



METALTRONIC S.A.

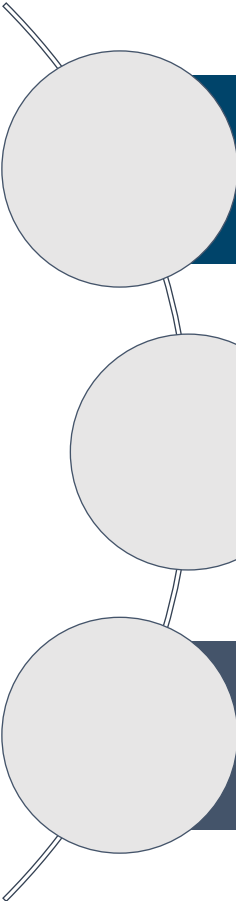
PRIMERA EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

US\$ 3.000.000



MERCAPITAL
casa de valores s.a

Enero 2024



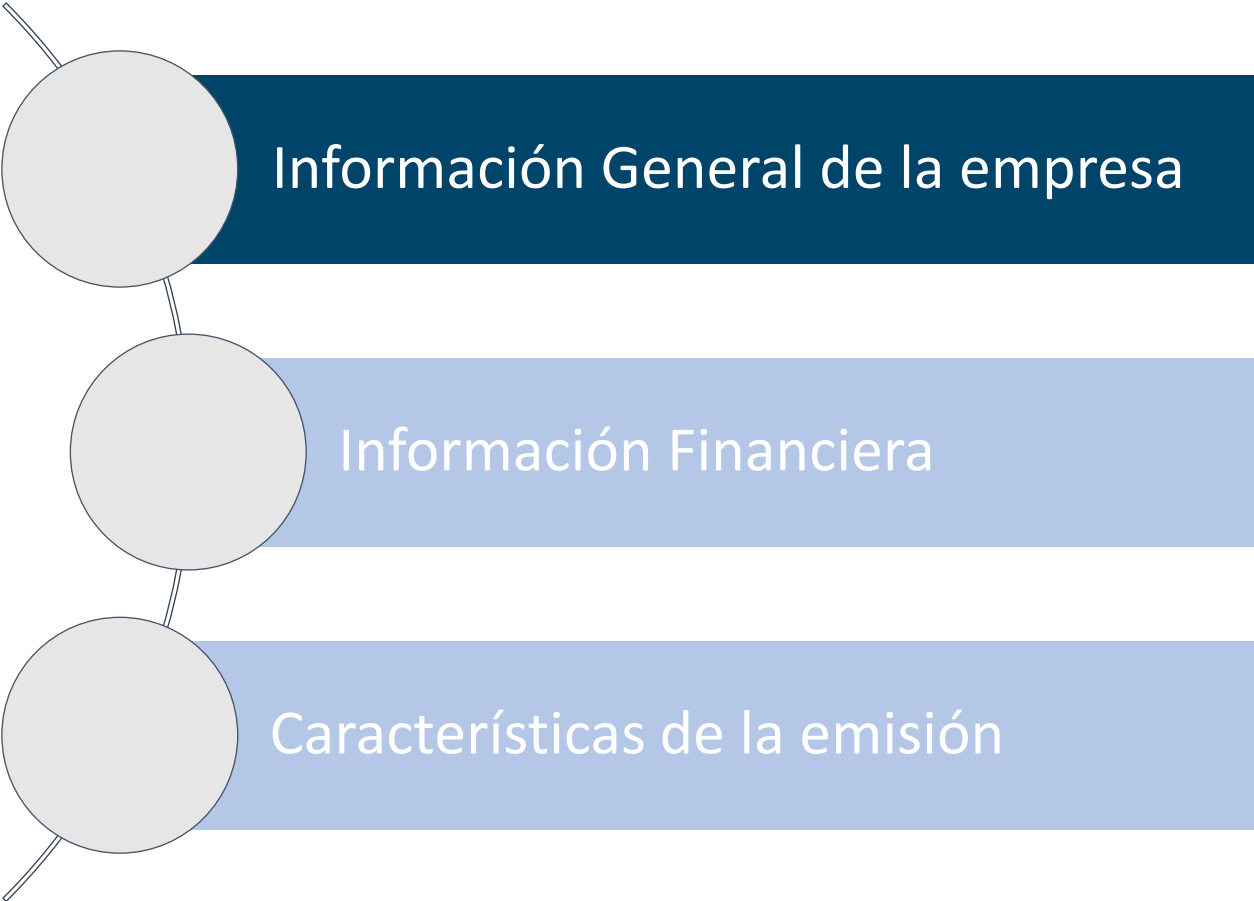
Información General de la empresa

Información Financiera

Características de la emisión



METALTRONIC



Información General de la empresa

Información Financiera

Características de la emisión



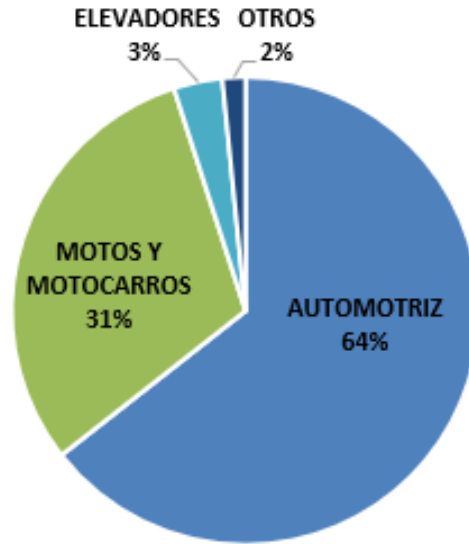
METALTRONIC

