AZZORTI

One Pager

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

MERCAPITAL casa de valores s.a

Información General del Emisor:

Fecha de constitución:	6 de marzo de 2012	(12 años de existencia)	
RUC:	1792369487001	N° Emple.	134
CIIU Oper. principal:	G4772	VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS Y MEDICINALES, COSMÉTICOS Y ARTÍCULOS DE TOCADOR EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS.	
Objeto Social:	LA COMPAÑÍA TENDRÁ COMO OBJETO SOCIAL LA COMPRAVENTA, FABRICACIÓN, IMPORTACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN A TRAVÉS DE SISTEMAS DE REDES DE VENTA DIRECTA		

Principales Productos:	Venta de cosméticos, fragancias, joyería, entre otros a través de catálogos.
Distribución:	Venta por catálogo
Competencia principal:	GRUPO TRANSBEL S.A., LAS FRAGANCIAS CIA.
Principales Mercados:	Nacional
Capacidad de producción:	n/a
Market Share:	n/a
Planta y puntos de venta:	Sede principal en Quito y se vende en todo el país

Características de la Emisión

Emisor	AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.			
Monto Emisión (miles US$)	$4000,00 (A)			
Plazo de la Emisión:	359 días			
Interés	N/A			
Amortización de Capital:	Al Vencimiento			
Pago de intereses:	No aplica			
Tipo de Emisión:	I Programa de Papel Comercial			
Resguardos adicionales:	Respaldada por una garantía específica, consiste en prenda rotativa de inventario con cobertura del 100%.			

Objeto de la emisión:	100% capital de trabajo		
Calificadora / Calificación:	GLOBAL / AA	**F. Comité:**	15/11/23
Calificación vigente:	AA	**Fecha de Revisión:**	15/11/23
Estructurador/Colocador:	Mercapital Casa de Valores		
Rep. Obligacionistas:	Avalconsulting		
Garantía:	General y Específica		
Agente Pagador:	Decevale S.A.		

Información Legal y Administrativa

Presidente	FYC REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
Representante Legal	JARA DARIO ECHAVARRIA
¿Tiene directorio?	No
Fecha de inscripción en el Mercado de Valores	1/5/2022
Emisiones en el Mercado de Valores	1 programa de papel comercial

Últimos Hechos Relevantes

No existen hechos relevantes que reportar.

Estatus de la compañía, revisado el: 13/12/23	
¿Está activa?	Si
Cumplimiento IESS	Si
Cumplimiento SRI	Si
Status CCO	Si

Composición Accionaria

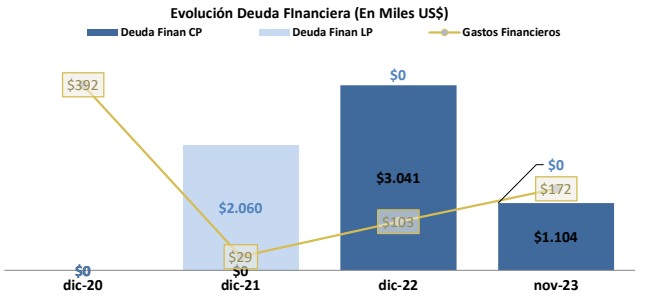
Nombre	Nacionalidad	Capital USD	%
ECHAVARRIA JARA DARIO	COLOMBIA	$1	0,0%
GOLDEN POWER NZ LP.	NUEVA ZELANDIA	$3.926.455	100,0%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
TOTAL		**$3.926.456**	100,0%

