



METALTRONIC S.A.

PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

US\$ 3.000.000



MERCAPITAL
casa de valores s.a

Junio 2020

- Información General de la empresa
- Información Financiera
- Estrategias post covid
- Características de la emisión



- Información General de la empresa
- Información Financiera
- Estrategias post covid
- Características de la emisión



METALTRONIC



METALTRONIC

Antecedentes

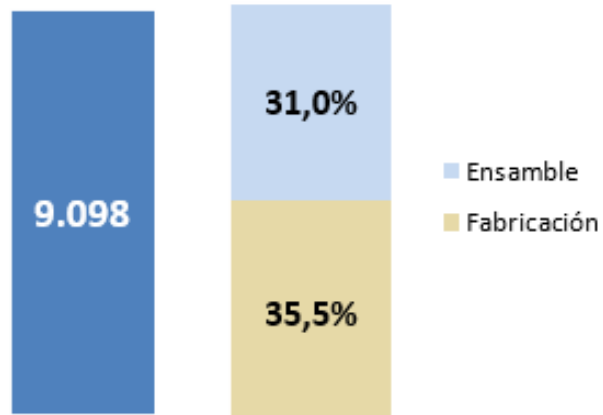
- **Metaltronic, S.A.** se constituye en el año 1972 teniendo como objetivo principal, la fabricación y ensamble de autopartes metálicas para motocicletas, bicicletas, sector automotriz y metalmecánico en general.
- La compañía se ha consolidado como una de las empresas más importantes del sector metalmecánico ecuatoriano, teniendo como principales clientes a diversas ensambladoras automotrices multinacionales líderes de mercado.
- La compañía ha podido diversificar sus líneas de negocio hacia el ensamblaje de varios modelos de motocicletas y elevadores hidráulicos para los más importantes supermercados del país; fabricación de componentes y ensamblaje global de bicicletas; fabricación de matrices de diferentes electrodomésticos, etc.
- A la fecha la empresa mantiene dentro de su nómina a 206 empleados, de los cuales 169 empleados se encuentran dentro del área de mano de obra directa, 21 dentro de mano de obra indirecta y 16 en posiciones administrativas.



