

Información General del Emisor:

Fecha de constitución:	30 de junio de 1972	(52 años de existencia)	Principales Productos:	Autopartes, bicicletas, motocicleta, motopartes, servicios	
RUC:	1790090302001	N° Emple. N/D	Distribución:	n/a	
CIU Oper. principal:	C2930	FABRICACIÓN DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA VEHICULOS AUTOMOTORES.	Competencia principal:	UNNOMOTORS CIA LTDA	
Objeto Social:	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.			Principales Mercados:	Nacional
			Capacidad de producción:	n/a	
			Market Share:	n/a	
			Planta y puntos de venta:	Sede principal en Quito	

Características de la Emisión

Emisor	METALTRONIC S.A.			Objeto de la emisión:	100% Capital de Trabajo
Monto Emisión (miles US\$)	\$3000,00 (A)			Calificadora / Calificación:	PCR / AA + F. Comité: 31/10/23
Plazo de la Emisión:	181 días	359 días		Calificación vigente:	AA+ Fecha de Revisión: 31/10/23
Interés	9,75%	10,00%		Estructurador/Colocador:	Mercapital Casa de Valores S.A.
Amortización de Capital:	Al Vencimiento	Al Vencimiento		Rep. Obligacionistas:	Bonholder Representative S.A.
Pago de intereses:	Al Vencimiento	Al Vencimiento		Garantía:	General
Tipo de Emisión:	I Programa de Papel Comercial			Agente Pagador:	Decevale S.A.
Resguardos adicionales:	Pasivo Total / Patrimonio <= igual a 3,15.				

Información Legal y Administrativa

Presidente	LANDAZURI ABARCA PABLO ANIBAL		
Representante Legal	LANDAZURI DAVILA OSWALDO MAURICIO		
¿Tiene directorio?	No		
Fecha de inscripción en el Mercado de Valores	4/12/2019		
Emisiones en el Mercado de Valores	2 emisiones de obligaciones y 1 de papel comercial		
Últimos Hechos Relevantes			
2024/01/24: La SCVS resolvió CANCELAR la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores de la Emisión de Obligaciones a Largo Plazo, por un monto de hasta USD 3 000.000.			
Estatus de la compañía, revisado el: 18/04/24			
¿Está activa?	Sí		
Cumplimiento IESS	Sí		
Cumplimiento SRI	Sí		
Status CCO	No*		

* Metaltronic se encuentra resolviendo una situación del CCO ante la SCVS, sin embargo esto no es materia que afecte su desenvolvimiento como emisor en el mercado de valores.

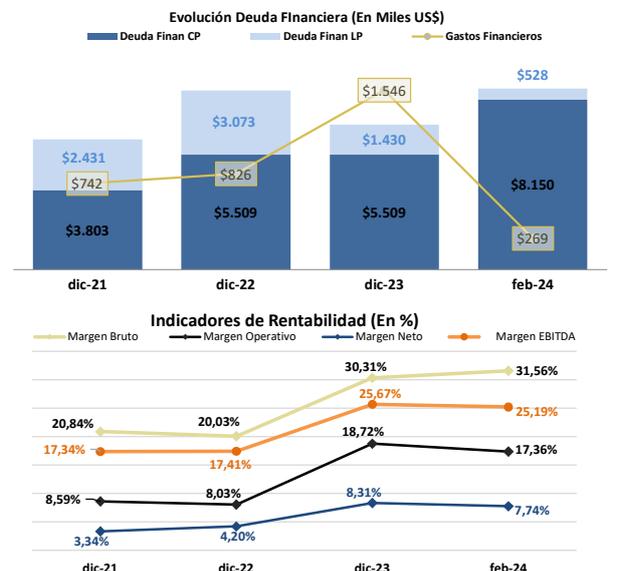
Principales accionistas			
Nombre	Nacionalidad	Capital USD	%
CARRILLO CALDERON CARLOS ANIBAL	ECUADOR	\$200.015	8,3%
CARRILLO CALDERON GONZALO ANTONIO	ECUADOR	\$400.026	16,7%
CARRILLO GRIJALVA MARIA GABRIELA	ECUADOR	\$100.007	4,2%
CARRILLO GRIJALVA MARIA PAULA	ECUADOR	\$100.007	4,2%
LANDAZURI ABARCA PABLO ANIBAL	ECUADOR	\$399.995	16,7%
LANDAZURI CABEZAS ANA MARIA	ECUADOR	\$120.000	5,0%
LANDAZURI CABEZAS JUAN CARLOS	ECUADOR	\$120.000	5,0%
LANDAZURI CARRILLO GUILLERMO	ECUADOR	\$259.965	10,8%
LANDAZURI DAVILA KATIA PATRICIA	ECUADOR	\$233.328	9,7%
LANDAZURI DAVILA MARIA VERONICA	ECUADOR	\$233.328	9,7%
LANDAZURI DAVILA OSWALDO MAURICIO	ECUADOR	\$233.329	9,7%
-	-	-	-
-	-	-	-
TOTAL		\$2.400.000	100,0%

