

Información General del Emisor:

Fecha de constitución:	19 de abril de 2012	(12 años de existencia)	
RUC:	1792369487001	N° Empl.	134
CIU 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 COMPROVENTA, 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
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 Papel Comercial		

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

Respalda por una garantía específica, consiste en prenda rotativa de inventario con cobertura del 100%.

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: 16/04/24	
¿Está activa?	Si
Cumplimiento IESS	Si
Cumplimiento SRI	Si
Status CCO	Si

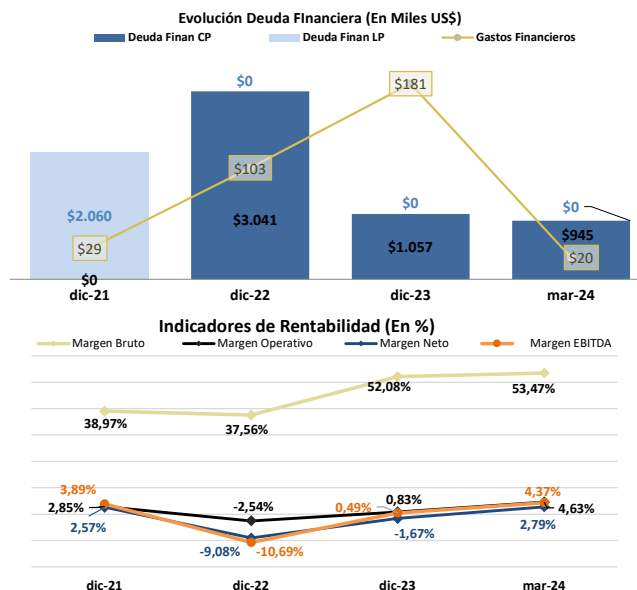
Composición Accionaria			
Nombre	Nacionalidad	Capital USD	%
ECHAVARRIA JARA DARIO	COLOMBIA	\$1	0,0%
GOLDEN POWER NZ LP.	NUEVA ZELANDIA	\$3.926.455	100,0%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
TOTAL		\$3.926.456	100,0%

Información Financiera

Balance General	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Miles de US\$	NIIF	NIIF	Internos	Internos
Efectivo y equivalentes	\$356	\$1.038	\$222	\$544
CxC Comerciales	\$2.171	\$1.491	\$1.584	\$1.514
CxC Relacionadas	\$513	\$478	\$0	\$0
Inventarios	\$6.977	\$5.334	\$4.166	\$4.305
Gastos anticipados	\$507	\$359	\$0	\$0
Otros activos corrientes	\$149	\$254	\$380	\$434
Activo Corriente	\$10.674	\$8.954	\$6.352	\$6.796
Activo fijo	\$3.681	\$3.283	\$3.502	\$3.488
Propiedades de Inversión	\$0	\$0	\$0	\$0
Inversiones en acciones	\$0	\$0	\$0	\$0
Intangibles	\$0	\$0	\$43	\$2
Otras CxL largo plazo	\$1.808	\$1.602	\$1.711	\$1.686
Activo Largo Plazo	\$5.489	\$4.885	\$5.256	\$5.176
Total Activos	\$16.163	\$13.840	\$11.609	\$11.972
Préstamos	\$0	\$0	\$0	\$0
Emisiones propias CP y PC	\$0	\$3.041	\$1.057	\$945
Proveedores	\$7.283	\$4.716	\$4.532	\$4.676
Proveedores Relacionados	\$2.027	\$1.374	\$1.881	\$2.224
Otras CxP	\$1.663	\$1.447	\$1.114	\$1.035
Pasivo Corriente	\$10.972	\$10.578	\$8.584	\$8.880
Oblig. Financieras	\$2.060	\$0	\$0	\$0
Emisiones propias LP	\$0	\$0	\$0	\$0
Otras CxP largo plazo	\$792	\$437	\$430	\$418
Pasivo no corriente	\$2.852	\$437	\$430	\$418
Total Pasivos	\$13.824	\$11.014	\$9.014	\$9.298
Capital Social	\$1.427	\$1.927	\$3.926	\$3.926
Resultados Acumulados	\$347	(\$1.167)	(\$1.398)	(\$1.318)
Reservas, aportes y otros	\$566	\$2.065	\$66	\$66
Total Patrimonio	\$2.339	\$2.825	\$2.594	\$2.674

Indicadores Financieros	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Indicadores de liquidez				
Razón Corriente	0,97	0,85	0,74	0,77
Prueba Ácida	0,34	0,34	0,25	0,28
Indicadores de Endeudamiento				
Pasivo/Activo	0,86	0,80	0,78	0,78
Pasivo/Patrimonio	5,91	3,90	3,47	3,48
Pasivo Finan.Cte./EBITDA	0,00	-1,48	15,52	1,60
Pas.Finan.Tot.Neto/EBITDA	0,58	-1,03	12,27	0,68
Apalancamiento Financiero	6,67	5,18	20,43	3,68
Indicadores de Rendimiento				
ROE (Anualizado)	28,1%	-61,7%	-8,9%	14,1%
ROA (Anualizado)	4,1%	-12,6%	-2,0%	3,1%
EBITDA/Ingresos Operacionales	3,9%	-10,7%	0,5%	17,5%
Indicadores de Gestión				
TACC Ventas		-19,17%		
TACC Costo de Ventas		-26,16%		
Gastos / Ventas	36,1%	40,1%	51,2%	48,8%
Días de cartera	31	28	41	40
Días de inventario	161	160	227	247
Días de Proveedores	168	142	246	268
Ciclo de Conversión	24	47	21	19
Flujo Operativo	-\$426	\$0	\$3.239	\$3.871
Flujo Final de Caja	\$356	\$1.038	\$222	\$544

Pérdidas y Ganancias	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Miles de US\$	NIIF	NIIF	Internos	Internos
Ventas	\$25.568	\$19.202	\$13.814	\$3.376
Costo de Ventas	\$15.605	\$11.990	\$6.620	\$1.571
% sobre Ventas	61,03%	62,44%	47,92%	46,53%
Utilidad Bruta	\$9.963	\$7.212	\$7.194	\$1.805
Margen Bruto	38,97%	37,56%	52,08%	53,47%
Gastos de Venta	\$9.236	\$7.699	\$7.080	\$1.649
Gasto Administrativo	\$0	\$0	\$0	\$0
Gastos Operativos	\$9.236	\$7.699	\$7.080	\$1.649
% de Ventas	36,12%	40,09%	51,25%	48,84%
Utilidad Operativa	\$728	(\$487)	\$114	\$156
Margen Operativo	2,85%	-2,54%	0,83%	4,63%
Gastos Financieros	(\$29)	(\$103)	(\$181)	(\$20)
% de Ventas	0,11%	0,54%	1,31%	0,60%
Otros Gastos / Ingresos	\$116	(\$1.275)	(\$165)	(\$42)
Impuesto a la Renta	\$158	(\$123)	\$0	\$0
Utilidad Neta	\$656	(\$1.743)	(\$231)	\$94
Margen Neto	2,57%	-9,08%	-1,67%	2,79%
EBITDA (Anualizado)	\$994	(\$2.054)	\$68	\$591
Margen EBITDA	3,89%	-10,69%	0,49%	4,37%



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.