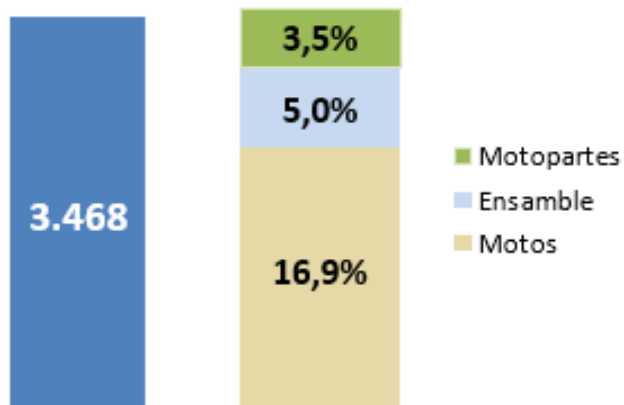
METALTRONIC

Línea de Producción

Venta Autopartes 2019
miles US\$



Venta Motos y Motopartes 2019
miles US\$



Principal cliente

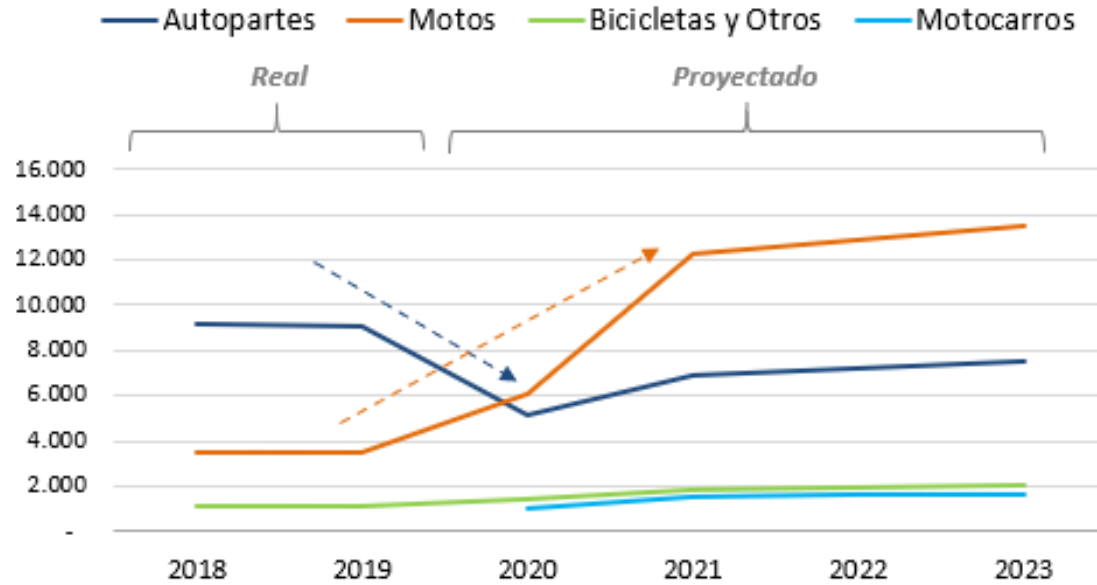


UnnoMOTORS

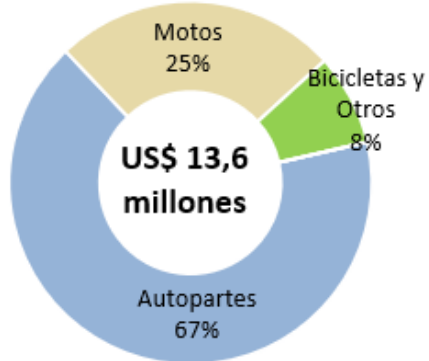
METALTRONIC



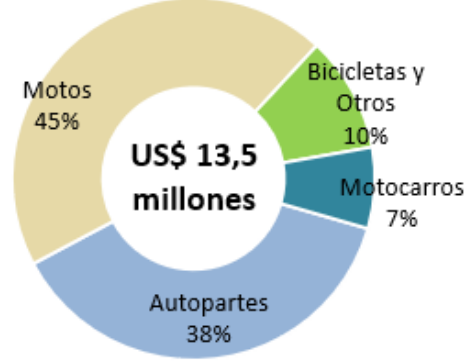
**Evolución Líneas de Producción
miles US\$**