- **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.

A collage of three images related to metalworking and manufacturing. The top image shows a welder working on a metal part, with bright sparks flying. The middle image shows a close-up of a complex metal engine or machinery. The bottom image shows a red and white motorcycle with the word 'Thunder' on the side.

METALTRONIC

Ventas por línea de negocio - octubre 2023



Principal cliente

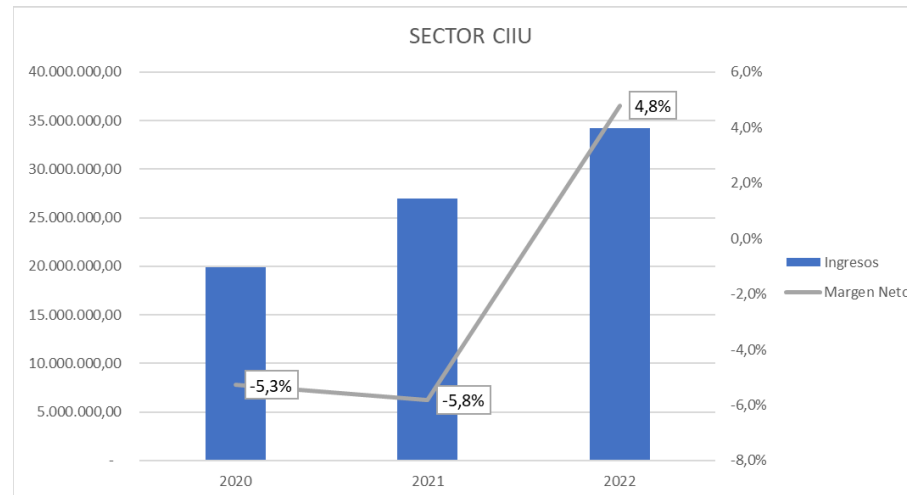
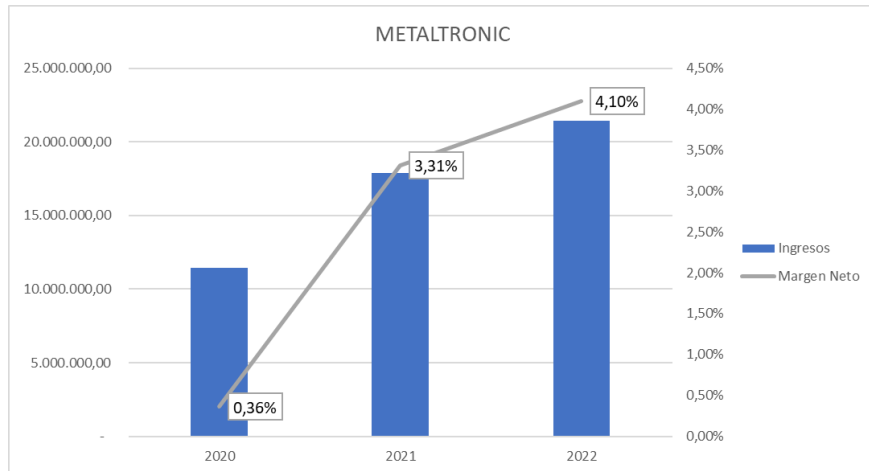


