

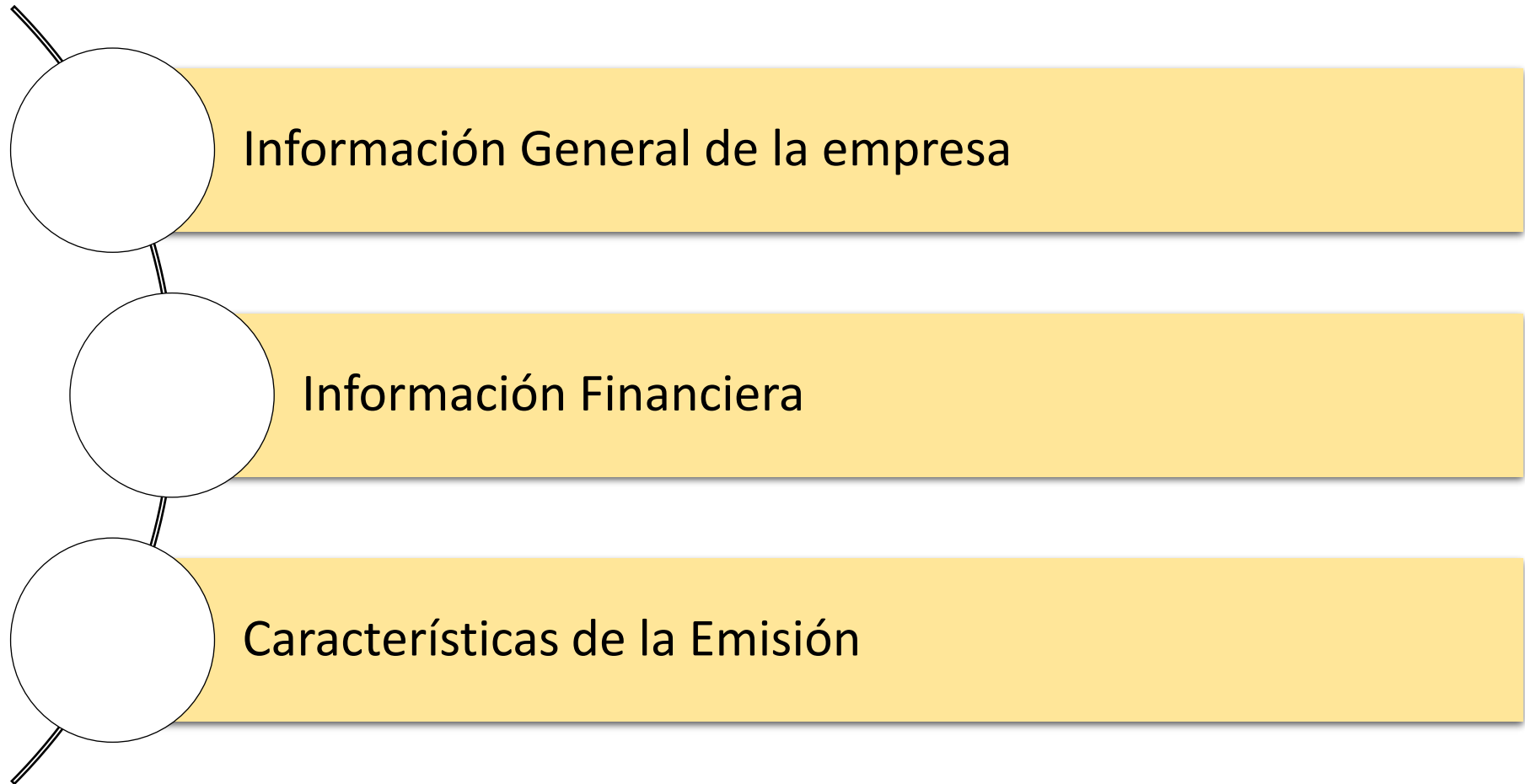


I Emisión de Obligaciones AUTOMEKANO

US\$ 9'000.000



Contenido



SOUEAST



DFSK



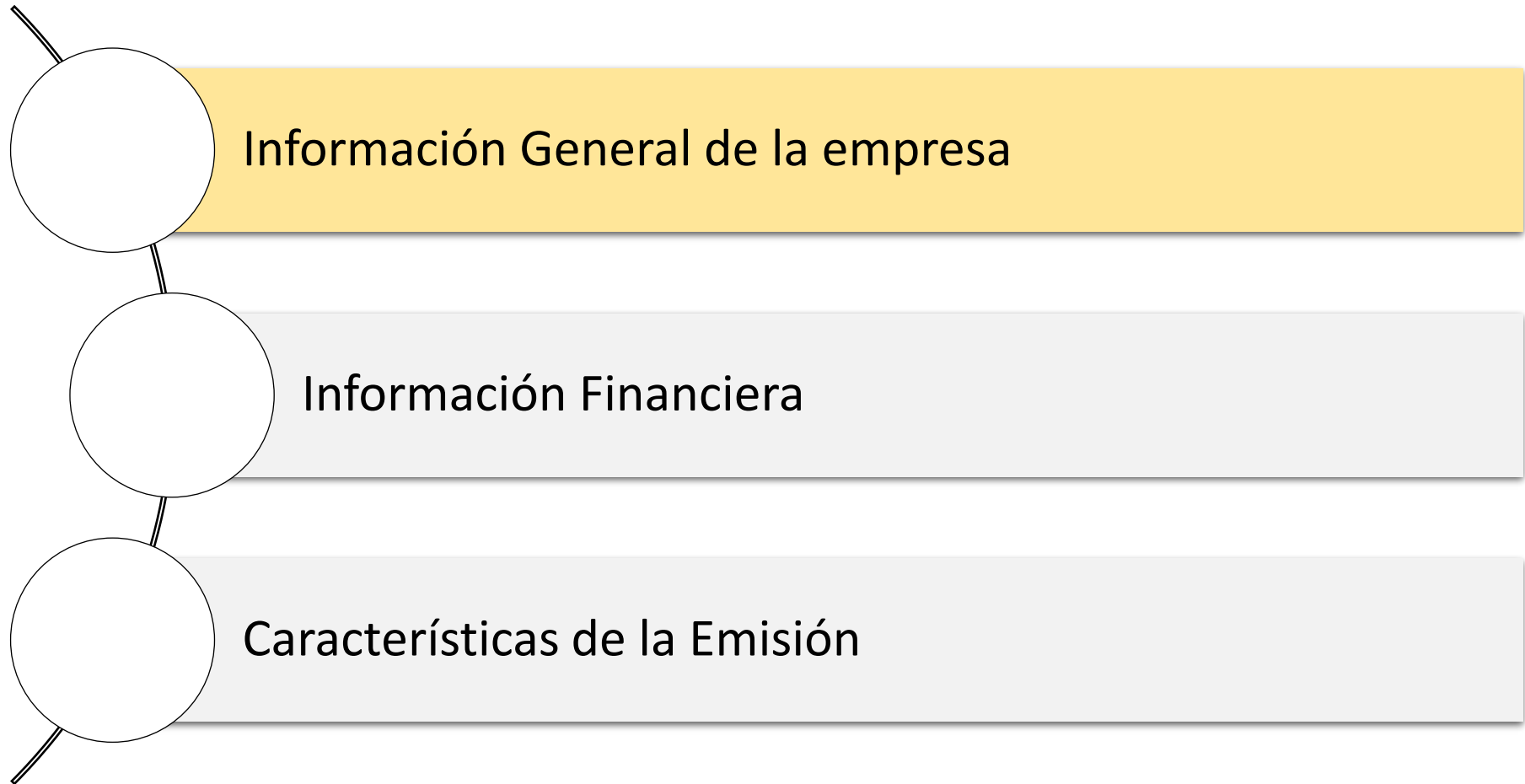
KING LONG



UD TRUCKS



Contenido



SOUEAST



DFSK



KING LONG



UD TRUCKS



Antecedentes

- AUTOMEKANO se constituyó en el 2005. Comercializa diferentes marcas como Soueast, DFSK, King Long, UD Trucks y JCB.
- Nació como un nuevo brazo comercial del GRUPO AMBACAR. En 2005 comenzó como distribuidor exclusivo de importantes marcas de vehículos pesados como JCB y UD Trucks. En 2017 Automekano asume la representación de Soueast y King Long, marcas destacadas por sus altos estándares de calidad y diseño.
- Actualmente, la compañía cuenta con 24 agencias distribuidas a nivel nacional. La matriz principal se encuentra en Ambato y sus principales accionistas forman parte de la familia Vásconez.