**Participación por línea
2019**

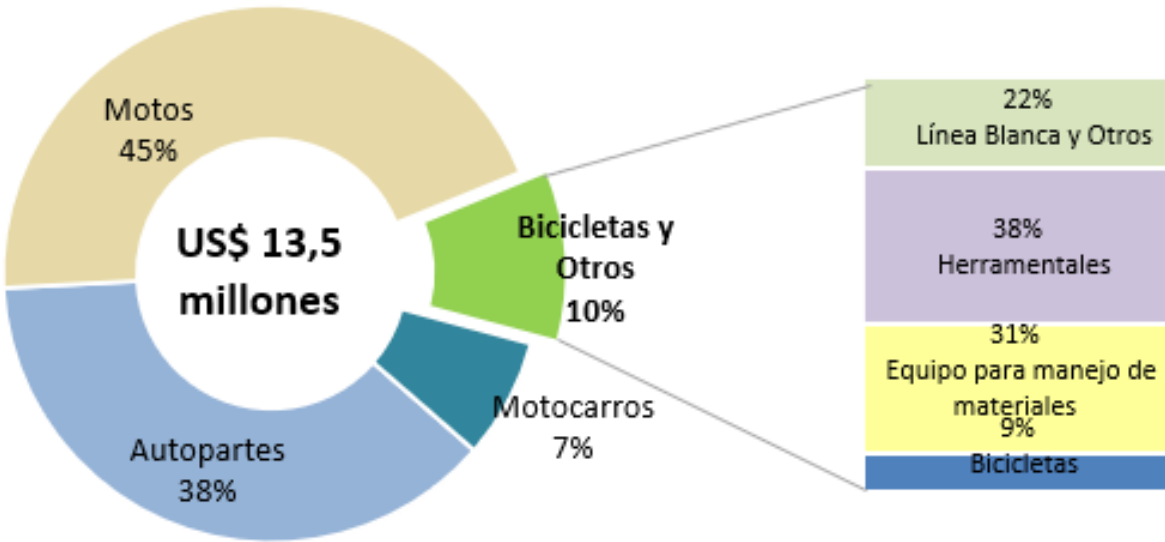


**Participación por línea
Proy. 2020**



- **Pilar estratégico: DIVERSIFICACIÓN**

**Participación por línea
Proy. 2020**



CORAL
HIPERMERCADOS



Tía



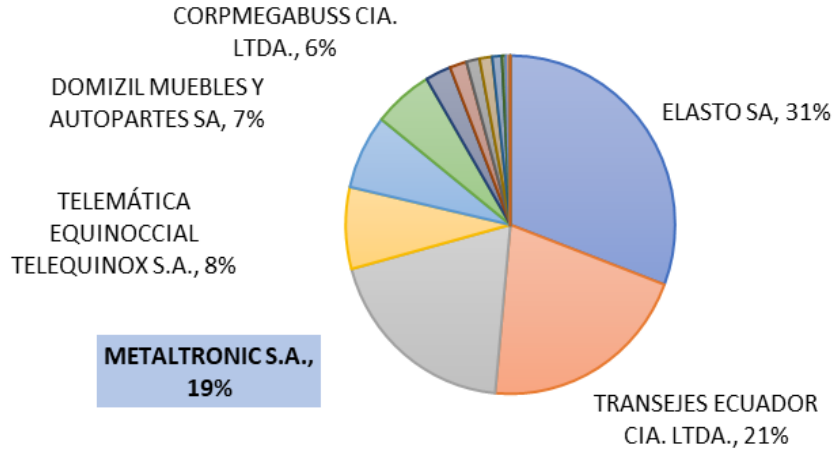
SUPERMAXI
el placer de comprar



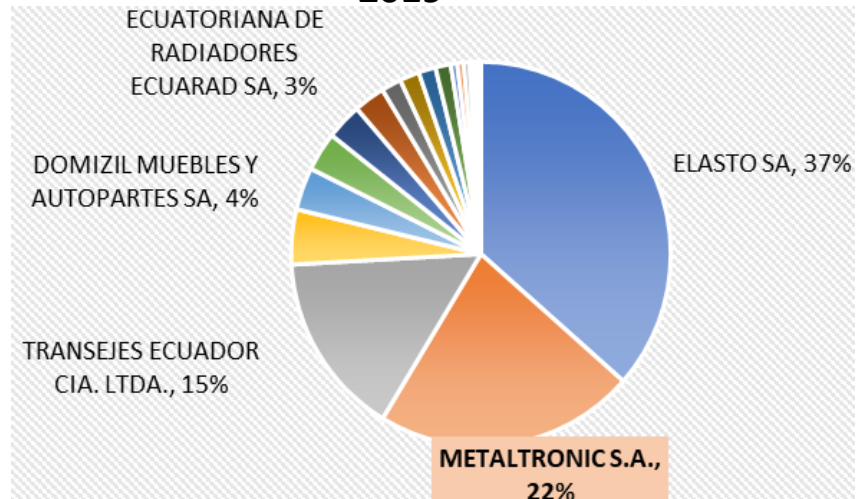
METALTRONIC



Participación por ventas en el mercado en el sector 2019



Participación por activos en el mercado en el sector 2019



Certificaciones de Calidad

- Metaltronic cuenta con certificaciones de calidad ISO 9001, ISO TS 16949 y OHSAS 18001.



METALTRONIC



Contenido

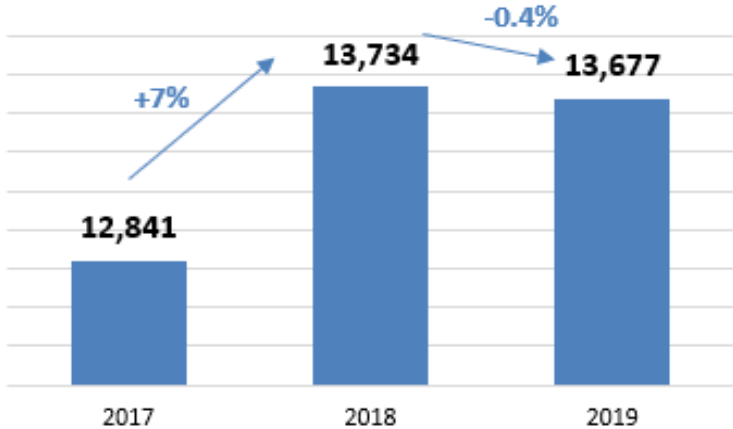
- Información General de la empresa
- Información Financiera
- Estrategias post covid
- Características de la emisión