METALTRONIC



Participación por ventas en el mercado en el sector

Metaltronic es la empresa más fuerte dentro de su CIU y ha mostrado un margen neto superior al del sector:

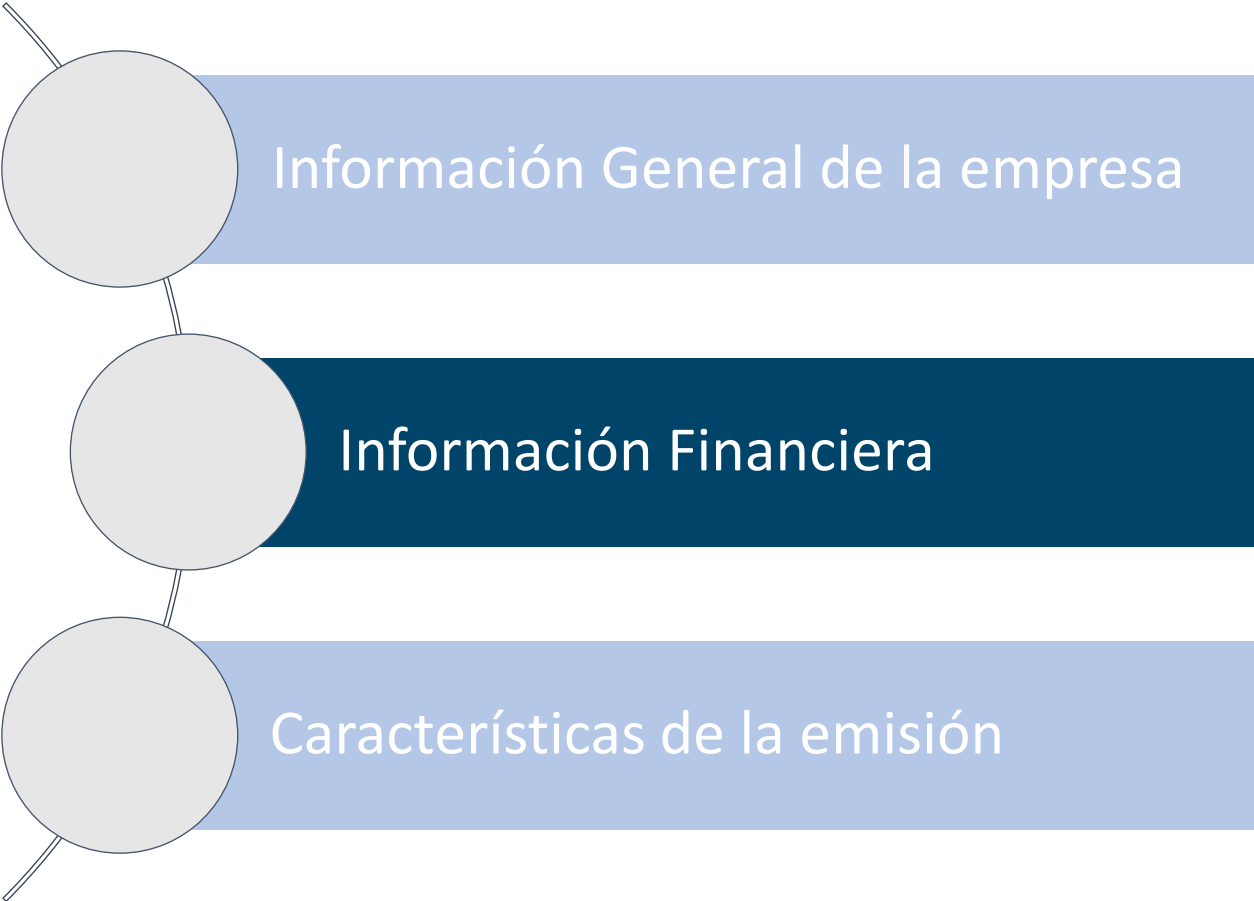


- Metaltronic cuenta con certificaciones de calidad ISO 9001, ISO TS 16949 y OHSAS 18001.



