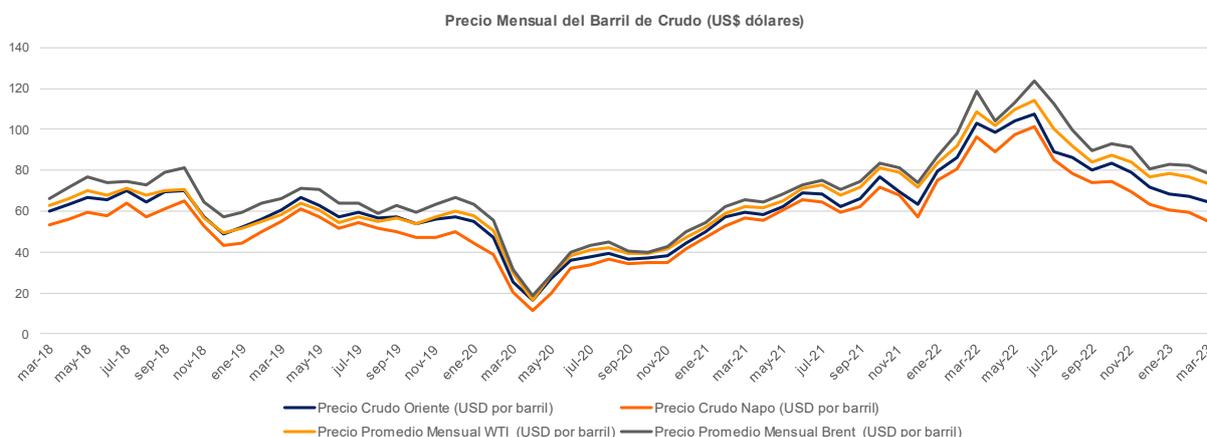
Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Al cierre del último trimestre del 2022 existe un incremento interanual en el Gasto de Consumo Final de los Hogares, Gasto de Consumo Final del Gobierno y la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF) en 3,78%, 7,63% y 2,49% respectivamente; mientras que en el acumulado anual las cifras fueron de 4,59%, 4,46% y 2,52%. En el caso de la FBKF, la adquisición de maquinaria y equipo de transporte ha sido la principal razón de dicho aumento, sobre todo por un incremento en la compra de vehículos de carga y de uso industrial como tracto camiones, buses y camiones,

a eso se suma un desempeño positivo en el sector de construcción. En el caso del Gasto de Consumo Final del Gobierno General, el incremento reportado es el reflejo de un aumento en el gasto realizado en administración pública, defensa, seguridad interna y externa; así como la compra de bienes y servicios para los sectores de salud y educación. De manera particular, el incremento obedece a un aumento en el pago de remuneraciones y de la compra de bienes y servicios correspondiente a un 9,60% y 13,60% respectivamente. El incremento en las remuneraciones en el sector educativo se dio como resultado de la reforma a la Ley Orgánica de Educación Intercultural (LOEI) que dispuso la equiparación y homologación en materia salarial para los docentes del Magisterio Nacional que entró en vigor el 28 de octubre de 2022, lo cual dio paso al incremento de salarios para los maestros del sistema de educación pública.

Estabilización en el precio del petróleo

Haciendo una recapitulación del precio del petróleo desde años previos a la pandemia por COVID-19, se puede observar cómo en abril de 2020 el precio del crudo WTI cae considerablemente alcanzando un valor de US\$ 16,52 y, en el caso del crudo Napo su precio se desplomó hasta ubicarse en US\$ 11,40. Oportunamente, desde mayo de 2020 los precios empezaron un proceso de recuperación, de tal manera, en diciembre 2021 el precio promedio mensual del barril de crudo WTI se ubicó en US\$ 71,90 y en US\$ 74,10 para el crudo Brent. Por su parte, el precio del crudo oriente se ubicó en US\$ 68,71; mientras que el crudo Napo lo hizo en US\$ 63,41. Algunos meses después, a marzo de 2022, como consecuencia directa del conflicto bélico en Europa del este, los precios del petróleo se dispararon llegando a bordear los US\$ 108,50 en el caso del crudo WTI, US\$ 118,80 el Brent y US\$ 102,90 el Crudo Oriente. Para marzo 2023, el precio promedio mensual del barril de crudo WTI que sirve de referencia para el petróleo ecuatoriano se ubicó en US\$ 73,37 mientras que el crudo Brent se ubicó en US\$ 80,40. En el caso ecuatoriano, el Crudo Oriente alcanzó los US\$ 64,72 y el Crudo Napo se ubicó en US\$ 54,97. Este comportamiento denota que se está generando un proceso de estabilización de los precios del crudo a nivel mundial, motivo por el cual las fluctuaciones observadas durante el último trimestre de 2022 y primer trimestre 2023 denotan una tendencia a la baja en los precios.



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Endeudamiento

A diciembre de 2022, la deuda total del estado ecuatoriano ascendió a US\$ 63.692 millones, lo que representa el 55,98% del Producto Interno Bruto del país. De esta cifra, US\$ 47.707 millones corresponden a deuda externa, mientras que los US\$ 15.984 millones restantes son de deuda interna. De cara al presupuesto de 2023, el Ministerio de Economía y Finanzas anunció que el gobierno emitirá US\$ 3.844 millones en deuda interna para financiar sus operaciones. Esta decisión se debe a que conseguir financiamiento en el extranjero se ha vuelto costoso para Ecuador, debido al aumento del riesgo país y las tasas de interés estadounidenses. Si Ecuador decidiera emitir bonos de deuda externa como herramienta de financiamiento tendría que aceptar pagar tasas de interés anuales del 15,00%, ya que al 31 de diciembre de 2022 su riesgo país superó los 1.250 puntos. Sin embargo, al decidirse por la deuda interna, el Estado podrá pagar una tasa de interés promedio del 6,40% anual, lo que representa una cifra significativamente menor que la tasa de financiamiento externo. Esta elección de financiamiento cambia drásticamente el escenario financiero para el país.

Análisis de la Industria

De acuerdo con la revista Líderes, el sector metalmecánico había crecido a un ritmo lento de 2011 a 2015, la ralentización de esta industria se debía fundamentalmente a la contracción de la construcción y del sector petrolero, por la baja demanda de productos de metalmecánica relacionados a estas industrias. No obstante, el sector empresarial, como las ensambladoras de vehículos, veían con más optimismo la situación en este periodo, puesto que esperaban que los autos incorporen cada vez más componentes nacionales y así desarrollar la producción de empresas proveedoras de autopartes, actividad en la que se desarrolla METALTRONIC S.A.

Al 2020 se observa como la pandemia global por el Covid-19 provocó una crisis de salud pública sin precedentes que paralizó a la economía mundial. Sus efectos fueron devastadores no solo en términos de salud, reducciones en el ingreso o desempleo, sino también, a nivel empresarial se generaron disrupciones en la producción de bienes y servicios que afectaron directamente las operaciones y su nivel de ventas. No obstante, el año 2021, demostró una

leve recuperación, con lo cual el PIB presentó un crecimiento importante tras la emergencia sanitaria; en donde paralelamente se observa el dinamismo del sector manufacturero y del sector comercial, puesto que hay que analizar ambos sectores por el giro de negocio en el que se desarrolla METALTRONIC, al ser una empresa que genera producción propia, debe comercializar sus bienes terminados y aquellos importados.

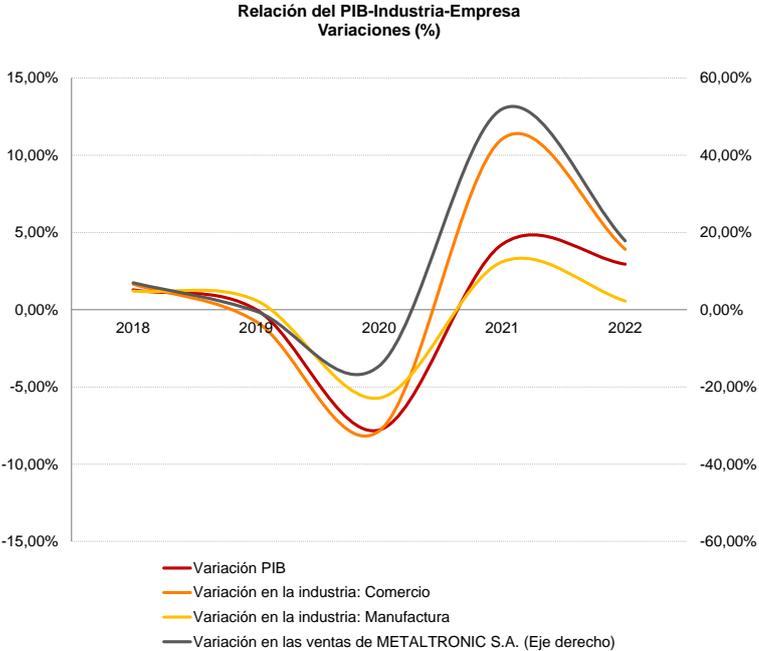
Más adelante, para finales de 2021, se indica que la industria manufacturera es uno de los sectores que más aportan al PIB. De acuerdo con las cifras del Banco central del Ecuador (BCE) la industria manufacturera es responsable de la mayor contribución promedio al PIB; dicha afirmación se sustenta en los datos observados del PIB al cierre del año 2021, en donde el Producto Interno Bruto cerró en US\$ 69.088 millones y el sector de manufacturero alcanzó el 11,84%, seguido del sector del comercio con el 10,83% de participación.

Las fluctuaciones de precio del aluminio, principal insumo de la industria metalmeccánica indica que el precio por tonelada de este materia prima venía presentando una tendencia creciente desde que inicia el punto más crítico de la pandemia hasta marzo de 2022, que empieza a descender, puesto que a septiembre de 2022 el precio por TM asciende a USD 2.228. Dichas variaciones están dadas debido a que al ser un commodity, su precio depende de factores exógenos como la demanda de los principales consumidores conforme se desarrolla su crecimiento industrial.



Fuente/ Elaboración: Indexmundi

En el caso particular del Emisor, se observa que previo al 2020, registraba ingresos homogéneos de US\$ 13,73 millones al 2018 y US\$ 13,68 millones al 2019. Para 2020, con la paralización de actividades en la planta de METALTRONIC S.A. para evitar contagios de Covid-19 y ante un escenario incierto, las ventas totalizaron US\$ 11,68 millones. En los años posteriores, 2021 y 2022 la Compañía demostró una recuperación significativa, especialmente en 2021 y la venta de motos importadas desde China ganó terreno con la expansión del servicio de delivery ocurrido en pandemia. Al término del 2022, el sector manufacturero, demuestra una participación de 11,56% sobre el total del PIB y el comercio registró una representación del 11,77%. Sin embargo, para analizar el comportamiento económico frente a cambios cíclicos, se tomará en cuenta a la relación del comportamiento del PIB, industria y empresa, que conforme se observa en el gráfico siguen una tendencia similar.



Fuente: BCE y METALTRONIC S.A./ Elaboración: PCR.

Debido a que el Emisor también se encuentra estrechamente ligado al sector automotriz se debe indicar que, para diciembre 2022, el análisis del mercado de vehículos efectuó la venta de 139.517 unidades; adicionalmente, la importación de vehículos completamente armados de las fábricas (CBU) totalizó en 124.840 unidades; así mismo, la venta de vehículos ensamblados alcanzó un total de 20.310 unidades. Finalmente, solo 120 unidades se exportaron al extranjero

durante el período en mención. Es importante señalar que, el total de unidades es el valor más alto reportado desde el 2011, ya que representa un crecimiento del +16,9% con respecto a diciembre 2021.

En cuanto a la venta de motos, se indica a partir de la pandemia, se desarrolló el servicio de entrega a domicilio por la restricción de aforo y de movilidad, generando que los negocios busquen una alternativa de delivery para sostener su nivel de ventas. Esta situación generó cambios en el comportamiento de consumo de las personas, y aún después del levantamiento de las restricciones, el servicio de entrega a domicilio continúa siendo una opción de compra preferida, provocando una mayor demanda en motocicletas. Bajo este contexto, el sector de venta de motos ha mostrado una evolución en los últimos 3 años.

Histórico venta de motos (en unidades)			
	2021	2022	2023
I Trimestre	35.781	42.430	43.689
II Trimestre	43.026	50.940	-
III Trimestre	44.367	47.324	-
IV Trimestre	42.527	47.594	-
Total	165.701	188.288	

Fuente: AEADE / Elaboración: PCR.

Perfil del Emisor

METALTRONIC S.A. es una compañía que tiene por objeto social la fabricación de productos metálicos, partes, piezas, maquinarias y equipo y su comercialización en el mercado nacional e internacional; la fabricación y ensamble de conjuntos automotrices, partes de motocicletas y bicicletas y otras actividades. La compañía se constituyó bajo la denominación de ELMECO CÍA LTDA. en Quito el 13 de junio de 1972 en el Registro Mercantil. Más tarde, el 17 de septiembre de 1990, cambio su razón social por METALTRONIC CÍA. LTDA. y se reformaron los estatutos sociales. Para el 2 de enero de 1995, se transformó de compañía METALTRONIC CÍA. LTDA por METALTRONIC S.A. y se inscribió en el Registro Mercantil el 15 de mayo de 1995.

Posicionamiento del Emisor

Línea Automotriz

METALTRONIC S.A. posee dos líneas de negocio importantes: automotriz y motos. En ese sentido, el Emisor ocupa el primer puesto de acuerdo con el nivel de ventas de 2022, con su principal producto que es estampado automotriz en esta línea, de acuerdo con el CIUU (C2930.01):

Ranking por nivel de ventas a diciembre 2022 (US\$)					
N°	Nombre	Rama Actividad	Descripción Rama	CIUU	Ingresos
1	Metaltronic S.A.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	21.434.261,64
2	Transejes Ecuador Cia. Ltda.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	14.715.990,84
3	Elasto S.A.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	11.531.772,94
4	Telemática Equinoccial Teleguinox S.A.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	2.649.130,72
5	Alkosto S.A. KOSTSA	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	1.948.368,93
6	Corpmegabuss Cia. Ltda.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	1.676.211,08
7	Ecuatoriana de Radiadores ECUARAD S.A.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	984.083,98
8	Industria Nacional de Retrovisores y Cromados S.A. Inarecrom	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	386.361,67
9	Industrias Metalcar INDUMETALCAR CÍA. LTDA.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	242.612,92
10	Inefil, Industria Ecuatoriana De Filtros S.A.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	73.272,31
11	Subensambles Automotores Del Ecuador S.A. Ecuasambles	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	8.996,34
12	Brimler S.A.S.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	1.952,79
13	Filtros y Repuestos S.A. FILRESA	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	1.000,00
14	Silverstone S.A.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	270,00
15	Consmera S.A.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	-
16	Compocar S.A.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	-
17	Autocable S.A.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	-
18	Kimaira S.A.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	-
19	Lubetek Del Ecuador S.A.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	-
20	Ecuseat S.A.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	-
21	Blinttech Security S.A.S.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	-
22	Alvarezmotor Company S.A.	C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	C2930.01	-

Fuente: SCVS. / Elaboración: PCR.