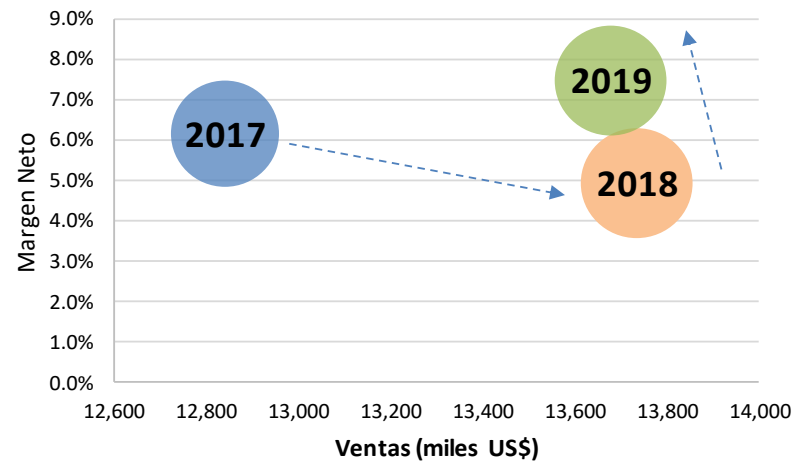
METALTRONIC

- La eliminación progresiva de impuestos y salvaguardas (año 2018) hizo posible que el sector automotor tenga una marcada recuperación posterior a un año recesivo.
- No obstante, el ejercicio 2019 es el de mejor resultado.

**Evolución Ventas Metaltronic
(miles US\$)**



Ventas vs Resultados

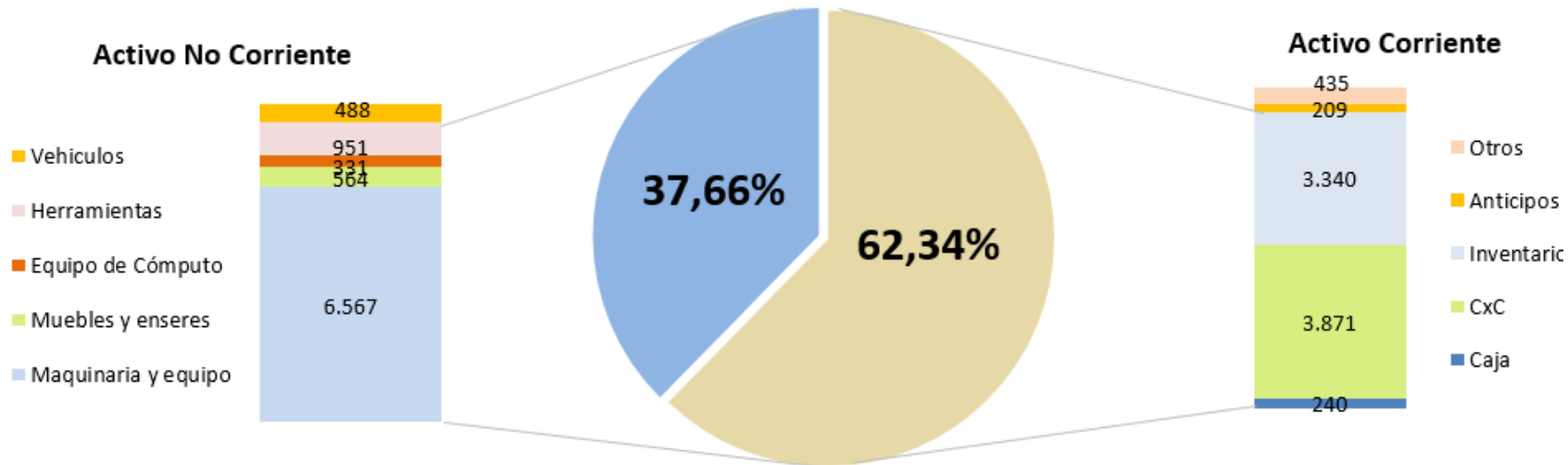


	2016 - 2017	2018 - 2017	2019 - 2018
% Var. Ventas	▲ 37,6%	▲ 7,0%	▼ -0,4%
% Var. Costo	▲ 23,7%	▲ 6,3%	▲ 6,9%
% Var. Gasto	▲ 27,4%	▲ 9,1%	▼ -18,6%

Composición del Activo

	2017	2018	2019
Activos Corrientes	5.687	6.305	8.095
Activos No Corrientes	4.480	5.085	4.890
Total Activos	10.167	11.390	12.984
% Var Activos	▲ 9,3%	▲ 12,0%	▲ 14,0%