METALTRONIC





Información General de la empresa

Información Financiera

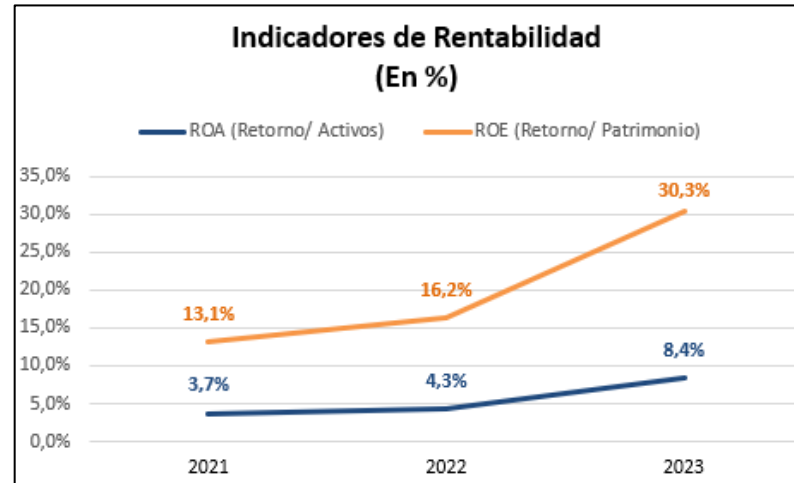
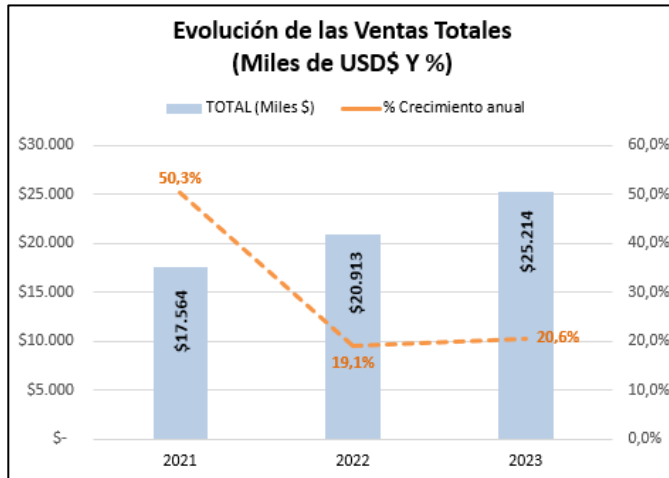
Características de la emisión



METALTRONIC

Ingresos y Resultados

- El 2021 fue un año positivo para la compañía pues sus ventas crecieron 50,3% con respecto al año anterior. En 2023 se presentó nuevamente un crecimiento de doble dígito de 20,6%.
- Los indicadores de rentabilidad también han mostrado una tendencia creciente desde el 2020, mostrando los mejores resultados en diciembre 2023.



