

**PCR mantiene la calificación de “AA+” a la Segunda Emisión de Papel Comercial, Primera y Segunda Emisión de Obligaciones de Largo Plazo de Salcedo Motors S.A. SALMOTORSA**

**Ciudad de Quito (mayo 31, 2024):** En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió mantener la calificación de “AA+” a la **Segunda Emisión de Papel Comercial, Primera y Segunda Emisión de Obligaciones de Largo Plazo de Salcedo Motors S.A. SALMOTORSA**, con información del **31 de marzo de 2024**. La calificación se basa en la trayectoria de la empresa, centrada en la comercialización de marcas reconocidas a nivel mundial en camiones, maquinaria y equipos de construcción. Además, cuenta con una cobertura en 4 ciudades estratégicas para el negocio. Para marzo 2024, se aprecia un fortalecimiento de las ventas, atribuida a las líneas de negocio maquinaria, camiones y al despunte del segmento generación debido a los racionamientos de energía que incrementaron la demanda de estos productos, permitiéndole incrementar la utilidad neta, indicadores de rentabilidad, mantener una apropiada cobertura de los flujos EBITDA hacia los gastos financiero y la deuda. Además, mantiene un nivel de endeudamiento y liquidez estable y ha cumplido en tiempo y forma con sus obligaciones.

Salcedo Motors S.A fue constituida el 26 de julio de 2012 con la finalidad de tomar la representación de camiones SINOTRUK desde China al ser camiones con el respaldo de motores con ingeniería alemana. Actualmente, la empresa pertenece al Grupo Salcedo y se dedica a la importación, exportación y comercialización de camiones, maquinaria, equipos de construcción e ingeniería civil, equipos de generación eléctrica, grúas, entre otros. El emisor comercializa productos de las marcas: Sinotruk, Sanu, McCloskey, Himoinsa y Pirelli. Además, cuenta con servicios secundarios como el mantenimiento y reparación de vehículos automotores y ventas al por mayor y menor de accesorios partes y piezas de vehículos automotores. La entidad tiene su sede principal en Guayaquil, a su vez, tiene sucursales en las ciudades de Quito y Machala.

Al concluir el primer trimestre de 2024, las ventas del Emisor han aumentado de manera importante, atribuido a un alza en la facturación de camiones, maquinaria y equipo de generación. Al respecto, se menciona que ha crecido la demanda equipos de generación desde los racionamientos energéticos que empezaron en octubre de 2023 a nivel nacional. Asimismo, el costo de ventas sigue el ritmo de crecimiento de las ventas, dejando una utilidad bruta con ventaja frente a marzo 2023. Como se tuvo una mayor operatividad que su periodo similar anterior, tanto los gastos operacionales como financieros incrementan, en tanto que otros ingresos, que incluye intereses por ventas a crédito disminuyen anualmente; pese a lo indicado, existió una recuperación de la utilidad neta, de modo que los indicadores de rentabilidad presentan un fortalecimiento y mejoran los flujos EBITDA.

**Metodología utilizada para la determinación de esta calificación:**  
Manual de Calificación de Riesgo -PCR

Información de contacto:  
Ing. Paula Berrú  
**Analista**  
[pberru@ratingspcr.com](mailto:pberru@ratingspcr.com)

**Oficina País**  
Av. Pradera N30-26 y San Salvador Edificio Corporativo Omega, piso 9 - oficina 906. Quito-Ecuador  
T (+593) 02-450-1643

**Información Regulatoria:**  
La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR 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 de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.