El Emisor es un referente en la fabricación de autopartes estampadas en el país, ha desarrollado los productos más complejos y de mayor aporte a la industria nacional en este sector. Sin embargo, se ha posicionado como una empresa con costos elevados, con productos de calidad pero que demandan una gran inversión en herramental. No obstante, para 2023, la empresa ha logrado estabilizar el costo de ventas a través de un control de horas extras, mano de obra indirecta, arriendos, entre otros.

El protagonismo de los estampados metálicos en los planes de integración de las ensambladoras ha venido en decadencia, buscando productos que tengan mayor visibilidad y que generen un valor agregado hacia el cliente final

No obstante, la competencia potencial para METALTRONIC S.A. en la línea de negocio automotriz no se encasilla en los autopartistas metálicos, sino en toda la gama de autopartes que las ensambladoras tienen a su disposición para obtener integración local. Por ese motivo, el Emisor considera como sus potenciales clientes para 2023 a las siguientes compañías:

Orden	Empresa	Producto principal	Ventas 2022
1	Continental	Neumáticos	171.465.143,61
2	TECNOVA	Baterías	57.884.192,14
3	METALTRONIC	Estampados metálicos	21.434.261,64
4	PF Group	Sellantes	16.575.253,97
5	Baterías Ecuador	Baterías	16.575.253,97
6	IMFRISA	Embragues	13.436.046,14
7	ELASTO	Asientos	11.531.772,94
8	Vanderbilt	Ballestas	9.397.172,65
9	INDIMA	Escapes	5.404.864,33
10	INDAPARTS	Escapes, asientos, alfombras	2.492.819,06
11	METALCAR	Estampados metálicos	1.780.735,97

Fuente: METALTRONIC S.A. y SCVS./ Elaboración: PCR.

Línea de motos

Las marcas de METALTRONIC S.A. de motos de mayor relevancia son Piaggio y Thunder. Actualmente, existen muchas nuevas marcas que entran y salen del mercado ecuatoriano, que no son consideradas una amenaza latente. Sin embargo, una amenaza detectada es el posible crecimiento de las marcas propias de cada retail y sobre todo, las barreras de entrada que éstas pudieran colocar al resto de marcas para entrar en sus cadenas.

- ICS / Z1: Cuentan con un volumen importante de ventas sin contar aún con estructura de ventas en canal mayorero.
- TUKO: Posee una estrategia de barreras de entrada a su retail (La Ganga) y se observa que es la única marca mencionada que muestra crecimiento.
- Competencia actual de la marca Piaggio:

COMPETIDOR/ FACTORES CLAVE	MEJOR PRECIO	CALIDAD	FINANCIAMIENTO	POSICIONAMIENTO MARCA	ESTETICA	ACCESORIZACIÓN Y FUNCIONALIDADES ADICIONALES	POSTVENTA	PUNTAJE TOTAL
PIAGGIO - APE CITY	5	5	3	3	4	2	1	23
BAJAJ - TORITO	3	3	4	4	3	4	4	25
TVS - KING	4	4	5	5	5	4	4	31
ATUL - GEMINI	4	3	1	2	2	2	1	15

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

- Competencia actual de la marca Thunder:

COMPETIDOR/ FACTORES CLAVE	MEJOR PRECIO	CALIDAD	FINANCIAMIENTO	POSICIONAMIENTO MARCA	ESTETICA	ACCESORIZACIÓN Y FUNCIONALIDADES ADICIONALES	POSTVENTA	PUNTAJE TOTAL
PIAGGIO - APE CITY	10	10	4	5	6	4	2	40
BAJAJ - TORITO	6	6	5	6	4	7	8	35
TVS - KING	8	8	6	8	7	7	8	44
ATUL - GEMINI	8	6	1	3	3	4	2	25

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

- Bajaj y TVS tienen una disponibilidad de repuestos mayor debido a su tiempo en el mercado y a la facilidad de encontrar repuestos genéricos.

Existen 2 competidores fuertes que son Bajaj y TVS, ambos se encuentran bien posicionados en el mercado, por lo cual, el Emisor considera que si se mejora la accessorización, postventa y el financiamiento, se tendría un poder de competir por una cuota de mercado más grande.

Estrategias

La compañía define sus estrategias de acuerdo con la línea de productos.

Automotriz:

- ✓ Entregar a los clientes productos y servicios con valor agregado (precio/ calidad)

Motocicletas:

- ✓ Diferenciación en diseño e innovación
- ✓ Diferenciación por una óptima relación calidad/ precio
- ✓ Distinción por el performance del producto
- ✓ Valor agregado que se ofrece con el producto
- ✓ Respaldo de marca y repuestos
- ✓ Distinción en desarrollo de proveedores (flexibilidad, rapidez en respuesta)

Productos

El Emisor mantiene como sus principales líneas de negocio la parte automotriz y de motocicletas. A continuación se extiende un detalle de los productos y servicios ofrecidos por METALTRONIC S.A. en este sentido:

Línea de negocio automotriz	
Producto/ servicio	Fabricación de autopartes metálicas
	Ensamble de componentes automotrices (accesorios, reposición y equipo original)
	Diseño y fabricación de herramientas
	Servicios mecánicos industriales
Clientes	Ensambladoras
	Autopartistas de equipo original y reposición
	Concesionarios de vehículos

Fuente/Elaboración: Mercapital Casa de Valores.

Línea de negocio motocicletas	
Producto/ servicio	Motocicletas
	Servicio de ensamble de motocicletas
	Servicio de fabricación de moto partes
Clientes	Canal propio (MTM/ Thunder)
	Canal Terceros (Distribuidores - ICESA)
	Canal Terceros (Distribuidores - MASTERMOTO)

Fuente/Elaboración: Mercapital Casa de Valores.

Análisis FODA

La compañía define un análisis FODA para su línea de negocios con autos y motos:

Análisis FODA - Automotriz	
Fortalezas	Debilidades
Relaciones con organizaciones gubernamentales y no gubernamentales	Restricciones en proceso de desarrollo por altos costos y bajos volúmenes de producción
Know How	Falta o retraso de disponibilidad de insumos y materia prima por flujo de caja
Infraestructura y maquinaria	Falta de trabajo en equipo y visión 360
Posicionamiento como una empresa que hace productos de calidad	Falta de sistemas robustos con candados para garantizar procesos confiables
Relaciones comerciales con las ensambladoras automotrices y las principales marcas de vehículos	Resistencia al cambio y a la implementación de procesos y herramientas de automatización
Capacidad de inversión en proyectos para incorporar nueva maquinaria y tecnología	Desconocimiento del mercado de producto de accesorios
Oportunidades	Amenazas
Lanzamiento al mercado ecuatoriano de nuevos modelos de vehículos de 4 ruedas	Oferta de productos sustitutos en reemplazo de nuestros componentes metálicos
Extensión de las plataformas actuales	Crecimiento de participación en el mercado de vehículos importados (CBU)
Acceso a programas de mejora continua y buenas prácticas	Crisis económica y política del país

Fuente/ Elaboración: METALTRONIC S.A.

Análisis FODA - Motocicletas	
Fortalezas	Debilidades
Conocimientos del sector automotriz que puede ser aplicado al ensamble de motos	Ensamble costoso
Empresa metalmeccánica reconocida por su experiencia	Ruptura de stock en modelos de motos de alta rotación
Facilidades de pago y financiamiento disponibles para clientes	Postventa no estructurada (talleres y repuestos)
Cobertura a nivel nacional mediante tiendas, mayoreo y distribuidores	Ausencia de sistema para la planificación de la demanda
Buena relación en el producto motos: calidad/ precio	Deficiencia en el uso del sistema de planificación de materiales y recursos
Diseño diferenciado por la marca	Baja eficiencia en la cadena logística (tiempos de entrega, costos, preservación del producto, etc.)
	No contar con una ingeniería de productos
Oportunidades	Amenazas
Mercado de motos en crecimiento	Confinamiento por rebrote de covid-19
Venta de moto partes y accesorios	Crisis política y socioeconómica
Poder ensamblar marcas reconocidas mundialmente (PLAGGIO, VESPA APRILLA)	Altos costos y tiempos de logística por confinamiento debido a la pandemia (proveeduría de CKD)
Portafolio de productos para diferentes segmentos del mercado	Cambios en normativa para la importación de motocicletas ensambladas
	Encarecimiento y escasez de materia prima por efecto de la guerra Ucrania - Rusa
	Aplicación de normativa técnica (EURO 3)
	Normativa laboral vigente

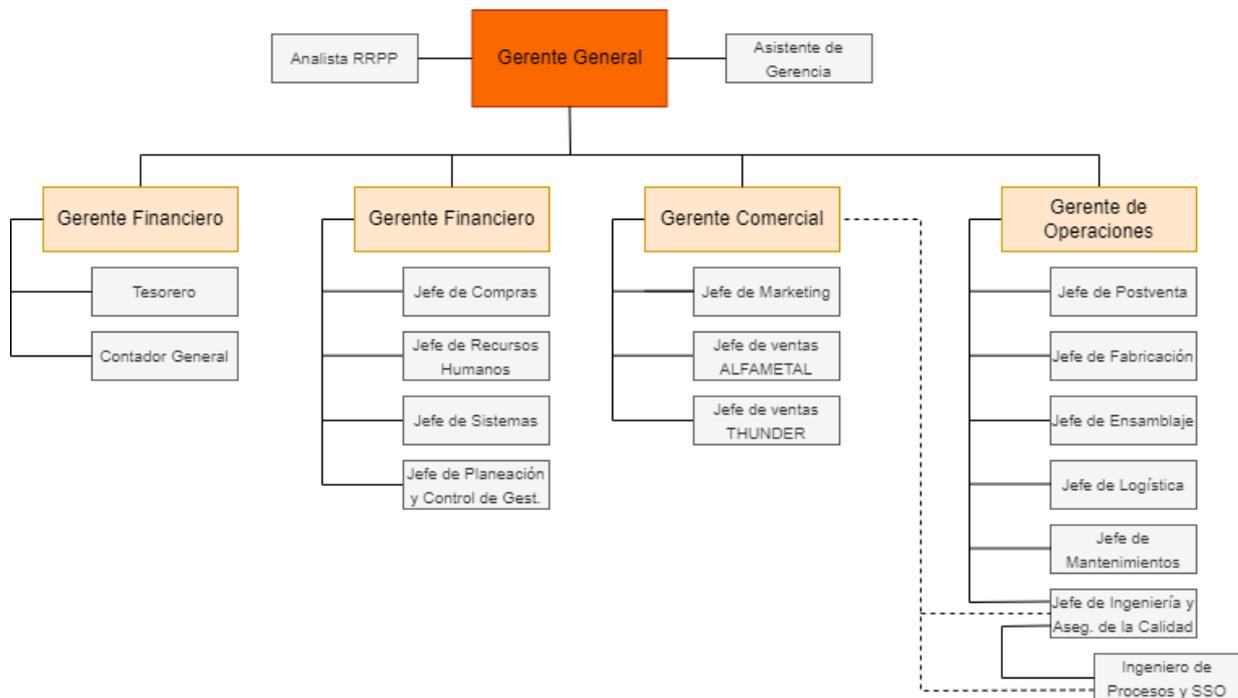
Fuente/ Elaboración: METALTRONIC S.A.

Gobierno Corporativo

METALTRONIC S.A. es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la normativa local. El capital social de la empresa es US\$ 2,40 millones y se conforma de accionistas de la misma clase y con mismos derechos.

La organización cuenta con un área encargada de la comunicación con los accionistas, designada formalmente. La responsabilidad de llevar a cabo esta tarea la tiene el área de "Planeación y Control de Gestión". En la misma línea de ideas, se indica que la empresa no cuenta con un reglamento de la Junta General de Accionistas, sin embargo, las convocatorias a las Juntas Generales de Accionistas se realizan tomando en consideración el plazo establecido en estatutos, el cual es 8 días antes de su realización. Adicionalmente, se indica que los accionistas pueden incorporar puntos a debatir en las Juntas, sin embargo, no se cuenta con un procedimiento formal. Asimismo, los accionistas de la Compañía pueden delegar su voto para las Juntas a través de un procedimiento formal, que consiste en una carta de autorización que se tramita por medio del asesor legal de la empresa.

Organigrama institucional



Fuente/ Elaboración: METALTRONIC S.A.

Por otro lado, se indica que METALTRONIC S.A. cuenta con políticas para la gestión de riesgos, las cuales forman parte de una política integral de gestión de riesgos. A continuación se describe un detalle de ellas:

- Política de SSO.
- Política de Seguridad Industrial
- Política de Calificación crediticia y Seguimiento a clientes
- Política de Calificación y Seguimiento a proveedores
- Política de Seguimiento y Control de Indicadores de Gestión por empresa, áreas y departamentos
- Política de Seguimiento al Cumplimiento con Partes Interesadas
- Políticas relacionadas a la UAFE
- Políticas de Seguridad y acceso a la información
- Políticas de Endeudamiento y Gestión de Línea de Crédito
- Gobierno Corporativo

Cabe indicar, que, si bien la organización cuenta con un política de información, esta no ha sido aprobada formalmente y tampoco dispone de un área de auditoría interna. Sin embargo, gracias a las políticas establecidas, la entidad puede regular su correcto funcionamiento, además cuenta con un Staff Gerencial con una vasta experiencia en la industria en la empresa.

Plana Gerencial		
Nombres y apellidos	Cargo	Años en el Directorio y/o Empresa
Oswaldo Landázuri Dávila	Gerente General	+5 años
Ana María Landázuri	Gerente Administrativo	+ 15 años
Sandro Lara Jara	Gerente de Operaciones	+ 8 años
Marco Durán Serrano	Gerente Comercial	+ 10 años

Sistemas

La empresa se apoya de un sistema informático ERP para el funcionamiento y desarrollo de sus actividades, con base en cada de una de sus necesidades.

Responsabilidad Social

El Emisor ha realizado un proceso de identificación y consulta a sus grupos de interés, dentro de los cuales se encuentran: clientes, accionistas, colaboradores, proveedores, organismos de control y financistas. Además ha definido estrategias de participación de estos grupos, para lo cual considera oportuno mantener:

- Comunicación y consultas directas
- Reuniones y
- Revisión de indicadores relacionados a estos grupo

En el plano ambiental, la Compañía cuenta con programas y políticas formales que promueven la eficiencia energética. Por ejemplo, se ha asignado un presupuesto para el cambio y renovación de luminarias tipo halógeno a LED. De manera similar, la empresa posee políticas que promueven el reciclaje, además cuenta con un programa de reutilización y reciclaje de papel, cartón, plástico, madera y chatarra, llevado a cabo con un gestor autorizado.

Respecto a los beneficios sociales otorgados a los trabajadores, la empresa otorga los beneficios de ley, más la compañía no cuenta todavía con un código de ética y si realizan algunas acciones que promueven su participación en la comunidad, pero no forman parte de programas formales. Por otro lado, a pesar de que la Compañía no evalúa a sus proveedores por criterios ambientales, el Emisor no ha sido objeto de multas o sanciones en materia ambiental.