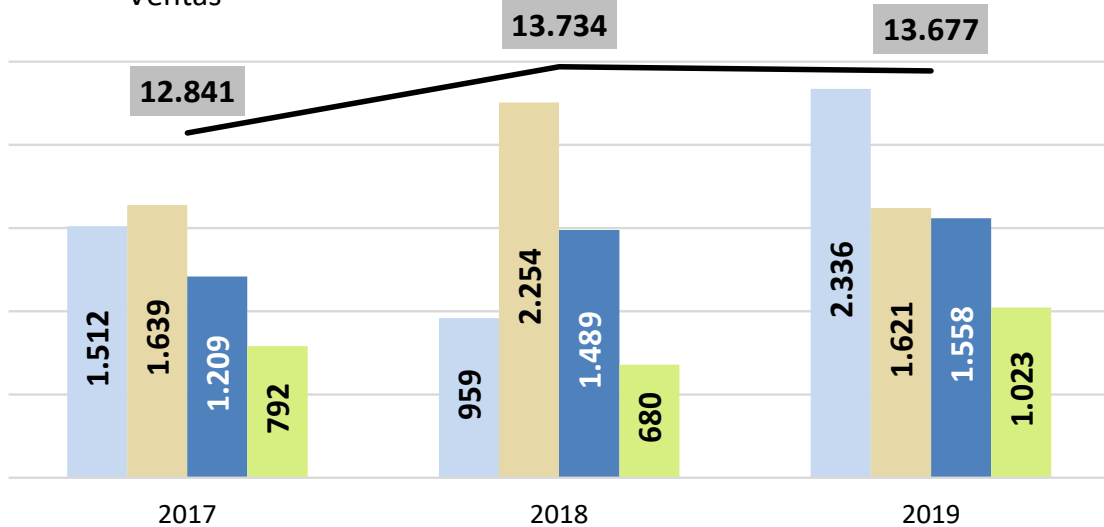
Estructura del Activo 2019 Miles US\$



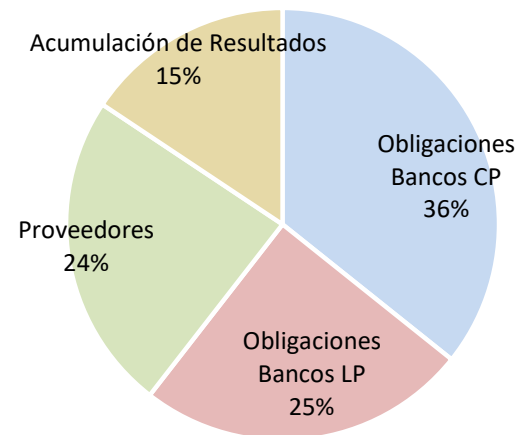
- Las fuentes de fondeo de la compañía han evolucionado de conformidad al crecimiento del negocio.
- La compañía se apalanca en mayor medida con obligaciones bancarias y con proveedores comerciales.

Evolución de las Fuentes de Financiamiento (miles US\$)

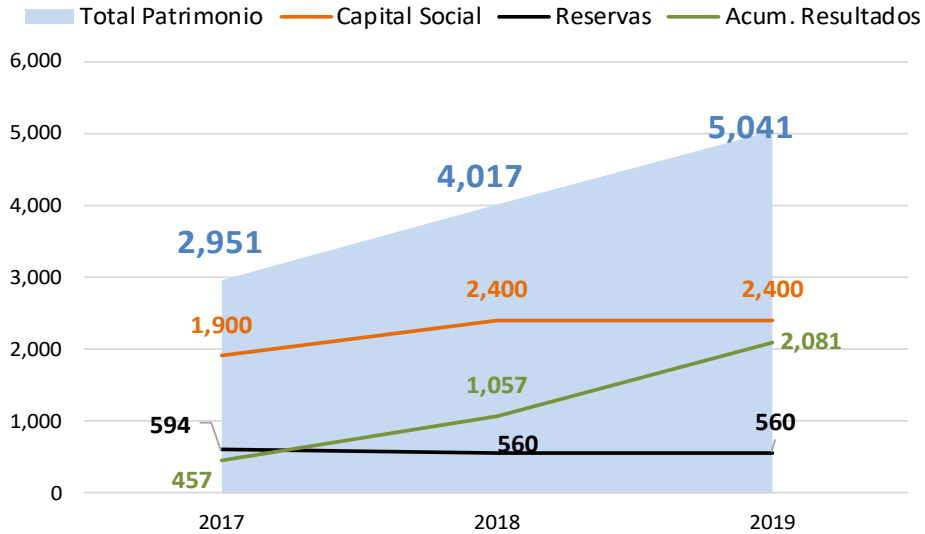
■ Obligaciones Bancos CP ■ Obligaciones Bancos LP
■ Proveedores ■ Acumulación de Resultados
— Ventas