Fuente: Metaltronic / Elaboración: Mercapital

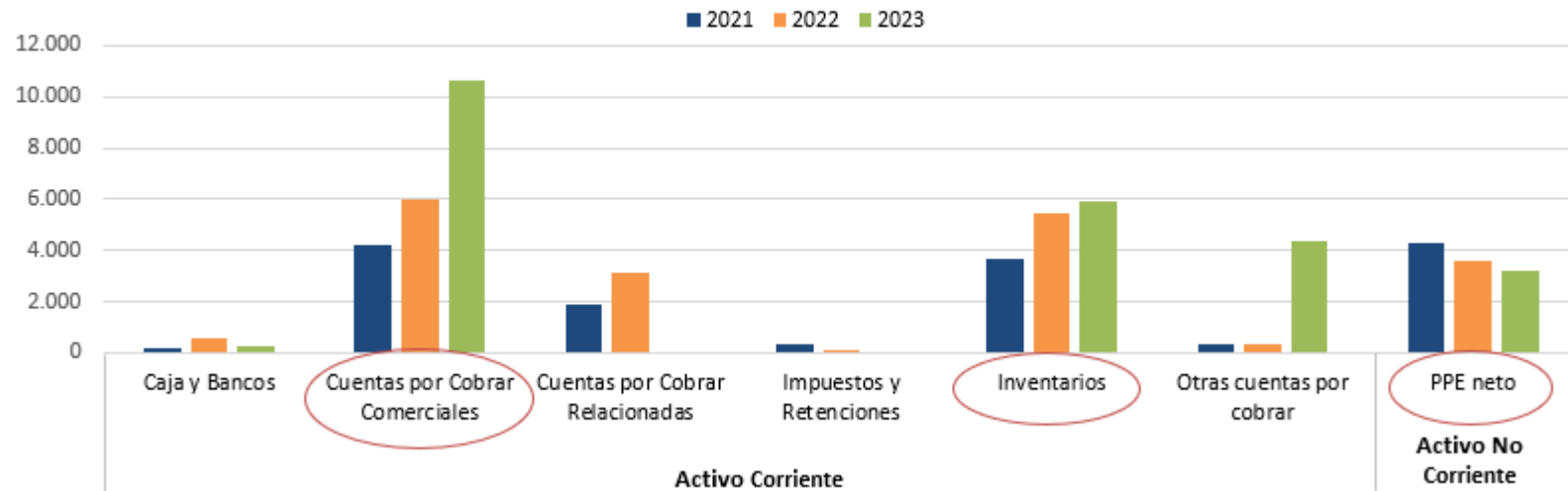


METALTRONIC

Composición del Activo

ACTIVOS	2021	2022	2023
Activos Corrientes	10.798	16.144	21.231
Activos No Corrientes	5.010	4.248	3.845
Total Activos	15.809	20.392	25.077
% Var. Activos		▲ 29,0% ▲	▲ 23,0%

Evolución de la composición de las principales cuentas del Activo
(En miles de USD\$)



Fuente: Metaltronic / Elaboración: Mercapital

METALTRONIC

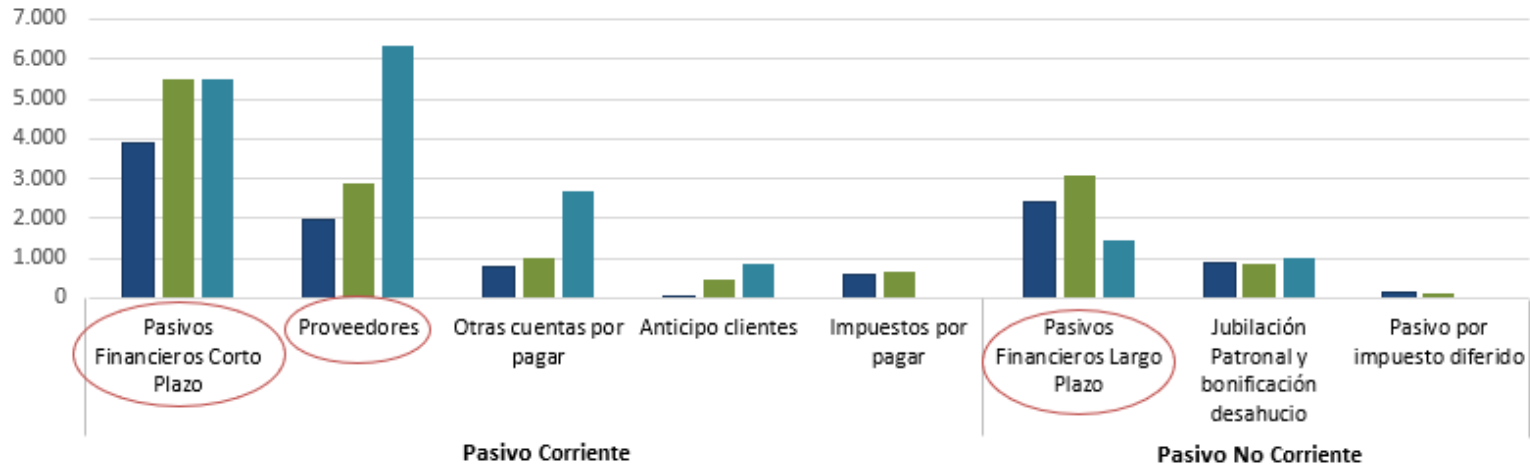


Estructura de Financiamiento

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

Evolución de la composición de las principales cuentas del Pasivo
(En miles de US\$)