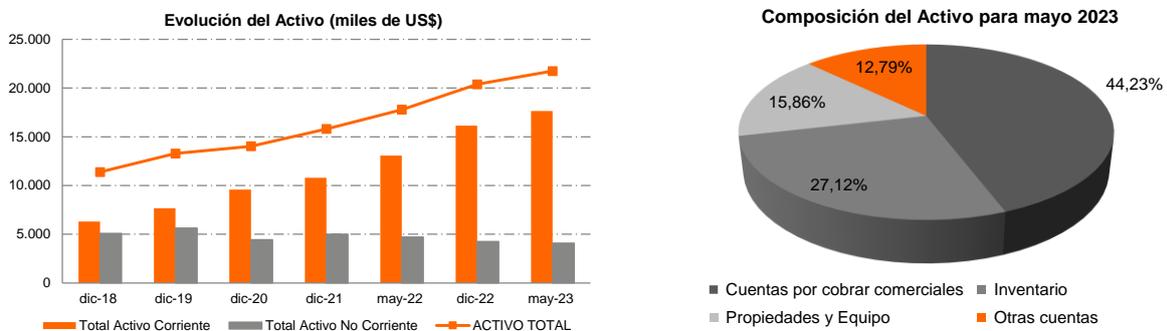
METALTRONIC S.A. realiza acciones que promueven la igualdad de oportunidades al realizar concursos abiertos internos y externos para cubrir posiciones en la empresa y además, otorga los beneficios de ley a sus trabajadores, incluidos beneficios adicionales. Además promueve su participación en la comunidad a través de programas formalmente establecidos, vinculados al ámbito ecológico y orientados en generar un entorno de limpieza y seguridad en el barrio y en la comunidad.

Por último, se menciona que el Emisor cuenta con un código de ética que es dado a conocer a todo su personal, aprobado a enero de 2023.

Calidad de Activos

Al 31 de mayo de 2023, la compañía registra un total de activos por US\$ 21,75 millones, equivalente a una expansión interanual de +22,31% (US\$ +3,97 millones), al ser comparado con mayo 2022 (US\$ 17,79 millones). Esta evolución supera al crecimiento promedio de los últimos cinco años (15,98%; 2018-2022). Además, se aprecia que la conducta en el activo viene influenciada, principalmente, por el incremento en inventarios (+71,19%; US\$ +2,45 millones), cuentas por cobrar (+19,29%; US\$ 1,56 millones) y efectivo y equivalentes (+1.755,05%; US\$ +290,72 mil), a pesar de la disminución de propiedad, planta y equipo (-14,08%; US\$ -565,60 mil) y activos intangibles (-60,30%; US\$ -88,45 mil), dada por la depreciación y amortización normal de estos activos fijos.

La empresa mantiene una estructura de sus activos concentrada en el activo corriente, que representa el 81,17% (US\$ 17,66 millones), en tanto que el activo no corriente alcanza el 18,83% (US\$ 4,10 millones). Asimismo, se precisa que las cuentas por cobrar poseen una representación importante del 44,23% (US\$ 9,62 millones), en tanto que, los inventarios ocupan el segundo lugar con el 27,12% (US\$ 5,90 millones), propiedades y equipo suman el 15,86% (US\$ 3,45 millones) y el 12,79% restante corresponde a otras cuentas de menor ponderación.



Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

Dado que, METALTRONIC es una empresa industrial y comercial, cuya actividad se basa en la elaboración de auto partes, ensamble y venta de motocicletas, su principal activo, las cuentas por cobrar, demuestra una ponderación importante del 44,23% y, asciende a un total de US\$ 9,62 millones para mayo 2023, experimentando un aumento de

+19,29% (US\$ +1,56 millones), que a pesar de la importante evolución anual, es inferior al crecimiento promedio de los últimos cinco años 31,46% (2018-2022).

En línea con lo anterior, las cuentas por cobrar se componen de: cuentas por cobrar exclusiva de clientes nacionales, las cuentas por cobrar a empleados, activos de contratos con clientes (mercadería a consignación) y la provisión de cuentas incobrables.

Resumen cuentas por cobrar a mayo 2023 (miles de US\$)			
Código	Nombre Cuenta Contable	Saldo may-23	Participación (%)
1120101	Cientes	9.620,90	100,00%
1120101001	Cientes nacionales	7.174,18	74,57%
1120101003	Cientes - empleados	(3,23)	-0,03%
1120101097	Activos de contratos con clientes	2.476,23	25,74%
1120101098	Provisión cuentas incobrables	(26,28)	-0,27%

Fuente: METALTRONIC S.A./ Elaboración: PCR

Con relación a la cartera exclusiva de clientes nacionales, esta contabiliza US\$ 7,17 millones, con un saldo por vencer de US\$ 6,44 millones (80,86% del total), mientras que la cartera vencida alcanzó los US\$ 727,39 mil para la fecha de corte. Se distingue que, la morosidad de la cartera de clientes del Emisor se ubica en 10,14% y que el rango en donde se concentra una mayor participación de la cartera vencida es en la categoría de más de 61 a 90 días de vencimiento (3,33%).

Resumen de cartera de clientes nacionales a mayo 2023 (miles de US\$)		
Rangos de morosidad	may-23	Participación (%)
Saldo por Vencer	6.446,84	89,86%
Vencido 1 - 30 días	233,28	3,25%
Vencido 31 - 60 días	69,19	0,96%
Vencido 61 - 90 días	238,93	3,33%
Vencido 91 - 120 días	19,20	0,27%
Vencido 121 - 180 días	12,07	0,17%
Vencido 181 - 360 días	46,27	0,64%
Vencido más de 360 días	108,45	1,51%
Saldo Vencido	727,39	10,14%
Totales	7.174	100,00%
Morosidad de cartera	10,14%	

Fuente: METALTRONIC S.A./ Elaboración: PCR

Es importante mencionar que la compañía puede liberar créditos en compras al mayoreo únicamente como cupos de compras en la adquisición de motos, motocarros en lo referente al giro de motos, mismo que debe cumplir con los criterios de calificación crediticia, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. El plazo máximo de crédito para ventas al mayoreo es de 180 días, que puede incluir meses de gracia de acuerdo con lo definido en las negociaciones. Además, otras de las medidas de mitigación ante el riesgo de impago, es solicitar un seguro de crédito.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas en un amplio número de clientes, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas y, además, la empresa realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes con el objetivo de definir el deterioro de cuentas por cobrar y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Además, dentro de las políticas de crédito se describen lineamientos claves en temas como:

- Plazos y condiciones financieras
- Vencimientos
- Formas de financiamiento
- Límite por deudor
- Garantías
- Refinanciamientos y pagos de interés
- Otras condiciones

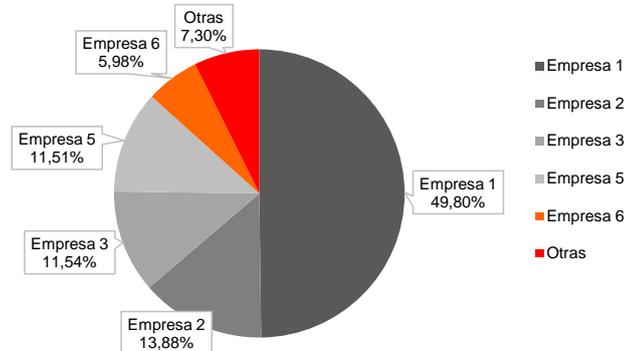
Asimismo, se indica que, dentro de los principales clientes de METALTRONIC S.A. se encuentran empresas bien posicionadas, una de esas compañías presentó una participación del 50,00% sobre el total de ventas, seguido por el segundo mejor cliente, que tiene una representación del 14% y en tanto que el tercer cliente más grande significa el 12% de los ingresos generados a mayo del 2023. Este comportamiento provoca un riesgo de concentración, puesto que, si alguno de estas empresas presenta un incumplimiento en sus pagos, podría generar un impacto negativo en los resultados del Emisor, sin embargo, se indica que la empresa tiene mitigado el riesgo de impago con sus clientes a través de un seguro de crédito.

Detalle de mayores clientes y su participación en ventas a mayo 2023	
Ranking	Participación
Empresa 1	49,80%
Empresa 2	13,88%
Empresa 3	11,54%

Empresa 5	11,51%
Empresa 6	5,98%
Otras	7,30%
Total	100%

Fuente: METALTRONIC S.A./ Elaboración: PCR.

Participación de los mayores clientes en las ventas a mayo 2023



Fuente: METALTRONIC S.A./ Elaboración: PCR.

La compañía exhibe un rubro total de inventarios de US\$ 5,90 millones para el 31 de mayo de 2023, tras experimentar una evolución interanual de +71,19% (US\$ +2,45 millones) con relación a su comparativo del 2022 (US\$ 3,45 millones; mayo 2022). Adicionalmente, el desarrollo observado excede en tres veces al crecimiento promedio histórico (23,54%; 2018-2022). Se indica además, que la mayor parte de los inventarios corresponde al ensamble de motos (25,70%), en tanto que las importaciones en tránsito ocupan el segundo lugar (24,36%), seguida por los productos terminados (9,38%).

Inventarios a mayo 2023 (miles de US\$)		
	may-23	Participación (%)
Materia prima	534,13	9,05%
Insumos material directo	410,52	6,96%
Insumos material indirecto	60,12	1,02%
Items mantenimiento de máquinas y equipo	152,05	2,58%
Items fabric/ mantenimiento de herramientas y jigs	151,64	2,57%
Herramientas	27,70	0,47%
Calidad	-	0,00%
Equipo manejo de materiales	280,26	4,75%
Seguridad industrial	13,74	0,23%
Limpieza	1,90	0,03%
Ensamble de bicicleta	38,02	0,64%
Ensamble de motos	1.516,15	25,70%
Productos en proceso	500,71	8,49%
Productos terminados	553,22	9,38%
Importaciones en tránsito	1.437,51	24,36%
Skd de bicicletas	0,00	0,00%
Ckd de motocarros	33,52	0,57%
Repuestos motos y motocarros	188,84	3,20%
Provisión baja inventarios	-	0,00%
Total	5.900,02	100,00%

Fuente: METALTRONIC S.A./ Elaboración: PCR.

Para el mes de mayo 2023, los días de rotación de inventarios se ubicó en 137 días, siendo superior en +56 días con respecto a su periodo similar de 2022. Cabe indicar que la medición inicial de los inventarios de la compañía se realizan al costo, incluido: precio de compra, aranceles de importación y otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente vinculados a la compra o producción, tras deducir los descuentos, rebajas y otras partidas similares. Seguidamente, la medición posterior del costo de inventarios se define por el método de promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable², el que sea menor.

Por otro lado, la propiedad, planta y equipo de METALTRONIC S.A. son la tercera cuenta más significativa, la misma que asciende a un valor total de US\$ 3,45 millones, luego de disminuir en -14,08% (US\$ -565,60 mil) con relación a su comparativo del 2022. No obstante, este decrecimiento corresponde al deterioro y normal depreciación por el uso y desgaste de los activos depreciables.

La Calificadora de riesgos PCR observa que, al 31 de mayo de 2023, el desempeño de los activos presentó una expansión relevante de +22,31% con respecto a su similar periodo de 2022, atribuida por el aumento de cuentas por cobrar por la expansión de la venta de motos y motocarros así como de autopartes; asimismo como un fortalecimiento

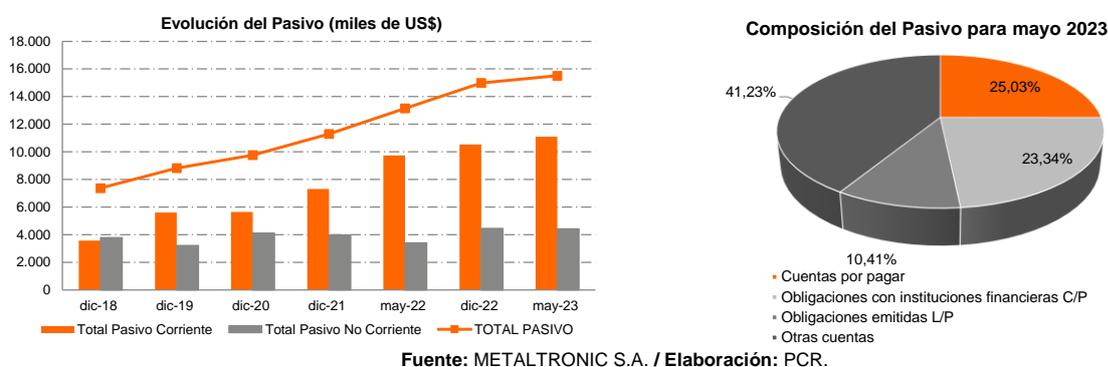
² El valor neto realizable o VNR, corresponde al precio de venta estimado menos los costos estimados para terminar su producción y posterior venta.

de la cuenta de inventarios, principalmente. Por otra parte, se señala que la empresa exhibe una cartera vencida que representa el 10,14% del total y se concentra en un rango de maduración de 1 a 30 días y 61 a 90 días.

Pasivos

Para el mes de mayo 2023, la empresa presenta un rubro de US\$ 15,51 millones en sus pasivos, manifestando una evolución de +17,95% (US\$ +2,36 millones) respecto a su comparativo del 2022 (US\$ 13,15 millones; mayo 2022). De este modo, el desarrollo que exhibe el pasivo es ligeramente inferior al promedio de crecimiento de los últimos cinco años (19,67%; 2018-2022). Además, se indica que el comportamiento identificado corresponde a un incremento, fundamentalmente, de obligaciones emitidas a largo plazo (+158,31%; US\$ 989,45 mil) y anticipo de clientes (+861%; US\$ +386,25 mil), a pesar del descenso que mostraron las emitidas de corto plazo (-26,90%; US\$ -231,18 mil).

En cuanto a la composición del pasivo, se aprecia que desde 2019, la institución mantiene una preferencia sobre las obligaciones de vencimiento corto plazo, tal que, para la fecha de corte, el pasivo corriente representa el 71,47% (US\$ 11,09 millones) y el pasivo no corriente conforma el 28,53% (US\$ 4,43 millones) restante. En un nivel más desagregado, las deudas por pagar son la principal cuenta del pasivo al alcanzar una ponderación del 25,03% (US\$ 3,88 millones), seguidas por las obligaciones financieras de corto plazo con el 23,34% (US\$ 3,62 millones), mientras que, el tercer lugar lo ocupan las obligaciones emitidas en el mercado de valores a largo plazo (10,41%; US\$ 1,61 millones), en tanto que, el 41,23% restante, corresponde a cuentas con una significación inferior al 10%, individualmente.



Dentro de las principales fuentes de fondeo de la compañía, se ubican las obligaciones con instituciones financieras, las cuentas por pagar a proveedores y las obligaciones emitidas en el mercado de valores. La deuda con instituciones financieras alcanza un total de US\$ 5,06 millones, tal que el 71,58% de este valor se encuentra concentrado en el corto plazo, en tanto que el 28,42% restante, corresponde al largo plazo.

Detalle de Obligaciones con instituciones financieras a mayo 2023 (miles de US\$)			
Acreeedores	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Institución 1	283,71	352,42	636,13
Institución 2	1.151,52	-	1.151,52
Institución 3	1.330,46	1.084,73	2.415,19
Institución 4	854,14	-	854,14
Total	3.619,83	1.437,14	5.056,98

Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

En línea con lo anterior, la compañía registra emisiones en circulación en el mercado de valores a través de dos instrumentos de deuda vigentes por un total de saldo por pagar de US\$ 2,24 millones, monto del cual, el 28,08% se debe cancelar en el corto plazo, mientras que el 71,99% se pagará en el largo plazo.