Estructura de las Fuentes de Financiamiento



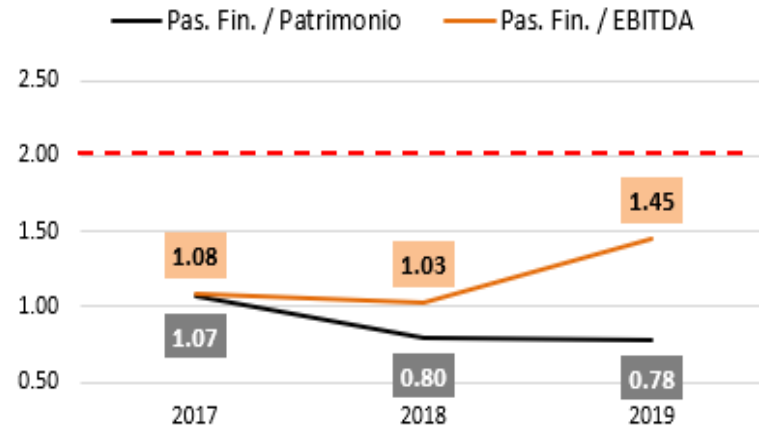
Evolución Patrimonial miles US\$



- El Patrimonio muestra un constante crecimiento producto de la capitalización de resultados (2018) junto con la constante acumulación de los mismos.

- En el período analizado los ratios de endeudamiento se mantienen en rangos estables.

Ratios de endeudamiento veces



- Información General de la empresa
- Información Financiera
- Estrategias post covid
- Características de la emisión



Re estructura de gastos

- Estructura organizacional adaptada al nuevo giro de negocio.
- Todos los gastos y costos en lo que incurre la compañía están siendo minuciosamente analizados.

Políticas de bio seguridad en la planta ensambladora

- Cada trabajador pasa por un proceso de desinfección y toma de temperatura para iniciar sus actividades.
- Cada operador tiene medidas de higiene de su material y herramientas, antes durante y después de su uso.
- Los uniformes de los operadores están identificados conforme el uso de los días de la semana.

Operaciones y logística

- Autorización del COE para establecer un plan piloto en la comercialización de motos (incluso en medio de la vigencia del semáforo rojo).
- Migración del personal operario de la línea automotriz a la línea de motos.





METALTRONIC

Estrategias

Bancos

- Las IFI's con las que trabaja la compañía han concedido períodos de gracia para las operaciones crediticias cuyos vencimientos fueron en los meses de abril, mayo y junio.
- Reestructuración de los plazos de la deuda vigente (capital de trabajo a 3 años y de adquisición de activos fijos a 5 años).

Cartera

- **Línea automotriz:** no se ha tenido incumplimiento en el cobro de facturas (Omnibus BB principal cliente).
- **Línea motos:** se ha tenido una buena recuperación en virtud del crecimiento de ésta línea de negocio (alternativa accesible para la movilidad).
- **Inscripción de sus FCN (nov/19):** importante mencionar que la compañía ha cumplido en tiempo y forma con los vencimientos de estos títulos y no se ha acogido al esquema de diferimiento de pagos.

Inventario

- El inventario de bicicletas y motocicletas ha rotado con mayor dinamismo debido a mayores ventas y tendencia de la gente para utilizar este instrumento de transporte.

Proveedores

- Se ha realizado pagos a proveedores de acuerdo al ritmo de recuperación de cartera.
- Se ha acordado planes de pagos con algunos de ellos.