■ 2021 ■ 2022 ■ 2023



Fuente: Metaltronic / Elaboración: Mercapital

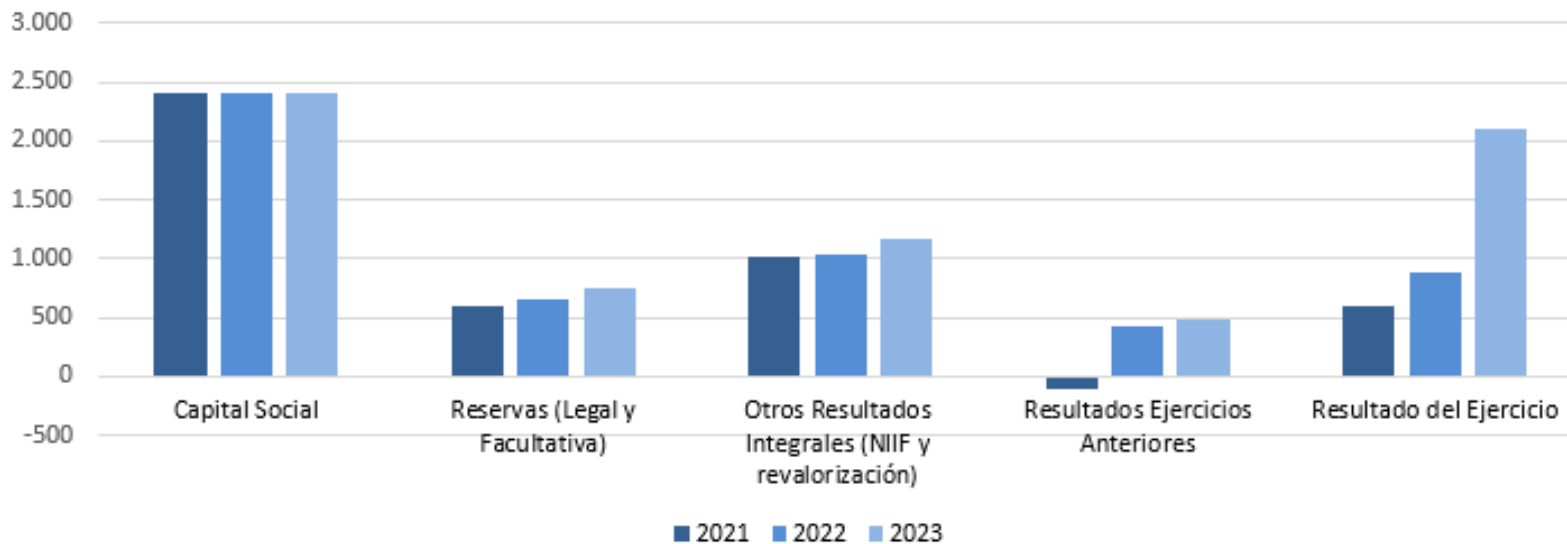
METALTRONIC



Solvencia Patrimonial

- El Patrimonio muestra un constante crecimiento producto de la acumulación de resultados. Un capital social fuerte permite observar el compromiso de los socios con la compañía.

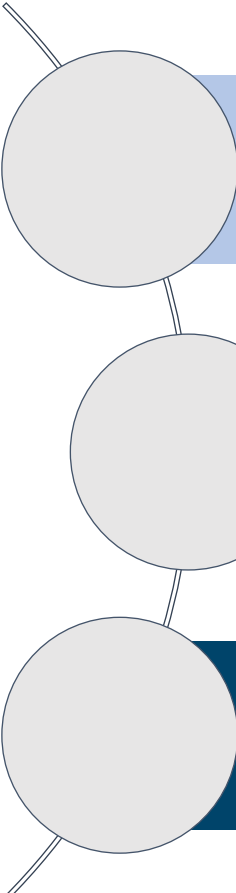
Patrimonio
(En miles de US\$)



Fuente: Metaltronic / Elaboración: Mercapital

METALTRONIC





Información General de la empresa

Información Financiera

Características de la emisión



METALTRONIC

I Emisión de Papel Comercial

Características	Clase A
Monto:	US\$ 3'000.000
Plazo de la Emisión:	Hasta 359 días
Plazo del Programa:	Hasta 720 días
Tasa de Interés:	Cero cupón
Amortización Capital:	Al Vencimiento
Calificación:	AA+
Destino de los recursos	100% para Capital de Trabajo

Participantes

Estructurador y Colocador	Mercapital Casa de Valores S.A.
Rep. Obligacionistas	Bondholder Representative S.A.
Calificadora de Riesgos	Calificadora De Riesgos Pacific Credit Rating S.A.
Agente Pagador	DECEVALE



METALTRONIC



MONTO MÁXIMO PARA EMISIONES CON GARANTÍA GENERAL
Al 31 de enero de 2024

DETALLE	MONTO USD
Activo Total	\$25.441.511,13
Activos diferidos o impuestos diferidos	\$137.172,88
Activos Gravados	\$7.830.940,20
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.	\$3.221.486,00
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	\$11.189.599,08
Total Activos Libres	\$14.251.912,05
80% de Activos Libres de Gravamen	\$11.401.529,64



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 3,15 veces.

¡Mercapital, conectándole a las oportunidades!



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