Resumen de las obligaciones emitidas en el Mercado de valores a mayo 2023 (miles de US\$)			
Descripción	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Emisión de obligaciones	628,17	1.614,45	2.242,62

Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

Por otro lado, METALTRONIC S.A., a la fecha de corte mantiene relación comercial con su principal proveedor que le abastece acero y que guarda una participación 17,27% en el costo de ventas de mayo 2023, siendo una compañía radicada en el país. El segundo proveedor genera una proporción de participación en el costo de ventas de 8,29% y vende a la compañía motocicletas, es una compañía de origen extranjero; el tercer proveedor del Emisor alcanza una ponderación del 6,50% en el costo de ventas a la fecha de corte y provee y alquila la propiedad en donde se encuentra la compañía, corresponde a una de sus relacionadas. Finalmente, el cuarto y quinto proveedor más grande de la entidad, corresponden a una empresas extranjeras que venden motocicletas, de origen chino e italiano, respectivamente.

Resumen de los principales proveedores a mayo 2023	
Ranking	Participación (%)
Proveedor 1	17,27%
Proveedor 2	8,29%
Proveedor 3	6,50%
Proveedor 4	6,36%
Proveedor 5	4,56%

Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

Cabe indicar que el tiempo aproximado de pago a proveedores nacionales es de 30 a 60 días, en tanto que, con proveedores del exterior que proveen de motos se cancela por partes (15% de anticipo con orden de compra, 35% previo al embarque y el 50% a 90 días a partir del embarque). Además, gracias a la posicionamiento de la empresa, posee poder de negociación con sus proveedores.

Para la fecha de corte, los pasivos del METALTRONIC S.A. se desarrollaron en una proporción similar a su promedio histórico de 2018 a 2022. Se precisa que existe una concentración de las obligaciones del Emisor en el corto plazo, mismas que significan el 71,47% del total de pasivos, mientras los compromisos de largo plazo alcanzan una representación del 28,53%. Además, se indica que la principal fuente de fondeo del emisor son las cuentas por pagar comerciales a corto plazo, seguida por las obligaciones financieras y en tercer lugar la deuda mantenida con inversionistas en el mercado de valores. Por último, se destaca el pleno cumplimiento en tiempo y forma con las obligaciones financieras, inversionistas del mercado de valores, terceros y organismo de control.

Soporte Patrimonial

Al 31 de mayo de 2023, el patrimonio de la Compañía registra un valor de US\$ 6,24 millones, después de revelar un aumento de +34,68% (US\$ +1,61 millones) con relación a su comparativo interanual de 2022; de tal modo que el dinamismo anual observado es ampliamente mayor al crecimiento promedio de su histórico (+8,07%; 2018-2022). Este comportamiento observado, es producto del incremento de los resultados acumulados y de una recuperación del resultado del ejercicio frente a mayo del 2022.

El capital social de la Compañía mantiene un monto de US\$ 2,40 millones hasta la fecha de corte, y participa como el rubro más importante del patrimonio. A continuación, se muestra su composición accionarial.

Composición accionarial (miles de US\$)		
Accionista	Capital	Participación (%)
Gonzalo Antonio Carillo Calderón	400,03	16,67%
Pablo Aníbal Landázuri Abarco	400,00	16,67%
Guillermo Landázuri Carrillo	259,97	10,83%
Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila	233,33	9,72%
Katia Patricia Landázuri Dávila	233,33	9,72%
María Verónica Landázuri Dávila	233,33	9,72%
Carlos Aníbal Carrillo Calderón	200,02	8,33%
Ana María Landázuri Cabezas	120,00	5,00%
Juan Carlos Landázuri Cabezas	120,00	5,00%
María Gabriela Carrillo Grijalva	100,01	4,17%
María Paula Carrillo Grijalva	100,01	4,17%
Total	2.400,00	100,00%

Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR

En cuanto a su estructura, se evidencia que el 38,45% (US\$ 2,40 millones) del patrimonio, es representado por el capital, en tanto que, los resultados acumulados significan el 20,80% (US\$ 1,30 millones), mientras que, la cuenta ORI alcanza el 16,72% (US\$ 1,04 millones) y los resultados del ejercicio el 13,39% (US\$ 836,09 mil). Finalmente, las reservas participan con un 10,64% (US\$ 664,41 mil).

La organización mantiene una política de reinversión de la mayor parte de los resultados obtenidos en cada ejercicio. Sin embargo, se debe indicar que, el valor de los dividendos a repartir a los socios se decide en la Junta General anual de accionistas, en la que se revisan y aprueban los estados financieros anuales, y se decide el destino de las utilidades. Esta decisión debe guardar armonía con la planificación estratégica de la compañía y el mantenimiento de un flujo de caja saludable, en este sentido normalmente se destina un tercio de las utilidades anuales netas a disposición de los accionistas para repartir como dividendos. Una vez establecido el valor a repartir, el pago se lo realiza con acreditación a la cuenta de cada uno de los accionistas en el lapso de un año, en cuotas mensuales iguales.

De acuerdo con lo antes mencionado, se aprecia el compromiso que mantienen los accionistas con la compañía al mantener un capital social robusto y una preferencia hacia la reinversión de los resultados netos para aportar a la estructura de las fuentes de financiamiento. El resultado operativo y financiero de la entidad es positivo y muestra una progresiva evolución a la fecha de corte, así como de los resultados acumulados, mismos que inciden de manera importante en un alza de su patrimonio.

Para la fecha de corte, el patrimonio de METALTRONIC S.A. es robusto, además se identifica un comportamiento expansivo con relación a mayo del 2022, superior al crecimiento promedio histórico de los últimos cinco años, causado

principalmente por los resultados acumulados y del ejercicio. Además, los accionistas mantienen una política de reinversión en la que, se prioriza la planificación estratégica de la compañía y un mantenimiento de flujo de caja adecuado.

Desempeño Operativo

METALTRONIC S.A. es una empresa con 28 años de experiencia en el mercado y es un referente en la fabricación de autopartes elaboradas en el país, ha desarrollado los productos más complejos y de mayor aporte a la industria nacional en este sector. Sin embargo, se ha posicionado como una empresa con costos elevados, con productos de calidad pero que demandan una gran inversión en herramental.

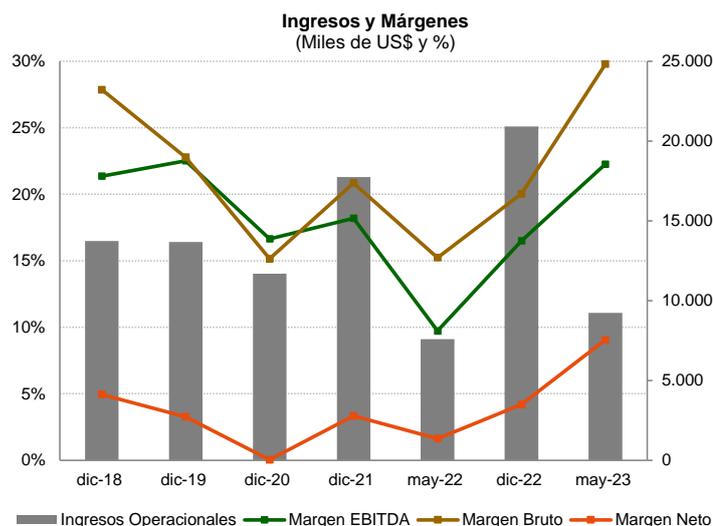
Los ingresos operacionales de la Compañía se presentaban estables en el periodo pre-pandemia. Tras la paralización de las actividades para evitar la propagación del contagio del Covid-19 en 2020, las ventas de METALTRONIC S.A. decaen, sin embargo, se logran recuperar de manera importante para 2021 superando los niveles de 2019. Para 2022, se aprecian un total de ingresos de US\$ 20,91 millones, demostrando un crecimiento anual de +17,81% (US\$ +3,16 millones) frente a 2021.

Para la fecha de corte, la entidad revela ingresos operacionales por US\$ 9,23 millones, lo que significa una expansión del +21,57% (US\$ +1,64 millones) frente a su periodo similar del 2022. Asimismo, se puede apreciar que el producto que genera mayor nivel de ventas a la entidad son la venta de productos, con una representatividad del 96,29%, misma que se expande anualmente en +19,30% (US\$ +1,44 millones), en segundo lugar se ubica la venta de equipo de manejo de materiales con el 2,91% de representatividad, el 0,52% corresponde a venta de herramientas y, por último, la venta de repuestos aporta con el 0,28% al total.

Estructura de ingresos a mayo 2023 (miles de US\$)			
Cuenta	Detalle	may-23	Participación
411	Ventas productos	8.888,24	96,29%
4110101001	Ventas ensamble suelda de punto	1.972,72	21,37%
4110101003	Ventas fabricación	153,21	1,66%
4110101004	Ventas ensambles mig/mag	3.821,69	41,40%
4110101005	Ventas motopartes	61,43	0,67%
4110101007	Ventas ensamble de motos	2.350,18	25,46%
4110101008	Ventas ensamble de bicis	2,50	0,03%
4110101010	Ventas motocarros	494,88	5,36%
4110101011	Ventas motocarros a crédito	31,62	0,34%
412	Venta herramientas	48,42	0,52%
4120101004	Servicios de mecanizado	48,42	0,52%
413	Ventas equipos de manejo de materiales	268,18	2,91%
4130101001	Elevadores	153,14	1,66%
4130101002	Reparaciones elevadores y carretillas	115,04	1,25%
414	Venta de repuestos	25,88	0,28%
4140101002	Venta de repuestos motocarros	25,88	0,28%
	Total	9.230,72	100,00%

Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

El costo de ventas contabiliza a la fecha de corte un total de US\$ 6,48 millones, tras revelar un aumento de +0,70% (US\$ +44,83 mil) con relación a mayo 2022. Esto indica que los ingresos obtienen un mayor dinamismo, en tanto que, los costos de venta exhiben un leve crecimiento, resultando en un margen de costo de ventas³ que se ubica en un 70,21%, después de haberse contraído en -14,56 p.p., con respecto a su comparativo anual de 2022. De este modo, la utilidad bruta contabilizó en US\$ 2,75 millones, mostrando una mejoría de +137,56% (US\$ +1,59 millones) con relación a su corte similar del 2022.



Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

Por su parte, los gastos operacionales totalizaron US\$ 1,09 millones, luego de presentar un incremento de +48,57% (US\$ +356,29 mil). Este comportamiento es causado principalmente por el crecimiento de gastos comerciales

³ Costo de ventas/ Ingresos

(mercadeo, ventas y otros) y gastos de personal de administración (sueldos, jubilación e indemnización). Bajo ese contexto, se manifiesta un resultado de operación de US\$ 1,66 millones, que responde a una mejora interanual de +292,80% (US\$ +1,24 millones) con respecto a mayo 2022, de modo que, el margen operacional⁴ se eleva en +12,41 p.p. y cierra en 17,98%.

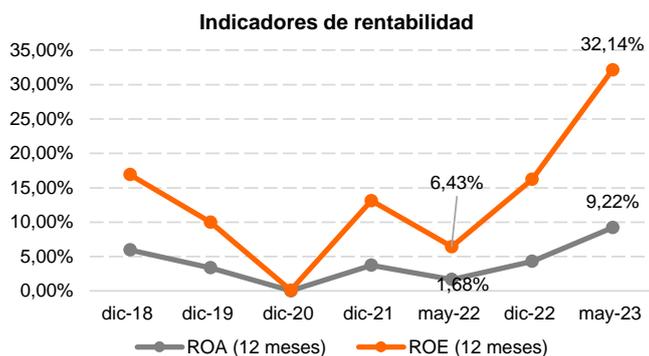
Resumen de gastos operativos (miles de US\$)						
Cuenta	Detalle	may-23	may-22	Participación (%)	Var. Nominal	Var. Porcentual
611	Gastos de comercialización	338,78	191,40	31,07%	147,38	77,0%
61101	Sueldos comercialización	121,25	101,95	11,12%	19,30	18,9%
61102	Gastos comerciales	217,53	89,44	19,95%	128,08	143,2%
612	Gastos de administración	727,02	508,93	66,68%	218,09	42,9%
61201	Sueldos administración	500,41	315,52	45,90%	184,89	58,6%
61202	Gastos generales de administración	226,61	193,41	20,78%	33,19	17,2%
613	Depreciaciones y amortizaciones	24,50	33,68	2,25%	-9,18	-27,3%
	Total	1.090,30	734,01	100,00%	356,29	48,5%

Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

Más adelante, se percibe un aumento de los gastos financieros (+25,90%; US\$ +103,11 mil) y una contracción de otros ingresos (-5,80%; US\$ -9,44 mil). No obstante, gracias a la recuperación de la utilidad bruta y, a pesar del aumento en gastos operacionales y gastos financieros, la utilidad neta del periodo comprendido entre enero y mayo de 2023 es superior en +573,53% (US\$ +711,95 mil) a la de su comparativo anual de 2022.

Cabe indicar que lo que diferencia a los periodos analizados de 2022 y 2023 es, sobre todo, una mayor generación de ventas para el Emisor, lo que indica que el gasto intensivo en mercadeo y ventas es una estrategia que funciona correctamente, de acuerdo con las cifras del estado de pérdidas y ganancias de la presente revisión, aunado con un control exhaustivo de costos.

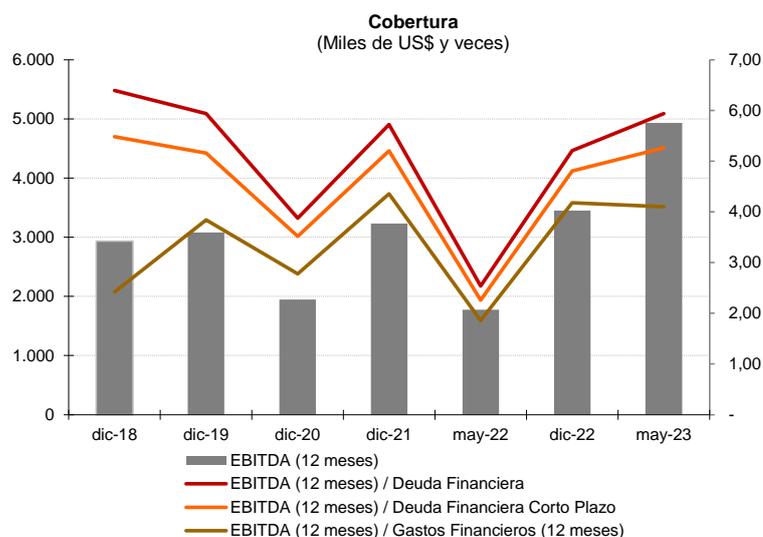
Lo indicado en el párrafo anterior, genera que los indicadores de rentabilidad (anualizados) presenten un incremento. Para el caso del ROA, este creció en +7,55 p.p. hasta ubicarse en 9,22%, mientras que el ROE demuestra un ascenso de +25,72 p.p., situándose en 32,14%.



Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

Cobertura EBITDA

En cuanto al EBITDA (anualizado), se observa que la principal afectación se enfoca en el año 2020, cuando la utilidad neta fue baja debido a la paralización de actividades en el periodo más fuerte de contagios de la pandemia del Covid-19. Para el cierre del 2021, el EBITDA se recupera, sin embargo, el gráfico demuestra que el repunte de ingresos del 2022 se da a partir del segundo semestre de ese año. Al cierre de mayo 2023, el EBITDA de METALTRONIC S.A. es mejor que su comparativo interanual y sugiere que, si el ritmo de generación de ingresos acompañado de una estabilización en los costos se mantienen durante todo el 2023, se logrará superar al resultado del ejercicio 2022.

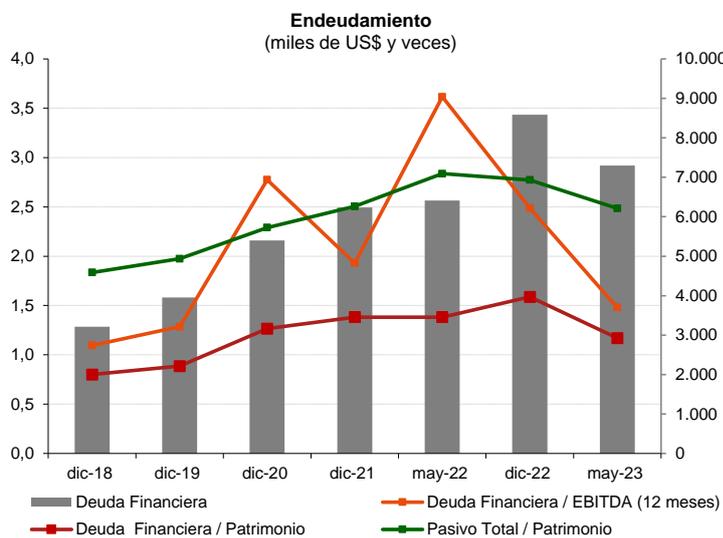


Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

⁴ Resultado operacional/ Ingresos

El EBITDA (12 meses) a la fecha de corte se ubica en US\$ 4,93 millones, exhibiendo una mejora importante de +178,25% (US\$ +3,16 millones) comparado con mayo 2022. La cobertura del EBITDA hacia los gastos financieros es de 4,10 veces, mostrando un incremento en el indicador en +2,25 veces con relación a su periodo similar anterior. Considerando la relación EBITDA (12 meses) / deuda financiera a corto plazo, esta se ubicó en 1,16 veces, y si se toma en cuenta la deuda financiera total se posiciona en 0,68 veces. Finalmente, los flujos operacionales cubren a los pasivos en 0,32 veces, valor que supera la tendencia del comportamiento histórico (0,29 veces; 2018-2022).

Endeudamiento



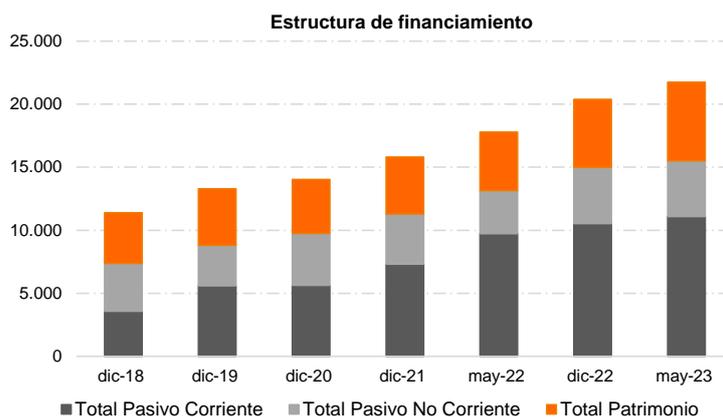
Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

Históricamente, la Compañía recibe financiamiento de instituciones financieras para llevar a cabo sus operaciones y este ha sido el principal fondeo hasta la fecha de corte. A partir del año 2020, la empresa empieza realizar emisiones de deuda a largo plazo en el Mercado de Valores, por lo cual, para la actualidad, las obligaciones emitidas conforman la segunda fuente más importante, en tanto que su tercer recurso de financiamiento son los proveedores.

Para mayo 2023, METALTRONIC S.A. mantiene compromiso con 4 instituciones financieras nacionales y con los inversionistas en el mercado de valores a través de 2 instrumentos de deuda, correspondientes a la I y II Emisión de Obligaciones de largo plazo. Cabe mencionar que, para la fecha de corte, el total de la deuda financiera, que incluye, obligaciones bancarias y obligaciones

emitidas totaliza US\$ 7,30 millones, tras crecer en +13,89% (US\$ +890,53 mil) frente a mayo del 2022, de tal modo que el 58,20% se encuentra concentrado en el corto plazo y el 41,80% restante corresponde al largo plazo.

Con relación al apalancamiento⁵ de METALTRONIC S.A., se percibe un promedio histórico de 2,28 veces (2018-2022), valor inferior al registrado a la fecha de corte de 2,28 veces. Considerando la capacidad de pago de acuerdo con su generación de flujos, el Emisor terminaría de cancelar todas sus obligaciones en 1,48 años, indicador que es inferior al promedio de los últimos cinco años (1,91 años; 2018-2022) y al comparativo de mayo 2022 (3,62 años), dinamismo que se debe a un incremento de ingresos con una estabilización de los costos de venta y que influyó en la consecución de un EBITDA mayor.



Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

Liquidez y Flujo de Efectivo

Al término del 2022, se aprecia un crecimiento significativo del capital de trabajo, causado por el aumento de cuentas por cobrar e inventarios, totalizando US\$ 5,78 millones, el más alto en su histórico. En cuanto al indicador de liquidez⁶, para mayo 2023, METALTRONIC S.A., registra un valor de 1,59 veces experimentando un incremento de +0,18 veces respecto a su comparativo interanual y acorde a su promedio histórico (1,57 veces. 2018-2022). Esto demuestra la capacidad del Emisor para hacer frente a sus obligaciones corrientes con sus recursos más líquidos.

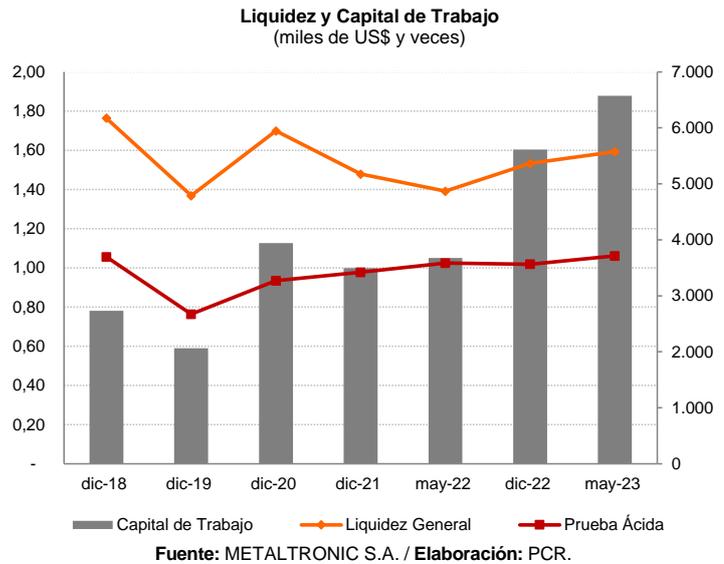
⁵ Pasivo total / patrimonio

⁶ Activo corriente/ Pasivo corriente

Al realizar la prueba ácida⁷, se percibe un indicador que se encuentra en 1,06 veces, demostrando una variación de +0,04 veces frente a su comparativo del 2022 (1,02 veces; mayo 2022), demostrando que, a pesar de descontar los inventarios, la segunda cuenta más grande del grupo de los activos, los activos corrientes cubren en su totalidad a los pasivos de corto plazo.

Ahora bien, si se excluyen del total de activos corrientes las cuentas por cobrar, que es la principal cuenta del activo total, se obtiene que los activos corrientes cubren en 0,72 veces al pasivo corriente de la entidad.

Finalmente, el flujo de efectivo de actividades operativas registra un saldo positivo de US\$ 1,28 millones, atribuido a efectivo proveniente de operaciones. Por otra parte, se evidencia un saldo negativo de US\$ -273,05 mil usado en actividades de inversión, explicado por adquisiciones de propiedad, planta y equipo, igualmente se contabiliza valores negativos para el flujo de efectivo en actividades de financiamiento por US\$ -1,28 millones, partiendo del saldo inicial de US\$ 580,45 mil y obteniendo un saldo final de US\$ 307,29 mil.



⁷ (Activo corriente – inventarios) / Pasivos corrientes

Instrumento Calificado

Primer Programa de Papel Comercial

La Junta General Ordinaria de Accionistas de METALTRONIC S.A., celebrada en la ciudad de Quito, el 28 de abril de 2023 autorizó que se realice el I Programa de Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial de la compañía, por un monto de US\$ 3,00 millones, según el siguiente detalle que consta en la Circular de Oferta Pública:

Características de los Valores				
Emisor:	METALTRONIC S.A.			
Monto de la Emisión:	US\$ 3.000.000,00			
Unidad Monetaria:	Dólares de los Estados Unidos de América			
Características:	Clase	Monto (US\$)	Plazo del Programa	Plazo de los Valores
	A	3.000.000	Hasta 720 días	Hasta 359 días
Valor Nominal de cada título	Cero cupón			
Pago de Capital e Intereses:	Las obligaciones serán desmaterializadas. El valor nominal mínimo de cada obligación de todas las clases será de US\$ 1.			
Contrato de Underwriting:	Las obligaciones a emitirse serán cero cupón, es decir los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses, ni habrá amortización de capital o interés hasta la fecha de vencimiento; en consecuencia, no existirá ningún tipo de cupón desprendible para el pago de capital e intereses. 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.			
Rescates anticipados:	La emisión contempla un contrato de underwriting. Sistema de colocación: bursátil; Modalidad del contrato de underwriting: del mejor esfuerzo; Underwriter: Mercapital Casa de Valores S.A.; Fecha de contrato: 8 de junio de 2023			
Sistema de Colocación:	Mediante acuerdos que se establezcan entre el Emisor y los obligacionistas, previa resolución unánime de los obligacionistas, 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).			
Agente Pagador:	La presente emisión de obligaciones será colocada en forma bursátil.			
Estructurador Financiero y Agente Colocador:	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.			
Representante de los Obligacionistas:	Mercapital Casa de Valores S.A.			
Destino de los recursos:	BONDHOLDING REPRESENTATIVE S.A.			
Garantía:	Los recursos provenientes de la presente emisión se destinen en un 100% (US\$ 3.000.000,00) a capital de trabajo consistente en compra de inventarios y financiamiento a clientes.			
Resguardos	Garantía General, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, en su Art. 162.			
	1. Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles 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.			
Compromisos Adicionales	3. Mantener, durante la vigencia del programa, la relación de los activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.			
	El Gerente General conforme lo establecen las disposiciones estatutarias, y en base a las autorizaciones otorgadas por la Junta General de Accionistas, fija los siguientes compromisos adicionales orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades de la Compañía, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas, la toma de todas aquellas decisiones y todas aquellas gestiones que permitirán que la Compañía mantenga o incremente las operaciones propias de su giro ordinario, sin disminuir las mismas.			
Límite de endeudamiento:	Mantener un indicador Pasivo Total sobre Patrimonio menor o igual a tres puntos quince veces (3,15 veces).			

Fuente: Circular de Oferta Pública. / Elaboración: PCR

Para mayo 2023, el presente instrumento se encuentra en proceso de aprobación por el Ente de Control.

Destino de los recursos

Los recursos provenientes de la presente emisión se destinen en un 100% (US\$ 3.000.000,00) a capital de trabajo consistente en compra de inventarios y financiamiento a clientes.

Resguardos

Los resguardos establecidos por Ley vigentes, en detalle son los siguientes:

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, Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero y sus normas complementarias. El incumplimiento de lo referido 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.

Compromisos Adicionales

El Gerente General conforme lo establecen las disposiciones estatutarias, y en base a las autorizaciones otorgadas por la Junta General de Accionistas, fija los siguientes compromisos adicionales orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades de la Compañía, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas, la toma de todas aquellas decisiones y todas aquellas gestiones que permitirán que la Compañía mantenga o incremente las operaciones propias de su giro ordinario, sin disminuir las mismas.

Limitaciones de Endeudamiento

Mantener un indicador pasivo total sobre patrimonio menor o igual a tres puntos quince veces (3,15 veces).

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 estén en circulación. Si la compañía llegare a incumplir uno o más de los índices señalados en un determinado semestre, tendrá como plazo el semestre siguiente para superar la deficiencia. Si la misma se mantiene, se considerará como incumplimiento de las obligaciones asumidas por el emisor. El incumplimiento constituirá causal de aceleración de vencimientos si así lo determina la Asamblea de Obligacionistas.

Proyecciones de la Emisión

Estado de Resultados

A continuación, se muestran las proyecciones del estado de resultados, en un escenario conservador, que comprende los períodos entre 2023-2025, las mismas forman parte de la Circular de Oferta Pública del I Programa de Papel Comercial METALTRONIC S.A.

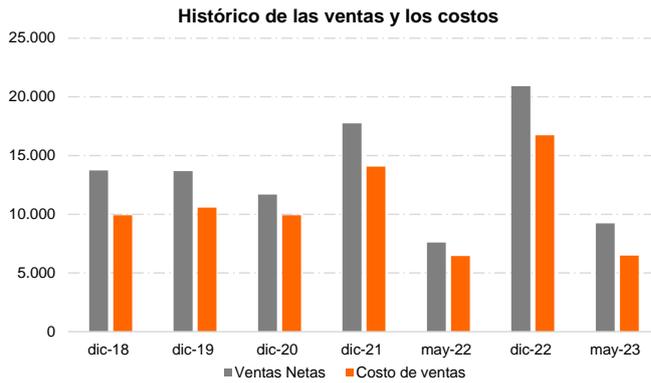
Para estas proyecciones, el Emisor consideró como premisas obtener un crecimiento en ventas del 3,00% para 2023, en función de los ingresos generados en 2022, asimismo, se proyectó un crecimiento en el resultado integral del 2023 del 12,87% frente a su comparativo de 2022. De manera similar, para 2024, METALTRONIC S.A. ha considerado que sus ventas se desarrollarán en 3,50% frente a las 2023, mientras su utilidad neta crecería en 9,18%. Finalmente, para 2025 el emisor consideró una evolución del 4,00% en sus ingresos y del 17,01% en su resultado integral.

