

INFORME DE INVERSIÓN

MAYO - 2024



SEXTA EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL DE CONTINENTAL TIRE ANDINA

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

MONTO DE LA EMISIÓN	\$30,000,000.00			
MONTO DISPONIBLE	\$8,874,900.00			
MONTO MÍNIMO DE INVERSIÓN	\$5,000.00			
PLAZO (DÍAS)	90	180	270	359
RENDIMIENTO ANUAL	7.00%	7.25%	7.50%	8.00%
TASA DE INTERÉS ANUAL	N/A	N/A	N/A	N/A
INICIO DEL PROGRAMA	24/08/2023			
VENCIMIENTO DEL PROGRAMA	13/08/2025			
PAGO DE CAPITAL	AL VENCIMIENTO			
PAGO DE INTERESES	CERO CUPÓN			
CIRCULAR DE OFERTA PÚBLICA	VI COP			
CALIFICACIÓN DE RIESGO	AAA / CLASS			

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. forma parte del grupo Continental AG de Alemania, antes conocida como ERCO, que se constituyó en el segundo semestre de 1955, bajo el nombre de Ecuatorian Rubber Company C.A., con su propulsor y ejecutivo el Dr. Octavio Chacón Moscoso.

La actividad principal es la fabricación de llantas y artículos conexos; podrá también instalar o explotar otras industrias o hacer inversiones en otras empresas y formar parte de otras compañías.

La empresa cotiza sus acciones en el mercado de valores del Ecuador y empresas de Inglaterra, Estados Unidos de América, Panamá, Las Bahamas, Costa Rica y Ecuador son parte de sus accionistas.

La actividad de Continental Tire Andina S.A. se enmarca en la industria manufacturera; a lo largo de los últimos años esta ha mantenido su importancia relativa dentro del PIB (12.67% en el 2023(p)) y es una de las más representativas en la actividad económica del Ecuador.

Continental Tire Andina S.A., es una empresa ecuatoriana productora y comercializadora de neumáticos para vehículos, maneja 2 líneas de productos que representan mercados importantes a nivel nacional e internacional:

PLT – Passenger and Light Truck Tires: neumáticos para vehículos livianos, SUV's, automóviles, camioneta, van, station wagon, etc.

CVT – Comercial Vehicle Tires: neumáticos para vehículos comerciales, buses, camiones, tracto mulas, volquetas, trailers, entre otros.

PARA NUESTROS INVERSIONISTAS ANÁLISIS FINANCIERO DEL EMISOR

Al cierre de 2023 la empresa tiene Activos por \$184 millones, Pasivos por \$95 millones y Patrimonio por \$89 millones, siendo las principales cuentas del Activo las siguientes: Propiedad, Planta y Equipo por \$66 millones, Inventarios por \$46 millones y cuentas por cobrar por \$31 millones; las principales cuentas del Pasivo son Préstamos con instituciones financieras por \$28 millones, Obligaciones por beneficios definidos por \$20 millones y la emisión de Papel Comercial por \$17 millones, en cuanto al Patrimonio, las principales cuentas son el Capital por \$75 millones, Reserva legal por \$7 millones, Resultados Acumulados por \$3.2 millones y Utilidad del Ejercicio por \$2.4 millones.

En cuanto a las Ventas al cierre de 2023, estás llegaron a \$152 millones, un decrecimiento del 9.86% en comparación a diciembre 2022, los costos suman \$129 millones, que representa el 84.77% de las ventas, lo cual, es mayor a la participación que tuvieron los costos al cierre del 2022 (84.14% de las ventas), los gastos sumaron \$18 millones, que representan el 14.29% de las ventas y fueron mayores a la participación de los gastos del 2022 (11.71% de las ventas), sin embargo los egresos tiene una reducción en comparación al cierre del 2022, lo que representa una mejoría en la gestión de costos y gastos de la empresa.

Con respecto a los indicadores financieros, la empresa tiene una liquidez del 1.60 y prueba acida del 0.60, lo cual, se ha reducido en comparación a periodos anteriores, pero se mantiene en un nivel razonable, en cuanto a la gestión realizada en el período medio de cobro (74 días) y período medio de pago (47 días) la empresa demuestra que mantiene un tiempo razonable para cobrar a sus clientes y pagar a sus proveedores, lo que significa que puede hacer frente a sus obligaciones de corto plazo sin inconvenientes.