Información Financiera

Balance General	dic-21	dic-22	dic-23	feb-24
Miles de US\$	NIIF	NIIF	Internos	Internos
<i>Efectivo y equivalentes</i>	\$192	\$580	\$266	\$69
<i>CxC Comerciales</i>	\$3.483	\$5.992	\$8.837	\$10.514
<i>CxC Relacionadas</i>	\$1.920	\$3.128	\$1.800	\$0
<i>Inventarios</i>	\$3.659	\$5.420	\$5.922	\$4.824
<i>Gastos anticipados</i>	\$181	\$510	\$4.406	\$5.291
<i>Otros activos corrientes</i>	\$1.362	\$515	\$0	\$0
Activo Corriente	\$10.798	\$16.144	\$21.231	\$20.698
<i>Activo fijo</i>	\$4.263	\$3.589	\$3.207	\$3.211
<i>Propiedades de Inversión</i>	\$0	\$0	\$0	\$0
<i>Inversiones en acciones</i>	\$0	\$7	\$0	\$0
<i>Intangibles</i>	\$193	\$71	\$51	\$60
<i>Otras CxL largo plazo</i>	\$555	\$581	\$587	\$587
Activo Largo Plazo	\$5.010	\$4.248	\$3.845	\$3.859
Total Activos	\$15.809	\$20.392	\$25.077	\$24.556
<i>Préstamos</i>	\$2.272	\$3.891	\$2.558	\$5.188
<i>Emisiones propias CP y PC</i>	\$1.531	\$1.619	\$2.950	\$2.961
<i>Proveedores</i>	\$2.073	\$2.876	\$6.332	\$4.318
<i>Proveedores Relacionados</i>	\$391	\$340	\$0	\$0
<i>Otras CxP</i>	\$1.037	\$1.808	\$3.508	\$3.180
Pasivo Corriente	\$7.305	\$10.533	\$15.348	\$15.648
<i>Oblig. Financieras</i>	\$1.806	\$1.680	\$1.050	\$149
<i>Emisiones propias LP</i>	\$625	\$1.394	\$380	\$380
<i>Otras CxP largo plazo</i>	\$1.562	\$1.379	\$1.392	\$1.436
Pasivo no corriente	\$3.993	\$4.452	\$2.821	\$1.964
Total Pasivos	\$11.298	\$14.986	\$18.170	\$17.612
<i>Capital Social</i>	\$2.400	\$2.400	\$2.400	\$2.400
<i>Resultados Acumulados</i>	\$480	\$1.299	\$2.580	\$2.614
<i>Reservas, aportes y otros</i>	\$1.631	\$1.708	\$1.927	\$1.930
Total Patrimonio	\$4.511	\$5.406	\$6.907	\$6.944

Indicadores Financieros	dic-21	dic-22	dic-23	feb-24
Indicadores de liquidez				
Razón Corriente	1,48	1,53	1,38	1,32
Prueba Ácida	0,98	1,02	1,00	1,01
Indicadores de Endeudamiento				
Pasivo/Activo	0,71	0,73	0,72	0,72
Pasivo/Patrimonio	2,50	2,77	2,63	2,54
Pasivo Finan.Cte./EBITDA	1,24	1,51	0,85	1,30
Pas.Finan.Tot.Netto/EBITDA	1,96	2,20	1,03	1,37
Apalancamiento Financiero	1,78	2,22	2,47	2,31
Indicadores de Rendimiento				
ROE (Anualizado)	13,1%	16,2%	30,3%	27,8%
ROA (Anualizado)	3,7%	4,3%	8,4%	7,9%
EBITDA/Ingresos Operacionales	17,3%	17,4%	25,7%	151,2%
Indicadores de Gestión				
TACC Ventas		11,97%		
TACC Costo de Ventas		6,67%		
Gastos / Ventas	12,3%	12,0%	11,6%	14,2%
Días de cartera	71	103	126	152
Días de Inventario	94	117	121	102
Días de Proveedores	53	62	130	91
Ciclo de Conversión	111	158	118	163
Flujo Operativo	\$0	\$0	\$2.358	-\$1.216
Flujo Final de Caja	\$192	\$580	\$266	\$69

Pérdidas y Ganancias	dic-21	dic-22	dic-23	feb-24
Miles de US\$	NIIF	NIIF	Internos	Internos
<i>Ventas</i>	\$17.752	\$20.913	\$25.214	\$4.153
<i>Costo de Ventas</i>	\$14.052	\$16.724	\$17.571	\$2.842
<i>% sobre Ventas</i>	79,16%	79,97%	69,69%	68,44%
Utilidad Bruta	\$3.700	\$4.189	\$7.643	\$1.311
<i>Margen Bruto</i>	20,84%	20,03%	30,31%	31,56%
<i>Gastos de Venta</i>	\$410	\$664	\$988	\$194
<i>Gasto Administrativo</i>	\$1.766	\$1.845	\$1.933	\$396
<i>Gastos Operativos</i>	\$2.176	\$2.510	\$2.921	\$590
<i>% de Ventas</i>	12,26%	12,00%	11,59%	14,20%
Utilidad Operativa	\$1.524	\$1.679	\$4.721	\$721
<i>Margen Operativo</i>	8,59%	8,03%	18,72%	17,36%
<i>Gastos Financieros</i>	(\$742)	(\$826)	(\$1.546)	(\$269)
<i>% de Ventas</i>	4,18%	3,95%	6,13%	6,47%
<i>Otros Gastos / Ingresos</i>	(\$14)	\$323	\$113	\$52
<i>Impuesto a la Renta</i>	\$176	\$298	\$1.192	\$183
Utilidad Neta	\$592	\$878	\$2.096	\$321
<i>Margen Neto</i>	3,34%	4,20%	8,31%	7,74%
EBITDA (Anualizado)	\$3.078	\$3.642	\$6.473	\$6.278
<i>Margen EBITDA</i>	17,34%	17,41%	25,67%	25,19%



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 prohibida la reproducción parcial o total de este informe, sin la autorización expresa de Mercapital Casa de Valores S.A. Todos los Derechos reservados.