Premisas	2023	2024	2025
Crecimiento en ventas	3,00%	3,50%	4,00%
Crecimiento utilidad neta	12,87%	9,18%	17,01%

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

Estado de Resultados Proyectado (miles de US\$)			
Descripción	2023	2024	2025
	dic-23	dic-24	dic-25
Ventas totales	21.540	22.294	23.186
Costo de ventas	17.232	17.790	18.456
Costo ventas/ Ventas (%)	80,00%	79,80%	79,60%
Utilidad bruta	4.308	4.504	4.730
Margen bruto (%)	20,00%	20,20%	20,40%
Gastos operacionales	2.582	2.665,00	2.758
Gastos operacionales/ Ventas (%)	11,99%	11,95%	11,90%
Resultado de operación	1.726	1.839	1.972
Margen operacional (%)	8,01%	8,25%	8,51%
Gastos financieros y otros y otros gastos/ingresos	171	142	-13
Utilidad antes de impuestos	1.555	1.697	1.985
Participación a trabajadores e IR	564	615	719
Utilidad neta del ejercicio	991	1.082	1.266
Margen neto	4,60%	4,85%	5,46%

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



Fuente: METALTRONIC S.A. Elaboración: PCR.

De acuerdo con el nivel de ingresos históricos de la empresa, desde 2018 hasta 2020 la tendencia se mostró hacia la baja, tal que el volumen más bajo de ventas es observado en 2020, año en que la pandemia del Covid-19 afectó severamente a las actividades comerciales con paralizaciones parciales y totales de la producción y con restricciones de aforo para frenar y contener los contagios, impactando también a la capacidad de pago de los hogares. Para 2021 y 2022, las ventas de la Compañía se recuperaron sustancialmente, superando los niveles prepandemia de 2018, donde registró un valor de US\$ 13,73 millones. Para finales del año 2023, la compañía espera valorizar sus ingresos en US\$ 21,54 millones, puesto que para el término mayo del 2023, ya totaliza ventas de US\$ 9,23 millones, lo que

significa un cumplimiento del 42,85% de lo proyectado para 2023, además conlleva un crecimiento del +3,00% frente a diciembre 2022. Para el 2024, la entidad aspira desarrollarse en una similar proporción (3,50%), y para 2025, se proyecta un crecimiento en sus ingresos del 4,00% con relación a 2024.

A su vez, los costos de ventas han mostrado un comportamiento similar en a través del tiempo y la compañía espera que al culminar el 2023, este rubro manifiesta un crecimiento de 3,04% frente al 2022. De igual manera, espera incrementos proporcionales a la fluctuación en las ventas hasta 2025.

METALTRONIC S.A. prevé incrementar sus gastos operacionales en un +2,87% al terminar el 2023. Para los años subsecuentes, la compañía espera un crecimiento al 2024 del +3,21% y +3,49% para 2025.

Por último, la compañía espera mejorar la utilidad del ejercicio para 2023 en +12,87%, pasando a un +9,18% en 2024, en tanto que, para 2025 se proyecta un crecimiento del resultado del ejercicio de +17,01% en 2025.

Flujo de Efectivo

A continuación, se presentan las proyecciones del flujo de efectivo del Emisor que corresponden al período 2023-2025. El Programa de Papel Comercial tiene como destino impulsar el capital de trabajo consistente en compra de inventarios y financiamiento a clientes.

Descripción	Proyección del Flujo de efectivo (miles de US\$)					
	NIIF 2021	NIIF 2022	Internos may-23	2023 dic-23	2024 dic-24	2025 dic-25
Utilidad Neta	592	878	812	991	1.082	1.266
Depreciación	676	978	5.219	195	27	37
Provisión por Cuentas x Cobrar	0	12	-26	1	1	1
Provisión por Obsolescencia						
Provisión por Jubilación Patronal	102	-7	144	71	75	87
Actividades que no afectan Flujo de Efectivo	1.369	1.861	6.149	1.258	1.184	1.391
USOS (-) y FUENTES (+)						
Cuentas por cobrar clientes	-2.103	-1.773	-2.740	-264	-220	-260
Cuentas por Cobrar a compañías relacionadas	358	-1.208	3.128	-163	-115	-136
Otras cuentas por cobrar	45	-329	510	-15	-18	-22
Inventarios	657	-1.760	-480	-324	-186	-222
Gastos pagados por anticipado	-21	-70	-1.451	-333	-25	-30
Impuestos por cobrar	-56	170	135	-4	-5	-6
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	95	122	13	11	10	4
Activos por impuesto diferido	-25	-32	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionados LP	-182	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-1	-	-	-	-
Aumento o disminución en cuentas del Activo	-1.233	-4.880	-886	-1.093	-559	-671
Proveedores	172	893	919	-5	93	111
Cuentas por Pagar compañías relacionadas	55	-52	-340	-4	11	13
Otras cuentas por pagar	185	106	1.907	32	25	42
Anticipo clientes	-365	415	-29	14	15	18
Impuestos por pagar	384	94	-681	21	23	27
Pasivo por impuesto diferido	71	-16	-134	4	4	5
Aumento o disminución en cuentas del Pasivo	503	1.440	1.643	61	172	217
Flujo neto utilizado por actividades de operación	640	-1.579	6.906	226	797	937
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	-1.128	-305	-5.080	-230	-230	-230
Propiedad, Planta y Equipo, Neto (Uso de los recursos)	-	-	-	-	-	-
Activos por derecho de uso	-5	-0	0	0	-	-

Flujo neto originado por actividades de inversión	-1.134	-305	-5.080	-230	-230	-230
Obligaciones Financieras de Corto plazo	-12	1.526	-1.363	-2.391	2.286	3.649
Obligaciones Financieras de Largo Plazo	-303	-127	-243	-	-612	-218
Sustitución deuda financiera (uso de los recursos)	-	-	-	-	-	-
Emisiones Vigentes Mercado de Valores	1.246	856	-505	-37	-2.217	-759
I Emisión de Papel Comercial	-	-	-	3.000	-	-3.000
Movimientos financieros	930	2.255	-2.111	573	-542	-328
Aportes Patrimoniales (Cap y Cash)	-	-	-	500	-	-
Movimientos patrimoniales non-cash	302	77	-0	-	-	-
Reclasificación Cuentas de Patrimonio	-	-	-	-	-	-
Reclasificación Resultados (y/o Dividendos)	-646	-59	0	-790	-327	-357
Movimientos patrimoniales	-345	17	0	-290	-327	-357
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	586	2.272	-2.111	283	-869	-685
Movimiento neto de Efectivo	92	388	-284	279	-302	22
Saldo inicial	101	192	580	580	860	557
Saldo final de efectivo	192	580	296	860	557	580

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

En lo que respecta al flujo de efectivo por actividades de operación se observa que para el 2023 se expande a comparación con el año 2022 a razón de una mayor generación de utilidad y una disminución en las cuentas del pasivo que intervienen. En adelante, se proyecta una expansión hasta el 2025, debido a un menor pago de gastos anticipados con relación a 2023, en compañía de un comportamiento decreciente en las cuentas del pasivo por la ante la disminución de cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar frente a 2023. Este conducta, se da como respuesta a una mayor demanda, por lo cual, los niveles de inventario se reponen para evitar desabastecimientos fuertes. Con base en lo anterior, se prevé que el flujo operativo totalice en US\$ 226 mil para el 2023 y se proyecta un crecimiento hasta alcanzar US\$ 797 mil para el 2024 y US\$ 937 mil para 2025.

Por otra parte, se estima que el flujo proveniente por actividades de inversión sea negativo para el periodo 2022-2025, puesto que la compañía no se plantea invertir en adquisición de propiedad, planta y equipo para el periodo analizado. Respecto al flujo de financiamiento, para el cierre de 2023 se espera un valor de US\$ 283 mil, lo que significa una contracción de -87,55% frente a 2022 y se explica por el pago de las obligaciones financieras de corto plazo, en tanto que, a partir de 2024, se observa por un lado, la entrada de nuevos préstamos de corto plazo, sin embargo, se cancelan obligaciones en circulación en el mercado de valores, además del pago del instrumento analizado, por lo cual culminaría el 2024 y 2025 con un saldo negativo de -869 mil y -685 mil.

Flujo de caja

Descripción	Proyección del Flujo de caja (miles de US\$)					
	NIIF 2021	NIIF 2022	Internos may-23	2023 dic-23	2024 dic-24	2025 dic-25
Caja Inicial	101	192	580	580	860	557
INGRESOS						
Ventas de Contado	11.395	-	-	-	-	-
Recuperación de Cartera / Ventas a Crédito	4.424	17.932	9.581	21.112	21.959	22.789
Otros Ingresos	310	530	154	536	552	571
Ajustes No Efectivos	777	983	5.337	267	102	125
Total Ingresos	16.906	19.446	15.072	21.915	22.613	23.485
EGRESOS						
Costo de Ventas	12.667	17.894	6.680	17.556	17.864	18.543
Gasto Administrativo	1.532	1.720	282	2.189	1.946	2.004
Gasto de Ventas	410	664	346	684	708	737
Gasto Financiero	742	826	501	707	693	557
Impuestos y Otros Egresos	916	-78	356	554	605	707
Total Egresos	16.266	21.025	8.165	21.689	21.816	22.548
Total Ingresos (Egresos), Neto	640	-1.579	6.906	226	797	937
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	-1.128	-305	-5.080	-230	-230	-230
Propiedad, Planta y Equipo, Neto (Uso de los recursos)	-	-	-	-	-	-
Activos por derecho de uso	-5	-0	0	0	-	-
Variaciones en Inversiones de Capital	-1.134	-305	-5.080	-230	-230	-230
Déficit o Superávit	-494	-1.885	1.827	-4	567	707
Obligaciones Financieras de Corto plazo	-12	1.526	-1.363	-2.391	2.286	3.649
Obligaciones Financieras de Largo Plazo	-303	-127	-243	-	-612	-218
Sustitución deuda financiera (uso de los recursos)	-	-	-	-	-	-
Emisiones Vigentes Mercado de Valores	1.246	856	-505	-37	-2.217	-759
I Emisión de Papel Comercial	-	-	-	3.000	-	-3.000
Aportes Patrimoniales (Cap y Cash)	-	-	-	500	-	-
Movimientos Patrimoniales Non-Cash	302	77	-0	-	-	-
Reclasificación Cuentas de Patrimonio	-	-	-	-	-	-
Reclasificación Resultados (y/o Dividendos)	-646	-59	0	-790	-327	-357
Total Actividades de Financiamiento	586	2.272	-2.111	283	-869	-685
Flujo de Caja Libre Después de Nuevo Financiamiento	92	388	-284	279	-302	22
Caja Final	192	580	296	860	557	580

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

Si bien, al culminar el 2023, los ingresos netos se prevé que sean inferiores a los del 2023 y 2024; el flujo final de caja del año 2023 se proyecta en US\$ 860 mil, lo que significa que se espera una reducción para los años consecuentes a US\$ 557 mil (2024) y US\$ 580 mil (2025), por la salida de efectivo para pagar las obligaciones vigentes en mercado de valores en 2024 y por el pago del instrumento analizado para 2025.

Garantía General de la Emisión

PCR ha recibido por parte del emisor el certificado de activos libres de gravamen al corte de 31 de mayo de 2023, con un monto a emitir se encuentra dentro del monto máximo permitido por Ley al contabilizar US\$ 11,63 millones.

Monto máximo a emitir (miles de US\$)		
A	Activo Total	21.754,19
B	(-) Activos Gravados	4.830,94
C	(-) Activos diferidos o impuestos diferidos	137,17
	(-) Activos en litigio	-
	(-) Monto de impugnaciones tributarias	-
	(-) 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 la negociación 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 saldo en circulación.	2.242,62
	(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	-
	(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras 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 normas complementarias.	-
D	Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (D=A-B-C)	14.543,45
E	Monto máximo a emitir= 80% del Total de ALG menos deducciones (E= 80%*D)	11.634,76
F	Monto de la emisión (I PC)	3.000,00
G	Cobertura (G= E/F)	3,88
	Cumplimiento	Sí

Fuente/ Elaboración: METALTRONIC S.A.

Riesgo Legal

Se ha verificado en la página del Consejo de la Judicatura que existen tres procesos que van desde el 2020 hasta el 2023; en los cuales METALTRONIC S.A. se presenta como demandado, en tanto que, la entidad se presenta en calidad de actor ofendido en 27 procesos que se originan desde 2016 hasta 2023.

Adicionalmente, la Calificadora Pacific Credit Rating ha revisado que, al 31 de mayo de 2023, los valores que mantiene METALTRONIC S.A. en el mercado de valores y por emitir son inferiores al límite del 200% de su patrimonio, como lo establece la normativa.

Monto Máximo de Valores en Circulación a mayo 2023 (miles de US\$)	
Detalle	Valor
Patrimonio	6.242,57
200% Patrimonio	12.485,14
Monto no redimido de obligaciones en circulación	2.242,62
Monto por emitir	3.000,00
Total valores en circulación y por emitirse / Patrimonio (debe ser menor al 200%)	83,98%

Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

Para el emisor, el saldo con el mercado de valores ocupa una prelación de pago segunda, mismo que está respaldado por la garantía general en 5,28 veces, como se describe a continuación:

Posición relativa de la Garantía General a mayo 2023 (miles de US\$)				
Orden de Prolación de Pagos	Primera	Segunda	Tercera	Cuarta
Detalle	IESS, SRI, Empleados	Mercado de Valores	Bancos	Proveedores
Saldo contable a la fecha de corte	771,19	2.242,62	5.056,98	3.882,31
Pasivo acumulado	771,19	3.013,82	8.070,80	11.953,11
Fondos Líquidos (Caja y Bancos + Inversiones)	307,28			
Activos Libres de Gravamen menos deducciones (sin considerar saldo de emisiones en circulación)	15.913			
Cobertura de Fondos Líquidos	0,40	0,10	0,04	0,03
Cobertura ALG menos deducciones	20,63	5,28	1,97	1,33

Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

Activos que respaldan la emisión

PCR ha tomado los activos que respaldan a las emisiones, según los prospectos de oferta pública del instrumento. Es así como la cobertura de los activos sobre el total del valor aprobado de Primer Papel Comercial es de un total de 4,03 veces.

Activos que respaldan la Emisión (miles de US\$)
--

I Papel Comercial	Valor en libros (may-23)
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	9.620,90
Inventarios no gravados	2.471,91
Total	12.092,81
Monto del PC	3.000,00
Cobertura	4,03

Cabe indicar que la morosidad de las cuentas por cobrar de la cartera de clientes del Emisor a la fecha de corte es de 10,14% (US\$ 727 mil), con un saldo de cartera vencida concentrada en plazos de cortos de 1 a 30 días y de 61 a 90 días, en tanto que la rotación de cuentas por cobrar se ubicó en 156 días y la rotación de inventarios se encuentra en 137 días.

Con lo anteriormente indicado, se aprecia que METALTRONIC S.A. exhibe un valor adecuado de activos que respaldan ampliamente al instrumento.

Metodología utilizada

- Manual de Calificación de Riesgo-PCR

Información utilizada para la Calificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados de los años 2018 a 2022 auditados por la firma ABALT Auditores y Consultores, presentados sin salvedades. Además, se consideraron los Estados Financieros con corte a mayo 2022 y 2023.
- Circular de Oferta Pública
- Contrato de la I Programa de Papel Comercial
- Declaración Juramentada de Activos que Respaldan la Emisión
- Certificado de Activos Libres de Gravamen con corte a mayo 2023.
- Otros papeles de trabajo.