El endeudamiento es del 51.49% del Activo, el cual ha aumentado ligeramente con respecto a períodos anteriores, el apalancamiento también ha aumentado con respecto a periodos anteriores, por lo que, se demuestra que se ha financiado más con terceros que de recursos propios, pero se mantiene en un nivel razonable y tiene capacidad para continuar con el endeudamiento.

En cuanto a la rentabilidad de la empresa, está se encuentra definida por el ROE y ROA, que al cierre del 2023 es del 2.68% y del 1.30% respectivamente.

Este documento representa una recomendación de inversión por parte de Metrovalores Casa de Valores para los inversionistas que cumplen con un perfil de inversión conservador, moderado, arriesgado e inversionista calificado. Adicionalmente, Metrovalores no es responsable de la información financiera presentada en este documento, ni de la solvencia y liquidez del emisor. Los rendimientos históricos no deben ser tomados como una indicación o garantía de futuros rendimientos y no se hace ninguna representación o garantía, expresa o implícita, con respecto a rendimientos futuros.

ESTADOS E INDICADORES FINANCIEROS

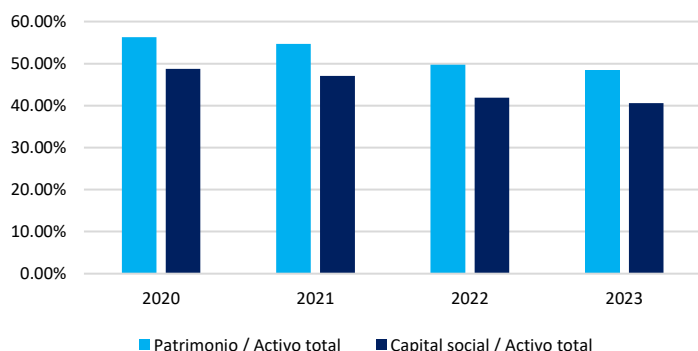
ESTADO DE SITUACIÓN	2020	2021	2022	2023
ACTIVOS	153,613,108	159,009,837	178,689,530	184,513,864
Cuentas por cobrar	34,376,378	31,830,205	31,756,936	31,258,288
Inventarios	30,482,848	38,702,190	50,975,097	46,682,541
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	84,108,641	91,227,804	108,717,187	100,923,403
Propiedad, planta y equipo	60,457,733	57,213,312	59,095,455	66,754,805
Inversión en subsidiaria	5,473,465	5,473,465	5,473,465	5,473,465
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	69,504,467	67,782,033	69,972,343	83,590,461
PASIVOS	67,162,065	72,095,412	89,831,331	95,004,670
Préstamos	9,346,897	4,464,271	10,974,332	20,911,487
Papel Comercial	16,406,376	19,395,355	19,050,916	17,311,029
Cuentas por pagar	13,487,379	17,951,132	19,261,759	16,800,630
Obligaciones acumuladas	3,777,145	5,783,022	5,945,406	5,699,176
TOTAL PASIVO CORRIENTE	44,712,702	51,294,509	59,260,979	62,961,971
Préstamos	4,680,401	2,263,254	10,764,575	7,455,184
Obligaciones por beneficios definidos	17,308,760	18,411,770	19,664,343	20,055,225
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	22,449,363	20,800,903	30,570,352	32,042,699
PATRIMONIO	86,451,043	86,914,425	88,858,199	89,509,194

ESTADO DE RESULTADOS	2020	2021	2022	2023
VENTAS NETAS	108,348,787	150,416,013	168,787,999	152,151,666
COSTO DE VENTAS	(90,179,625)	(125,327,769)	(142,023,061)	(128,978,949)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	18,169,162	25,088,244	26,764,938	23,172,717
GASTOS DE ADMINISTRACION	(6,990,173)	(6,440,439)	(6,524,206)	(7,200,518)
GASTOS DE VENTAS	(8,865,359)	(10,244,421)	(11,047,892)	(10,891,596)
UTILIDAD EN OPERACION	2,313,630	7,852,970	8,033,123	4,622,721
INGRESOS NO OPERACIONALES NETO	(917,198)	(1,296,329)	732,128	1,617,770
GASTOS FINANCIEROS	(4,685,259)	(3,437,631)	(2,193,520)	(3,645,829)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	(3,288,827)	3,119,010	6,571,731	2,594,662
IMPUESTO A LA RENTA	(506,482)	(3,034,934)	(1,574,453)	(193,595)
UTILIDAD NETA	(3,795,309)	84,076	4,997,278	2,401,067