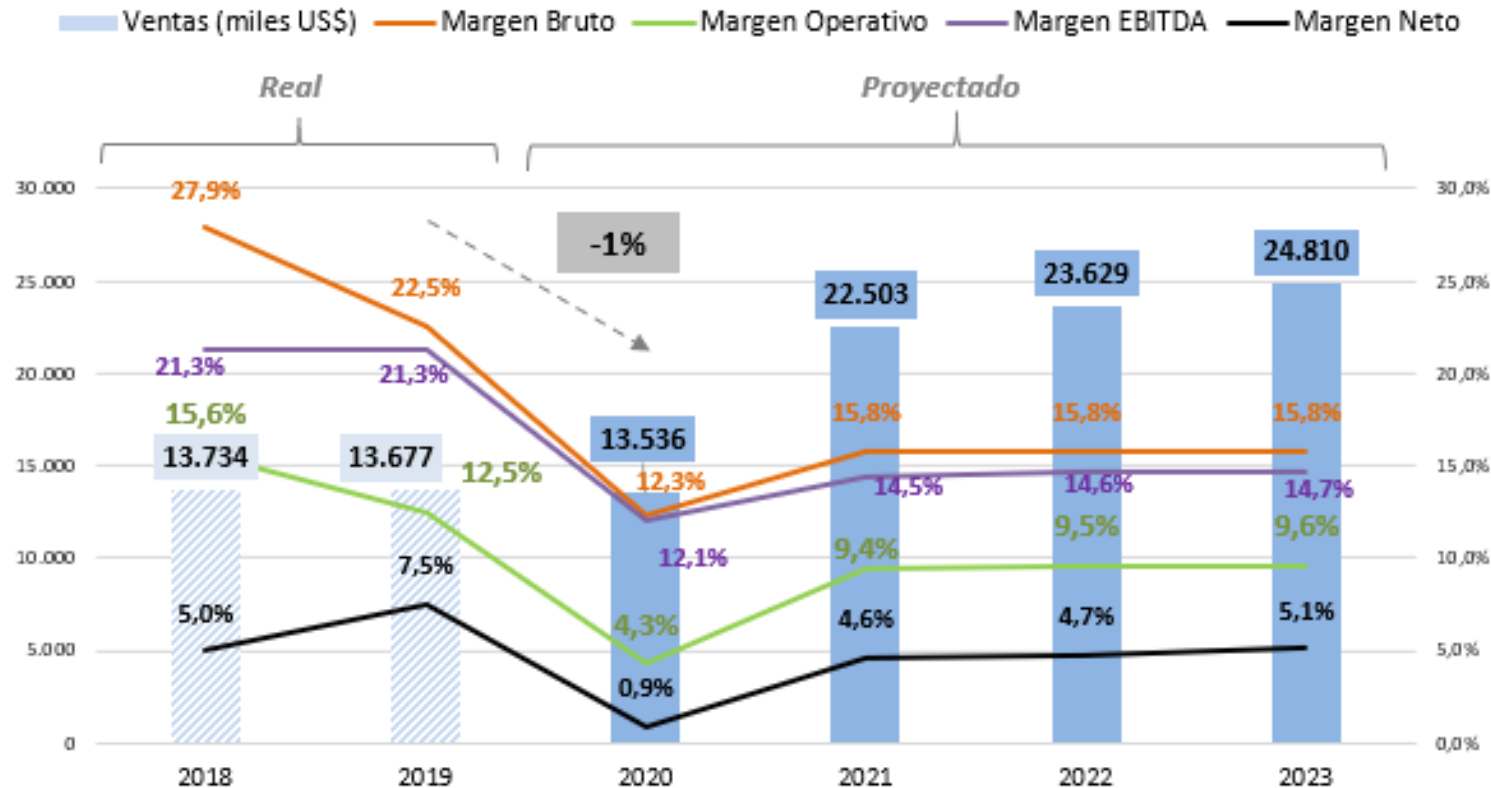


METALTRONIC

Resultados Esperados

- La proyección de los Estados Financieros de la compañía se los realizó bajo un escenario conservador, tomando en cuenta las consideraciones del entorno económico y del sector en el que se desarrolla el emisor.