Presencia Bursátil

Situación del Mercado de Valores:

El mercado de valores es un mecanismo en el que se realizan todas las operaciones de inversión, dirigidas al financiamiento de diferentes actividades que generan una rentabilidad. Esto, se lo realiza a través de la emisión y negociación de valores, de corto o largo plazo, así como con operaciones realizadas de forma directa en las Bolsas de Valores. Entre las principales ventajas del mercado de valores está, que es un mercado organizado, eficaz y transparente en donde la intermediación es competitiva, estimula la generación de ahorro que deriva en inversión, genera un flujo importante y permanente de recursos para el financiamiento a mediano y largo plazo, entre otras.

La cultura bursátil del Ecuador no se acopla a las alternativas de financiamiento e inversión que ofrece este mercado, todo ello reflejado en los montos negociados del mercado secundario que en 2019 evidenció una participación del 12% y durante el 2020 un 13%; mientras que la diferencia se ubica en el mercado primario. Uno de los motivos por lo que se ve involutivo este mercado se debe a la competencia presentada por las instituciones financieras. Para el 2021, el monto bursátil nacional negociado fue de US\$ 15.702 millones lo que representa un 14,8% del PIB ecuatoriano y refleja un dinamismo del 32,08% en comparación con su similar periodo anterior.

Para diciembre de 2022, el monto bursátil nacional negociado ascendió a US\$ 113.783 millones con una ponderación de 11,8% en el PIB. Para junio de 2023, el valor ascendió a US\$ 6.587 millones lo que reflejó una participación sobre el PIB del 5,4% y corresponde a las negociaciones realizadas en las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil. Al analizar el mercado por sector, se puede notar que los títulos emitidos por el sector privado evidenciaron una mayor participación representando el 57,18%, mientras que los del sector público, ponderaron el 42,82%⁸.

Por otra parte, para junio de 2023, los principales sectores que participan en el mercado bursátil a nivel nacional son el Comercial (29,74%), seguido del Industrial (24,18%), Servicios (12,09%), Agrícola, Ganadero, Pesquero y Maderero (11,44%) y la diferencia se ubica en otros 6 sectores con una participación individual inferior. De todos estos emisores, aproximadamente el 82,59% corresponden a las provincias Guayas y Pichincha. Es decir, las principales ciudades del país son los primordiales dinamizadores del mercado de valores en el Ecuador, comportamiento observado durante los últimos periodos de análisis.

El 2020 fue un año desafiante para el Mercado bursátil ecuatoriano, en primera instancia la Crisis Sanitaria por Covid-19 afectó a la liquidez de la economía en general, varias empresas se vieron afectadas por lo coyuntura por lo que incluso de los 333 emisores en la bolsa del país un 15% se acogió a la Resolución que emitió la Junta de Regulación Financiera en donde reprogramaron el pago de cuotas de capital con el objetivo de no ajustar la liquidez. Otro evento clave fue la intervención de varios partícipes de mercado bursátil (Casa de Valores y Depósito Centralizado de Valores) tras las investigaciones por parte de la Fiscalía y la Superintendencia de Compañías luego que el Ministerio

⁸ Cifras tomadas a junio de 2023 de la Bolsa de Valores de Quito, *Boletines Mensuales*

de Gobierno emitiera sus denuncias por movimientos extrabursátiles en los que el Instituto de Seguridad Social de la Policía invirtió US\$ 532 millones; proceso que impactó negativamente la imagen del mercado.

A pesar de que durante el 2020 se observó un leve incremento en las negociaciones en comparación con el 2019, este comportamiento obedece más a transacciones de títulos en el mercado primario. Para el 2021, la economía se reactivó paulatinamente, haciendo que el consumo de los hogares se incremente y las actividades económicas regresen a la normalidad, es así como, se observa que para este año se reportaron un total de US\$ 15.701,59 millones de montos negociados a nivel nacional en donde el 85% se encontraba en el mercado primario y 15% en el mercado secundario. Para diciembre de 2022 se reportaron US\$ 13.451,65 millones de los cuales el 81% se encuentran en el mercado primario y el resto (19%) en el secundario. Mientras que a junio de 2023, se reportaron US\$ 6.586,97 millones de montos negociados de los cuales el 80,76% pertenecen al mercado primario y el restante (19,24%) pertenecen al mercado secundario.

Indicador de Presencia Bursátil

La presencia bursátil, es un indicador que permite medir la liquidez de los valores sean éstos de renta fija o variable⁹. Cuyo principal objetivo es dar a conocer al inversionista que tan fácil puede ser negociado un valor en el mercado secundario. Para su cálculo se considera la siguiente formula:

$$\text{Indicador presencia bursátil} = \frac{N^{\circ} \text{ de días negociados mes}}{N^{\circ} \text{ de ruedas mes}}$$

Con respecto a la Primera y Segunda Emisión de Obligaciones de METALTRONIC S.A., la presencia bursátil se ubicó en 0 durante todo el periodo de acuerdo con las Bolsas de Valores.

La Calificadora considera que el indicador de presencia bursátil en valores de renta fija no refleja la liquidez real del valor, dado que en el país el mercado secundario es mínimo; el rendimiento atractivo que ofrecen los títulos de renta fija incentiva a mantener la inversión hasta el vencimiento. Por lo que PCR opina que la calificación de riesgo es la que influye en la liquidez del valor en el mercado.

Presencia Bursátil		
Nombre	Aprobación	Monto Autorizado (US\$)
Primera Emisión de Obligaciones de Largo plazo	SCVS-IRQ-DRMV-2020-00003706	3.000.000,00
Segunda Emisión de Obligaciones de Largo plazo	SCVS-IRQ-DRMV-2022-00004735	3.000.000,00

Fuente: SUPERCIAS / Elaboración: PCR.

Hechos de importancia

- El Emisor realizó emisiones de facturas comerciales, misma que fue aprobada por la SICVS, mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-2019-00038211, emitido el 28 de noviembre de 2019.
- METALTRONIC S.A. paralizó temporalmente sus operaciones a mediados de marzo de 2020 hasta el mes de julio de 2020, no obstante, registraron ingresos operacionales, pues METALTRONIC S.A. pudo continuar vendiendo motos por internet en este periodo de paralización.
- En septiembre 2023 se termina de cancelar la I Emisión de Obligaciones a largo plazo.

Relación con empresas vinculadas

Resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas (miles de US\$)			
Compañía	may-23	may-22	
MTM	2.288,96	2.745,94	
ALFAMETAL	329,25	263,01	
Total	2.618,21	3.008,95	

Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

Resumen de otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas (miles de US\$)			
Compañía	De enero a mayo 2023	De enero a mayo 2022	
ALFAMETAL	3,30545	3,06542	
INMOCRISTI	3,97688	5,113	
MTM	11,50109	4,63636	
Total	18,78342	12,81478	

Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

Resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas (miles de US\$)			
Compañía	may-23	may-22	
MTM	32,61	32,11	
ALFAMETAL	-	0,68	
INMOCRISTI	451,74	410,00	

⁹ Sección II, Capítulo XVI del Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros: "Conformación Accionaria y Presencia Bursátil" Art. 10, numerales 2 y 5

Total	484,35	442,80
-------	--------	--------

Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR.

Miembros del Comité



Ing. Alan Aguirre



Econ. Gabriela Calero



Ing. Francisca Remache

Anexos

Estado de Resultados Proyectado (miles de US\$)			
Descripción	2023	2024	2025
	dic-23	dic-24	dic-25
Ventas totales	21.540	22.294	23.186
Costo de ventas	17.232	17.790	18.456
Costo ventas/ Ventas (%)	80,00%	79,80%	79,60%
Utilidad bruta	4.308	4.504	4.730
Margen bruto (%)	20,00%	20,20%	20,40%
Gastos operacionales	2.582	2.665,00	2.758
Gastos operacionales/ Ventas (%)	11,99%	11,95%	11,90%
Resultado de operación	1.726	1.839	1.972
Margen operacional (%)	8,01%	8,25%	8,51%
Gastos financieros y otros y otros gastos/ingresos	171	142	-13
Utilidad antes de impuestos	1.555	1.697	1.985
Participación a trabajadores e IR	564	615	719
Utilidad neta del ejercicio	991	1.082	1.266
Margen neto	4,60%	4,85%	5,46%

Descripción	Proyección del Flujo de efectivo (miles de US\$)																	
	NIIF 2021	NIIF 2022	Internos may-23	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	2023 dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	2024 dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	2025 dic-25
Utilidad Neta	592	878	812	248	272	226	245	991	265	266	278	273	1.082	284	284	351	347	1.266
Depreciación	676	978	5.219	49	49	49	49	195	7	7	7	7	27	9	9	9	9	37
Provisión por Cuentas x Cobrar	0	12	-26	-	-	1	-	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1
Provisión por Obsolescencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por Jubilación Patronal	102	-7	144	18	18	18	18	71	19	19	19	19	75	22	22	22	22	87
Actividades que no afectan Flujo de Efectivo	1.369	1.861	6.149	314	339	294	311	1.258	291	292	303	298	1.184	315	315	382	379	1.391
USOS (-) y FUENTES (+)																		
Cuentas por cobrar clientes	-2.103	-1.773	-2.740	-	-	-264	-	-264	-55	-55	-55	-55	-220	-65	-65	-65	-65	-260
Cuentas por Cobrar a compañías relacionadas	358	-1.208	3.128	-41	-41	-41	-41	-163	-29	-29	-29	-29	-115	-34	-34	-34	-34	-136
Otras cuentas por cobrar	45	-329	510	-4	-4	-4	-4	-16	-5	-5	-5	-5	-18	-5	-5	-5	-5	-22
0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios	657	-1.760	-480	-81	-81	-81	-81	-324	-47	-47	-47	-47	-186	-55	-55	-55	-55	-222
Gastos Pagados x Anticipado	-21	-70	-1.451	-83	-83	-83	-83	-333	529	-184	-184	-184	-25	-7	-7	-7	-7	-30
Impuestos por cobrar	-56	170	195	-1	-1	-1	-1	-4	-1	-1	-1	-1	-5	-1	-1	-1	-1	-6
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	95	122	13	3	3	3	3	11	3	3	3	3	10	1	1	1	1	4
Activos por impuesto diferido	-25	-32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionados LP	-182	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento o disminución en cuentas del Activo	-1.233	-4.880	-886	-207	-207	-472	-207	-1.093	395	-318	-318	-318	-559	-168	-168	-168	-168	-671
Proveedores	172	893	919	-	-	919	-	919	23	23	23	23	93	28	28	28	28	111
Cuentas por Pagar compañías relacionadas	55	-52	-340	-1	-1	-1	-1	-4	3	3	3	3	11	3	3	3	3	13
Otras cuentas por pagar	185	106	1.907	8	8	8	8	32	4	7	7	7	25	8	12	12	12	42
Anticipo clientes	-365	45	-29	3	3	3	3	14	4	4	4	4	15	5	5	5	5	18
Impuestos por pagar	384	94	-681	5	5	5	5	21	6	6	6	6	23	7	7	7	7	27
Pasivo por impuesto diferido	71	-16	-134	1	1	1	1	4	1	1	1	1	4	1	1	1	1	5
Aumento o disminución en cuentas del Pasivo	503	1.440	1.643	16	16	12	16	61	41	44	44	44	172	51	55	55	55	217
Flujo neto utilizado por actividades de operación	640	-1.579	6.906	124	148	-166	121	226	727	17	29	24	797	199	202	269	266	937
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	-1.128	-305	-5.080	-58	-58	-58	-58	-230	-58	-58	-58	-58	-230	-58	-58	-58	-58	-230
Propiedad, Planta y Equipo, Neto (Uso de los recursos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por derecho de uso	-5	-0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	-1.134	-305	-5.080	-57	-57	-57	-57	-230	-58	-58	-58	-58	-230	-58	-58	-58	-58	-230
Obligaciones Financieras de Corto plazo	-12	1526	-1.363	-598	-21	-1.174	-598	-2.391	375	375	698	339	2.286	-334	521	3.10	-147	3.649
Obligaciones Financieras de Largo Plazo	-303	-127	-243	-	-	-	-	-	-199	-196	-165	-52	-612	-53	-54	-55	-56	-28
Sustitución deuda financiera (uso de los recursos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisiones Vigentes Mercado de Valores	1.246	856	-505	903	-672	57	-325	-37	-325	-325	-1.319	-249	-2.217	-249	-249	-261	-	-759
Emisión de Papel Comercial	-	-	-	-	-	3.000	-	3.000	-	-	-	-	-	-	-	-3.000	-	-3.000
Movimientos Financieros	930	2.255	-2.111	305	-693	1.883	-922	573	-149	-146	-786	38	-542	-636	218	-206	-203	-328
Aportes Patrimoniales (Cap y Cash)	-	-	-	500	-	-	-	500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimientos Patrimoniales Non-Cash	302	77	-0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación Cuentas de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación Resultados (y/o Dividendos)	-646	-59	0	-	-290	-	-	-790	500	-327	-	-	-327	500	-357	-	-	-357
Movimientos Patrimoniales	-345	17	0	500	-290	-	-290	500	500	-327	-	-	-327	500	-357	-	-	-357
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	586	2.272	-2.111	805	-983	1.883	-922	283	351	-473	-786	38	-869	-136	-139	-206	-203	-685
Movimiento neto de Efectivo	92	388	-284	872	-893	1.659	-859	279	1.020	-513	-814	5	-302	6	6	6	6	22
Saldo inicial	111	192	580	580	1.452	559	2.263	580	860	1.880	1.367	553	860	557	563	568	574	557
Saldo final de efectivo	192	580	296	1.452	559	2.218	1.360	860	1.880	1.367	553	557	557	563	568	574	580	580