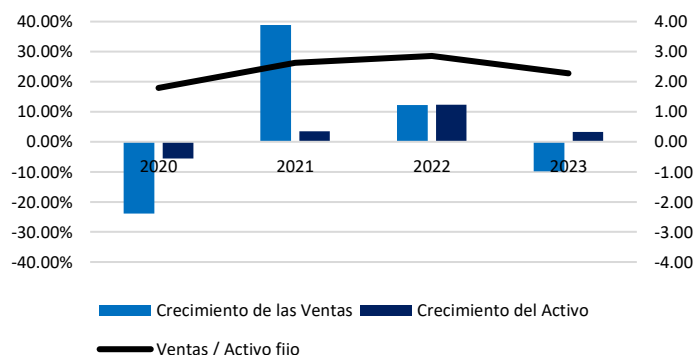
INDICADORES	2020	2021	2022	2023
Capital de trabajo	39,395,939	39,933,295	49,456,208	37,961,432
Índice de Liquidez	1.88	1.78	1.83	1.60
Prueba Ácida	0.97	0.77	0.65	0.60
Días de cuentas por cobrar	114	76	68	74
Días de cuentas por pagar	54	52	49	47
Deuda total / Activo total	43.72%	45.34%	50.27%	51.49%
Deuda total / Patrimonio	77.69%	82.95%	101.10%	106.14%
Deuda total / Ventas	61.99%	47.93%	53.22%	62.44%
Utilidad por Acción	-0.05	0.00	0.07	0.03
ROA	-2.47%	0.05%	2.80%	1.30%
ROE	-4.39%	0.10%	5.62%	2.68%
Utilidad bruta / Ventas	16.77%	16.68%	15.86%	15.23%
Utilidad neta / Ventas	-3.50%	0.06%	2.96%	1.58%

Nota: Estados financieros auditados 2020, 2021 y 2022 y 2023.

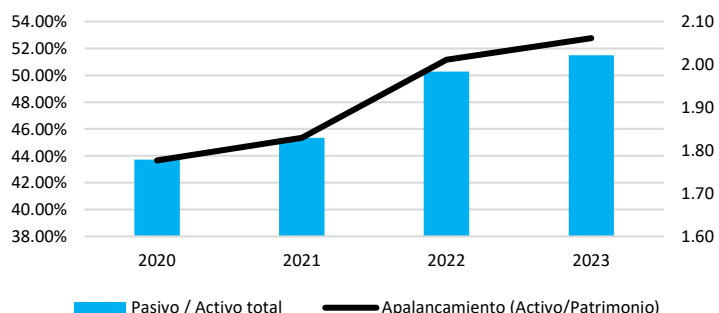
Indicadores de Solvencia



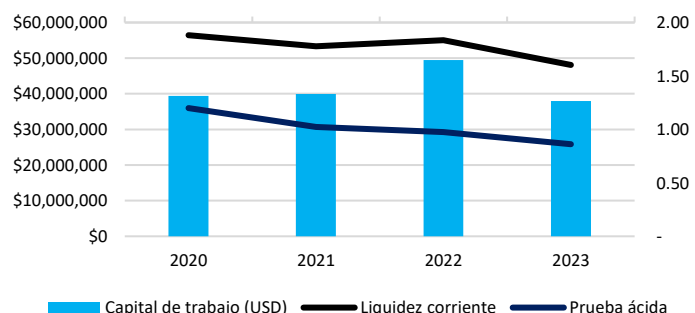
Indicadores de Operación



Indicadores de Endeudamiento



Indicadores de liquidez



Este documento representa una recomendación de inversión por parte de Metrovalores Casa de Valores para los inversionistas que cumplen con un perfil de inversión conservador, moderado, arriesgado e inversionista calificado. Adicionalmente, Metrovalores no es responsable de la información financiera presentada en este documento, ni de la solvencia y liquidez del emisor. Los rendimientos históricos no deben ser tomados como una indicación o garantía de futuros rendimientos y no se hace ninguna representación o garantía, expresa o implícita, con respecto a rendimientos futuros.



linkedin.com/companv/metrovalores



facebook.com/metrovalores



instagram.com/metrovalores



youtube.com/@metrovalores