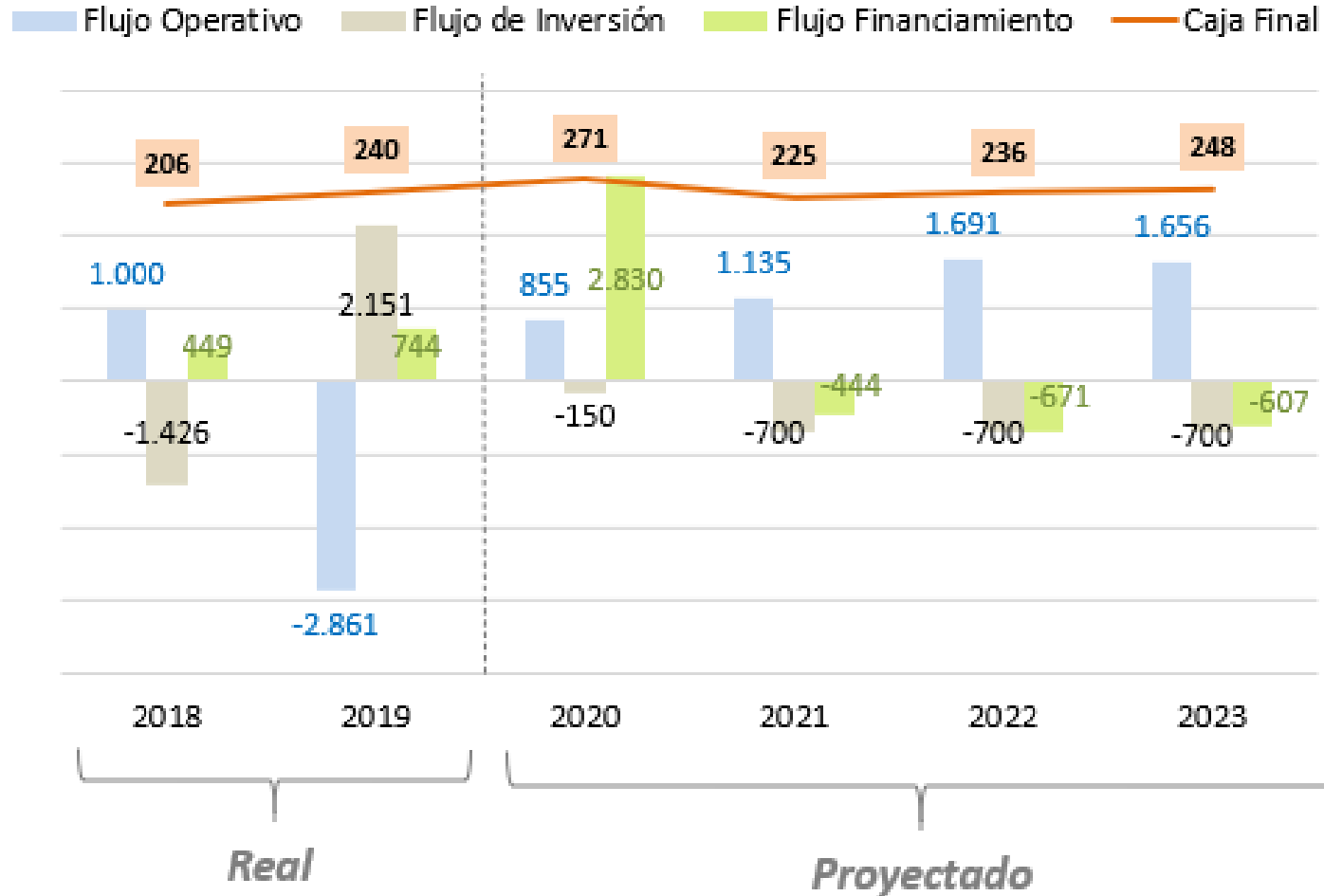
Resultados Proyectados



Fuente: Metaltronic / Elaboración: Mercapital



Evolución del Flujo de Caja - miles US\$



- Información General de la empresa
- Información Sectorial
- Información Financiera
- Características de la emisión





I Emisión de Obligaciones



Clases	A	B	C	D
Monto de la emisión	US\$ 200.000	US\$ 800.000	US\$ 1.000.000	US\$ 1.000.000
Plazo de la emisión	540 días	720 días	720 días	720 días
Tasa de interés	8.00%	8.25%	8.25%	8.25%
Amortización del capital	Al vencimiento	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Pago del interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Calificación de Riesgo	AA -			
Destino de los recursos	100% Capital de Trabajo			

Participantes

Estructurador y Colocador	Mercapital Casa de Valores S.A.
Rep. Obligacionistas	Bondholder Representative S.A.
Calificadora de Riesgos	Class International Ratings
Agente Pagador	DECEVALE

Garantía General

DETALLE	MONTO (miles USD)
Activo Total	\$13,253.13
Activos diferidos o impuestos diferidos	\$87.56
Activos Gravados	\$1,298.42
Activos corrientes	\$228.50
Activos no corrientes	\$1,069.92
Activos en litigio	\$0.00
Monto de impugnaciones tributarias	\$0.00
Derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros	\$0.00
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	\$0.00
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.	\$0.00
Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	\$0.00
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.	\$0.00
Subtotal	\$1,385.98
Total Activos Libres	\$11,867.15
80% de Activos Libres de Gravamen	\$9,493.72
Monto de la emisión	\$3,000.00
% del monto de la emisión frente al cupo total	31.60%



NORMATIVOS

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

LÍMITE DE ENDEUDAMIENTO

1. Mantener un indicador de Pasivo Total vs Patrimonio menor o igual a 2.50 veces.



¡Mercapital, conectándole a las oportunidades!



MERCAPITAL

casa de valores sa

www.mercapital.ec

Síguenos:



Whymper N27-70 y Orellana – Edificio Sassari – Piso 2 – Oficina 2A – Quito, Ecuador
Teléfonos: (593) 3 932 510