Proyección del Flujo de caja (miles de US\$)																		
Descripción	NIIF	NIIF	Internos					2023						2024				2025
	2021	2022	may-23	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	dic-25
Caja Inicial	101	192	580	580	1.452	559	2.218	580	860	1.880	1.367	553	860	557	563	568	574	557
INGRESOS																		
Ventas de Contado	11395	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperación de Cartera / Ventas a Crédito	4.424	17.932	9.581	5.344	5.344	5.080	5.344	2.112	5.490	5.490	5.490	5.490	2.1959	5.697	5.697	5.697	5.697	22.789
Otros Ingresos	310	530	64	134	134	134	134	536	138	138	138	138	552	143	143	143	143	571
Ajustes No Efectivos	777	983	5.337	66	66	68	66	267	26	26	26	26	102	31	31	31	31	125
	16.906	19.446	15.072	5.545	5.545	5.281	5.545	21.915	5.653	5.653	5.653	5.653	22.613	5.871	5.871	5.871	5.871	23.485
EGRESOS																		
Costo de Ventas	12.667	17.894	6.680	4.388	4.388	4.392	4.388	17.556	4.466	4.466	4.466	4.466	17.864	4.636	4.636	4.636	4.636	18.543
Gasto Administrativo	1532	1720	282	547	547	547	547	2.189	-46	664	664	664	1946	504	500	500	500	2.004
Gasto de Ventas	410	664	346	171	171	171	171	684	177	177	177	177	708	184	184	184	184	737
Gasto Financiero	742	826	501	176	152	198	179	707	178	178	166	171	693	172	172	105	108	557
Impuestos y Otros Egresos	915	-78	356	138	138	138	138	554	151	151	151	151	605	177	177	177	177	707
	16.266	21.025	8.165	5.421	5.397	5.447	5.424	21.689	4.927	5.636	5.624	5.629	21.816	5.672	5.669	5.602	5.605	22.548
(Egresos), Neto	640	-1.579	6.906	124	148	-166	121	226	727	17	29	24	797	199	202	269	266	937
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	-1128	-305	-5.080	-58	-58	-58	-58	-230	-58	-58	-58	-58	-230	-58	-58	-58	-58	-230
Propiedad, Planta y Equipo, Neto (Uso de los recursos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por derecho de uso	-5	-0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones de Capital	-1.134	-305	-5.080	-57	-57	-57	-57	-230	-58	-58	-58	-58	-230	-58	-58	-58	-58	-230
Déficit o Superávit	-494	-1.885	1.827	66	90	-224	63	-4	669	-40	-29	-33	567	142	145	212	209	707
Obligaciones Financieras de Corto plazo	-12	1526	-1363	-588	-21	-1.174	-588	-2.391	375	375	698	339	2.286	-334	521	3.110	-147	3.649
Obligaciones Financieras de Largo Plazo	-303	-127	-243	-	-	-	-	-	-199	-196	-165	-52	-612	-53	-54	-55	-56	-218
Sustitución deuda financiera (uso de los recursos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisiones Vigentes Mercado de Valores	1.246	856	-505	903	-672	57	-325	-37	-325	-325	-1.319	-249	-2.217	-249	-249	-261	-	-759
Emisión de Papel Comercial	-	-	-	-	-	3.000	-	3.000	-	-	-	-	-	-	-	-3.000	-	-3.000
Aportes Patrimoniales (Cap y Cash)	-	-	-	500	-	-	-	500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimientos Patrimoniales Non-Cash	302	77	-0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación Cuentas de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación Resultados (y/o Dividendos)	-446	-59	0	-	-290	-	-	-790	500	-327	-	-	-327	500	-357	-	-	-357
as de Financiamiento	586	2.272	-2.111	805	-983	1.883	-922	283	351	-473	-786	38	-869	-136	-139	-206	-203	-685
Flujo de Caja Libre Después de Nuevo Financiamiento	92	388	-284	872	-893	1.659	-859	279	1.020	-513	-814	5	-302	6	6	6	6	22
Caja Final	192	580	296	1.452	559	2.218	1.360	860	1.880	1.367	553	557	557	563	568	574	580	580

Anexo: Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias (miles de US\$)							
METALTRONIC S.A.							
Estados Financieros individuales	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	may-22	dic-22	may-23
BALANCE GENERAL							
Efectivo y Equivalentes	206,47	247,25	100,65	192,50	16,56	580,45	307,28
Cuentas por cobrar	3.109,21	3.637,26	4.406,30	6.381,34	8.065,28	9.119,43	9.620,90
Cuentas por cobrar relacionadas C/P	1.699,30	2.064,72	2.277,79	1.920,00	-	3.127,63	-
Inventario	2.530,37	3.385,71	4.316,30	3.659,43	3.446,55	5.419,64	5.900,02
Servicios y otros pagos anticipados	294,61	287,76	225,82	181,30	657,41	509,84	655,27
Activos por impuestos corrientes	164,80	101,03	248,15	304,53	471,66	134,96	388,02
Otros activos no financieros	-	-	288,72	79,19	411,63	379,82	786,27
Total Activo Corriente	6.305,46	7.659,01	9.585,94	10.798,30	13.069,08	16.144,13	17.657,77
Propiedades y Equipo	4.458,41	4.145,97	3.810,10	4.262,72	4.015,66	3.589,26	3.450,06
Activos intangibles	344,42	292,35	287,88	192,91	146,69	70,87	58,24
Activos por derecho de uso	-	756,54	108,08	113,55	113,55	114,02	114,02
Activos por impuestos diferidos	87,56	73,13	80,62	105,36	105,36	137,17	137,17
Cuentas por cobrar relacionadas L/P	-	-	123,75	306,03	306,03	306,03	306,03
Otros activos financieros no corrientes	194,50	364,19	29,90	29,90	29,90	30,90	30,90
Total Activo No Corriente	5.084,89	5.632,17	4.440,32	5.010,49	4.717,20	4.248,25	4.096,42
ACTIVO TOTAL	11.390,36	13.291,18	14.026,26	15.808,78	17.786,28	20.392,38	21.754,19
Cuentas por pagar no relacionadas	2.201,38	2.230,93	2.146,64	2.374,43	3.506,83	3.216,04	3.882,31
Obligaciones con instituciones financieras C/P	958,99	2.336,22	2.377,36	2.364,98	3.518,55	3.890,57	3.619,83
Provisiones corrientes beneficios empleados	131,92	251,82	131,98	284,69	405,26	345,32	772,22
Pasivos por impuestos corrientes	282,56	106,86	202,40	586,71	944,57	680,85	965,47
Obligaciones emitidas	-	-	255,61	1.531,08	859,35	1.618,66	628,17
Pasivos por contratos de arrendamiento	-	671,33	117,60	117,62	117,62	117,73	117,73
Anticipos clientes	-	-	409,85	45,11	44,85	459,80	431,10
Otros pasivos financieros	-	-	0,98	-	338,22	204,52	669,14
Total Pasivo Corriente	3.574,86	5.597,16	5.642,42	7.304,62	9.735,26	10.533,48	11.085,97
Cuentas por pagar relacionadas L/P	657,43	578,01	510,90	543,90	226,59	384,34	235,00
Obligaciones con instituciones financieras L/P	2.254,05	1.620,69	2.109,03	1.806,34	1.406,17	1.679,71	1.437,14
Pasivos por contratos de arrendamiento L/P	-	117,60	-	-	-	-	-
Obligaciones emitidas L/P	-	-	654,95	625,00	625,00	1.393,55	1.614,45
Obligaciones por beneficios definidos	688,35	751,66	766,59	868,23	1.008,44	861,23	1.005,49
Pasivos por impuestos diferidos	198,40	157,54	78,37	149,57	149,57	133,57	133,57
Total Pasivo No Corriente	3.798,22	3.225,50	4.119,83	3.993,04	3.415,76	4.452,41	4.425,66
TOTAL PASIVO	7.373,08	8.822,66	9.762,26	11.297,65	13.151,02	14.985,89	15.511,62
Capital Social	2.400,00	2.400,00	2.400,00	2.400,00	2.400,00	2.400,00	2.400,00
Reservas	559,99	604,72	604,72	605,21	605,21	664,41	664,41
ORI	720,01	723,88	725,06	1.026,11	1.026,11	1.043,50	1.043,50
Resultados acumulados	(342,69)	292,54	529,38	(112,23)	479,82	420,61	1.298,58
Resultados del ejercicio	679,97	447,37	4,84	592,05	124,13	877,97	836,09
TOTAL PATRIMONIO	4.017,28	4.468,52	4.264,00	4.511,13	4.635,27	5.406,49	6.242,57
Deuda Financiera	3.213,04	3.956,91	5.396,95	6.327,40	6.409,07	8.582,49	7.299,60
Corto Plazo	958,99	2.336,22	2.632,97	3.896,06	4.377,91	5.509,23	4.248,01
Largo Plazo	2.254,05	1.620,69	2.763,98	2.431,34	2.031,17	3.073,27	3.051,60
ESTADO DE RESULTADOS							
Ventas Netas	13.734,05	13.677,18	11.682,97	17.751,71	7.592,78	20.912,54	9.230,72
(-)Costo de Ventas	9.907,89	10.561,00	9.912,70	14.051,67	6.436,36	16.723,53	6.481,19
Utilidad Bruta	3.826,15	3.116,18	1.770,27	3.700,04	1.156,42	4.189,01	2.749,54
(-)Gastos Operacionales	1.683,89	1.663,29	1.456,03	2.175,99	734,01	2.509,65	1.090,30
Resultado de Operación	2.142,26	1.452,90	314,24	1.524,05	422,41	1.679,37	1.659,24
(-)Gastos Financieros, neto	1.211,33	801,34	700,28	741,74	398,06	825,65	501,17
Otros ingresos (egresos), neto	38,73	69,47	404,07	121,87	162,88	530,20	153,44
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	969,67	721,02	18,02	904,18	187,23	1.383,92	1.311,51
Participación trabajadores e Impuesto a la renta	289,70	273,65	13,18	312,12	63,10	505,95	475,42
Resultado Integral del Año	679,97	447,37	4,84	592,05	124,13	877,97	836,09

Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR

Anexo: Márgenes e Indicadores Financieros							
METALTRONIC S.A.							
(%, miles de US\$, veces y días)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	may-22	dic-22	may-23
Márgenes							
Costo de Ventas/ Ingresos	72,14%	77,22%	84,85%	79,16%	84,77%	79,97%	70,21%
Margen Bruto	27,86%	22,78%	15,15%	20,84%	15,23%	20,03%	29,79%
Gastos Operacionales/Ingresos	12,26%	12,16%	12,46%	12,26%	9,67%	12,00%	11,81%
Margen Operacional	15,60%	10,62%	2,69%	8,59%	5,56%	8,03%	17,98%
Gastos Financieros/Ingresos	8,82%	5,86%	5,99%	4,18%	5,24%	3,95%	5,43%
Margen Neto	4,95%	3,27%	0,04%	3,34%	1,63%	4,20%	9,06%
Margen EBITDA	21,36%	22,52%	16,65%	18,20%	9,73%	16,50%	22,26%
EBITDA y Cobertura							
Depreciación y Amortización	791,48	1.626,59	1.630,73	1.706,64	316,15	1.771,13	395,83
EBITDA acumulado	2.933,74	3.079,49	1.944,97	3.230,69	738,56	3.450,50	2.055,07
EBITDA (12 meses)	2.933,74	3.079,49	1.944,97	3.230,69	1.772,54	3.450,50	4.932,17
EBITDA (12 meses) / Gastos Financieros (12 mese)	2,42	3,84	2,78	4,36	1,86	4,18	4,10
EBITDA (12 meses) / Deuda Financiera Corto Plazo	3,06	1,32	0,74	0,83	0,40	0,63	1,16
EBITDA (12 meses) / Deuda Financiera	0,91	0,78	0,36	0,51	0,28	0,40	0,68
EBITDA (12 meses) / Pasivo total	0,40	0,35	0,20	0,29	0,13	0,23	0,32
EBITDA / Deuda Financiera + Gastos Financieros							
Solvencia							
Pasivo Corriente / Pasivo Total	0,48	0,63	0,58	0,65	0,74	0,70	0,71
Deuda Financiera / Pasivo Total	0,44	0,45	0,55	0,56	0,49	0,57	0,47
Deuda Financiera / Patrimonio	0,80	0,89	1,27	1,40	1,38	1,59	1,17
Deuda Financiera CP/ Deuda Total	0,30	0,59	0,49	0,62	0,68	0,64	0,58
Pasivo Total / Patrimonio	1,84	1,97	2,29	2,50	2,84	2,77	2,48
Pasivo Total / Capital Social	3,07	3,68	4,07	4,71	5,48	6,24	6,46
Deuda Financiera / EBITDA (12 meses)	1,10	1,28	2,77	1,96	3,62	2,49	1,48
Pasivo Total / EBITDA (12 meses)	2,51	2,86	5,02	3,50	7,42	4,34	3,14
Rentabilidad (%)							
ROA (12 meses)	5,97%	3,37%	0,03%	3,75%	1,68%	4,31%	9,22%
ROE (12 meses)	16,93%	10,01%	0,11%	13,12%	6,43%	16,24%	32,14%
ROA (acumulado)	5,97%	3,37%	0,03%	3,75%	0,70%	4,31%	3,84%
ROE (acumulado)	16,93%	10,01%	0,11%	13,12%	2,68%	16,24%	13,39%
Liquidez							
Liquidez General	1,76	1,37	1,70	1,48	1,34	1,53	1,59
Prueba Ácida	1,06	0,76	0,93	0,98	0,99	1,02	1,06
Capital de Trabajo	2.730,61	2.061,85	3.943,52	3.493,68	3.333,83	5.610,65	6.571,80
Flujo de efectivo/Deuda de corto plazo	0,22	0,11	0,04	0,05	0,00	0,11	0,07
Rotación							
Días de cuentas por cobrar	126	150	206	168	159	211	156
Días de cuentas por pagar	80	76	78	61	82	69	90
Días de inventario	92	115	157	94	80	117	137
Ciclo de conversión de efectivo	138	189	285	201	158	258	203
Flujo de Efectivo							
Flujo Operativo	904,72	(39,47)	(614,07)	655,85	62,74	(297,48)	1.282,78
Flujo de Inversión	(864,37)	(584,21)	(699,06)	(1.092,25)	(211,92)	(463,07)	(273,05)
Flujo de Financiamiento	(14,95)	664,45	1.166,53	528,25	(26,75)	1.148,50	(1.282,89)
Saldo al Inicio del Período	181,08	206,47	247,25	100,65	192,50	192,50	580,45
Saldo al Final del Período	206,47	247,25	100,65	192,50	16,57	580,45	307,29

Fuente: METALTRONIC S.A. / Elaboración: PCR

Atentamente,



Econ. Santiago Coello
Gerente General
Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.



Ing. Paula Berrú
Analista

ANEXO 6:

Certificación por parte del Representante Legal del monto máximo a emitir

CERTIFICADO DE MONTO MÁXIMO A EMITIR

Yo, Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila, en mi calidad de Gerente General, y como tal Representante Legal de la Compañía METALTRONIC S.A., certifico que el monto máximo a emitir, correspondiente al 80% de los activos libres de gravamen con corte al 30 de junio de 2023, es el siguiente:

MONTO MÁXIMO PARA EMISIONES CON GARANTÍA GENERAL Al 30 de junio de 2023

DETALLE	MONTO USD
Activo Total	\$21.783.635,00
Activos diferidos o impuestos diferidos	\$137.172,88
Activos Gravados	\$4.830.940,20
Activos en litigio	
Monto de impugnaciones tributarias	
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 la negociación 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 considerese el total autorizado como saldo en circulación.	\$2.203.503,59
Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras 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 normas complementarias.	
Subtotal	\$7.171.616,67
Total Activos Libres	\$14.612.018,33
80% de Activos Libres de Gravamen	\$11.689.614,66

Atentamente,

Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila
Gerente General

ANEXO 7:

**Certificación Juramentada del Representante de los
Obligacionistas**

**DECLARACIÓN JURAMENTADA
REPRESENTANTE DE OBLIGACIONISTAS**

Dr. Juan Carlos Arízaga González, en mi calidad de Gerente General y como tal Representante Legal de la compañía BONDHOLDER REPRESENTATIVE S.A., 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, no se encuentra 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 al I Programa de Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial que suscribe la Compañía METALTRONIC S.A.

Quito D.M., 8 de junio del 2023

JUAN CARLOS
ARIZAGA
GONZALEZ

Firmado digitalmente
por JUAN CARLOS
ARIZAGA GONZALEZ
Fecha: 2023.06.08
11:40:08 -05'00'

Dr. Juan Carlos Arízaga González
Gerente General
BONDHOLDER REPRESENTATIVE S.A.