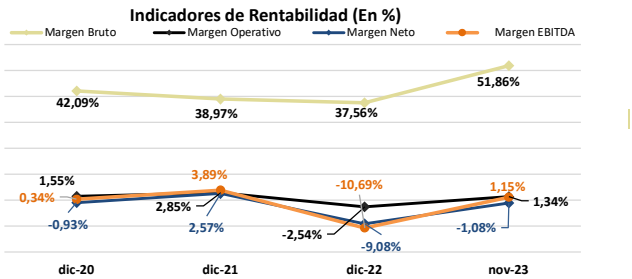
Información Financiera

Balance General	dic-20	dic-21	dic-22	nov-23
Miles de US$	**NIIF**	**NIIF**	**NIIF**	**Internos**
Efectivo y equivalentes	$341	$356	$1.038	$250
CxC Comerciales	$2.087	$2.171	$1.491	$1.623
CxC Relacionadas	$354	$513	$478	$0
Inventarios	$5.433	$6.977	$5.334	$4.586
Gastos anticipados	$1.255	$507	$359	$0
Otros activos corrientes	$104	$149	$254	$417
Activo Corriente	**$9.574**	**$10.674**	**$8.954**	**$6.876**
Activo fijo	$3.798	$3.681	$3.283	$3.303
Propiedades de Inversión	$0	$0	$0	$0
Inversiones en acciones	$0	$0	$0	$0
Intangibles	$0	$0	$0	$43
Otras CxC largo plazo	$1.957	$1.808	$1.602	$1.782
Activo Largo Plazo	**$5.755**	**$5.489**	**$4.885**	**$5.128**
Total Activos	**$15.329**	**$16.163**	**$13.840**	**$12.005**
Préstamos	$0	$0	$0	$0
Emisiones propias CP y PC	$0	$0	$3.041	$1.104
Proveedores	$6.814	$7.283	$4.716	$4.532
Proveedores Relacionados	$2.682	$2.027	$1.374	$2.151
Otras CxP	$1.173	$1.663	$1.447	$1.081
Pasivo Corriente	**$10.669**	**$10.972**	**$10.578**	**$8.869**
Oblig. Financieras	$0	$2.060	$0	$0
Emisiones propias LP	$0	$0	$0	$0
Otras CxP largo plazo	$4.862	$792	$437	$446
Pasivo no corriente	**$4.862**	**$2.852**	**$437**	**$446**
Total Pasivos	**$15.532**	**$13.824**	**$11.014**	**$9.314**
Capital Social	$27	$1.427	$1.927	$3.926
Resultados Acumulados	($229)	$347	($1.167)	($1.302)
Reservas, aportes y otros	$0	$566	$2.065	$66
Total Patrimonio	**($202)**	**$2.339**	**$2.825**	**$2.690**

Indicadores Financieros	dic-20	dic-21	dic-22	nov-23
Indicadores de liquidez				
Razón Corriente	0,90	0,97	0,85	0,78
Prueba Ácida	0,39	0,34	0,34	0,26
Indicadores de Endeudamiento				
Pasivo/Activo	1,01	0,86	0,80	0,78
Pasivo/Patrimonio	-76,73	5,91	3,90	3,46
EBITDA/Pasivo Finan.Cte.	0,00	0,00	-0,68	0,14
EBITDA/Pas.Finan.Tot.Neto	-0,19	0,58	-1,03	0,18
Apalancamiento Financiero	4,15	6,67	5,18	-16,10
Indicadores de Rendimiento				
ROE *(Anualizado)*	86,5%	28,1%	-61,7%	-5,5%
ROA *(Anualizado)*	-1,1%	4,1%	-12,6%	-1,2%
EBITDA/Ingresos Operacionales	0,3%	3,9%	-10,7%	1,3%
Indicadores de Gestión				
TACC Ventas	-10,31%			
TACC Costo de Ventas	-15,67%			
Gastos / Ventas	40,5%	36,1%	40,1%	50,5%
Días de cartera	40	31	28	43
Días de Inventario	179	161	160	252
Días de Proveedores	225	168	142	249
Ciclo de Conversión	-6	24	47	46
Flujo Operativo	-$592	-$426	$0	$3.079
Flujo Final de Caja	$341	$356	$1.038	$250

Pérdidas y Ganancias	dic-20	dic-21	dic-22	nov-23
Miles de US$	**NIIF**	**NIIF**	**NIIF**	**Internos**
Ventas	$18.836	$25.568	$19.202	$12.457
Costo de Ventas	$10.908	$15.605	$11.990	$5.997
% sobre Ventas	*57,91%*	*61,03%*	*62,44%*	*48,14%*
Utilidad Bruta	**$7.928**	**$9.963**	**$7.212**	**$6.460**
Margen Bruto	42,09%	38,97%	37,56%	51,86%
Gastos de Venta	$7.636	$9.236	$7.699	$6.293
Gasto Administrativo	$0	$0	$0	$0
Gastos Operativos	$7.636	$9.236	$7.699	$6.293
% de Ventas	40,54%	36,12%	40,09%	50,51%
Utillidad Operativa	**$292**	**$728**	**($487)**	**$167**
Margen Operativo	1,55%	2,85%	-2,54%	1,34%
Gastos Financieros	($392)	($29)	($103)	($172)
% de Ventas	2,08%	0,11%	0,54%	1,38%
Otros Gastos / Ingresos	$80	$116	($1.275)	($130)
Impuesto a la Renta	$155	$158	($123)	$0
Utilidad Neta	**($175)**	**$656**	**($1.743)**	**($135)**
Margen Neto	-0,93%	2,57%	-9,08%	-1,08%
EBITDA *(Anualizado)*	**$65**	**$994**	**($2.054)**	**$156**
Margen EBITDA	0,34%	3,89%	-10,69%	1,15%





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

www.mercapital.ec
Av.Whymper N27-70 y Orellana- Edificio Sassari, Piso 2
(02) 393 2510 | info@mercapital.ec