SOUEAST



DFSK



KING LONG



UD TRUCKS

JCB



Marcas



JCB 3CX



JCB 1CX



JCB JS205



JCB VM116



JCB JS220



JCB 270SF



DX7 Prime



DX3 Confort



DX3 SRG



A5



DX7



DFSK



DFSK 560



DFSK 580 PRO



DFSK iX5



Cityvan C35



Cityvan C37



DFSK K01



DFSK K07



Cityvan C31



UD TRUCKS



QUESTER CGE440 SWB



CRONER MKE210



QUESTER CWE330



CRONER PKE250



CRONER PKE280 SWB



QUESTER CWE420



QUESTER CWE330 SWB



QUESTER GWE420



QUESTER CWE440



QUESTER GWE440



QUESTER CWE420 SWB



CRONER PKE280



KING LONG



Van Kingo



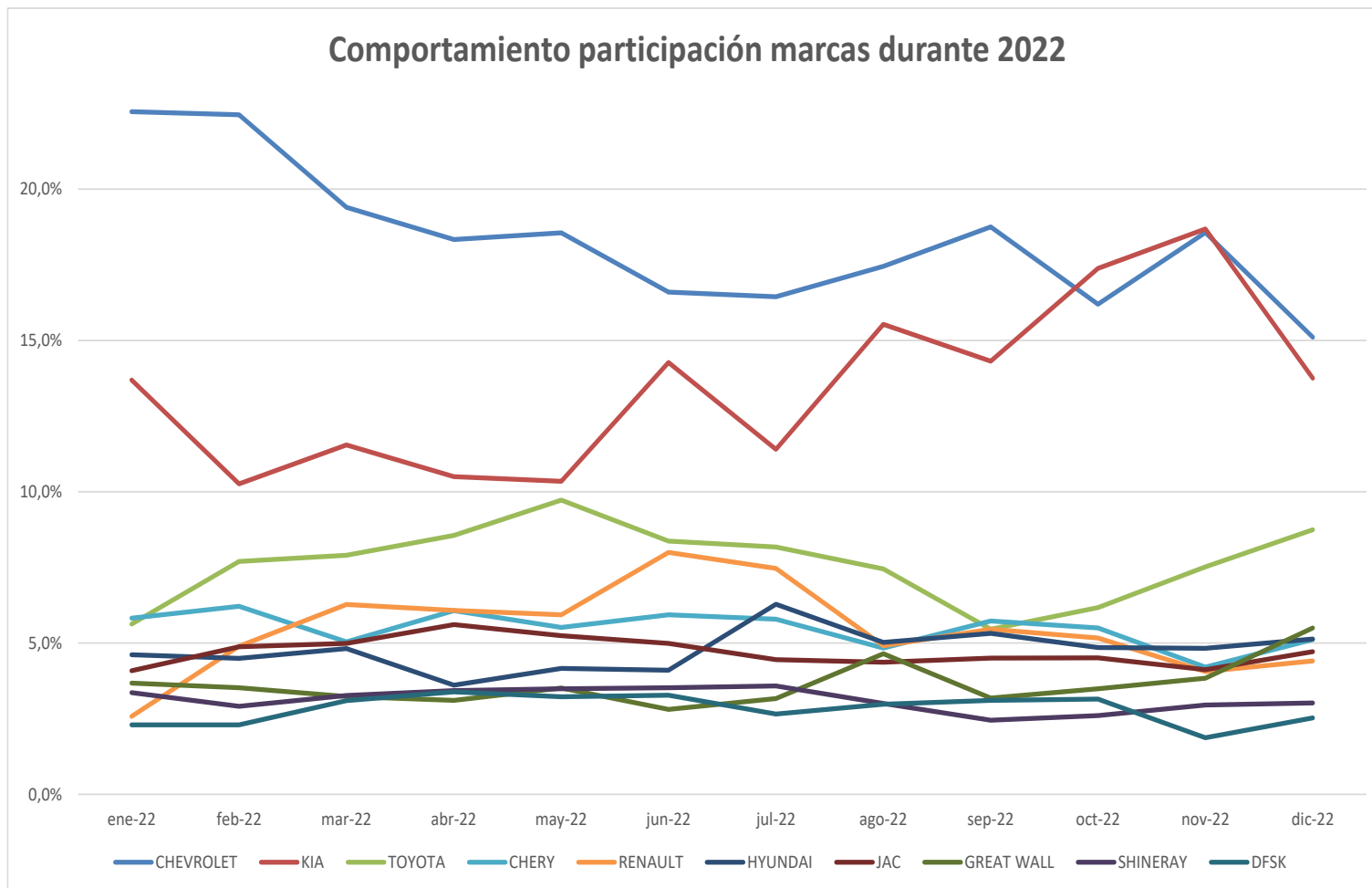
New KingWin



Kingwin

Mercado automotriz

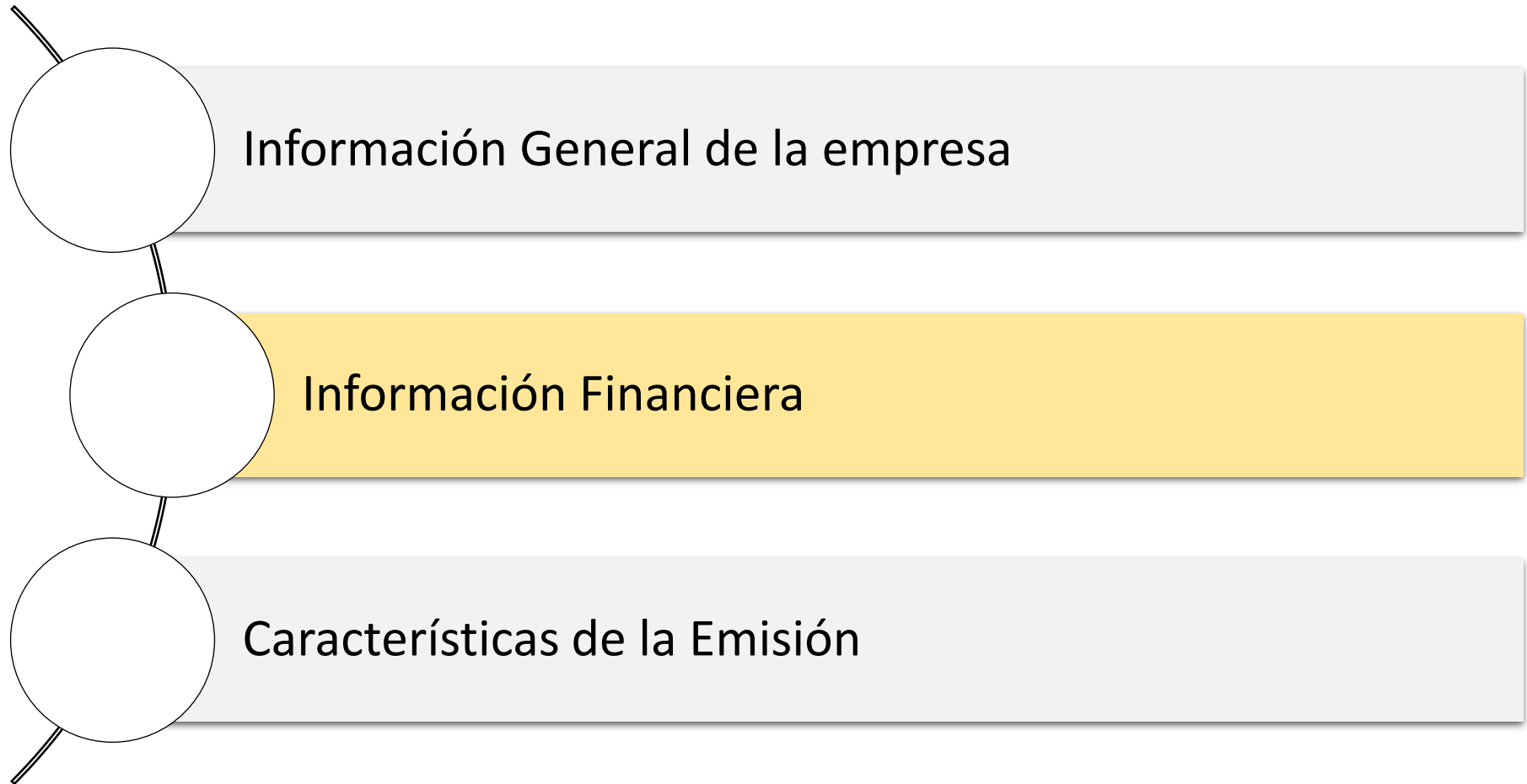
- El mercado automotriz en 2022 tuvo una mayor participación de Chevrolet y KIA. Después se ubicó Toyota.
- Las marcas de Automekano, en especial DFSK, han ido ganando participación en los últimos años.
- En el Ecuador existe mucha competencia en esta industria, Automekano ha logrado posicionarse con marcas que ofrecen calidad y confort.



Fuente: AUTOMEKANO / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.



Contenido



SOUEAST



DFSK



KING LONG

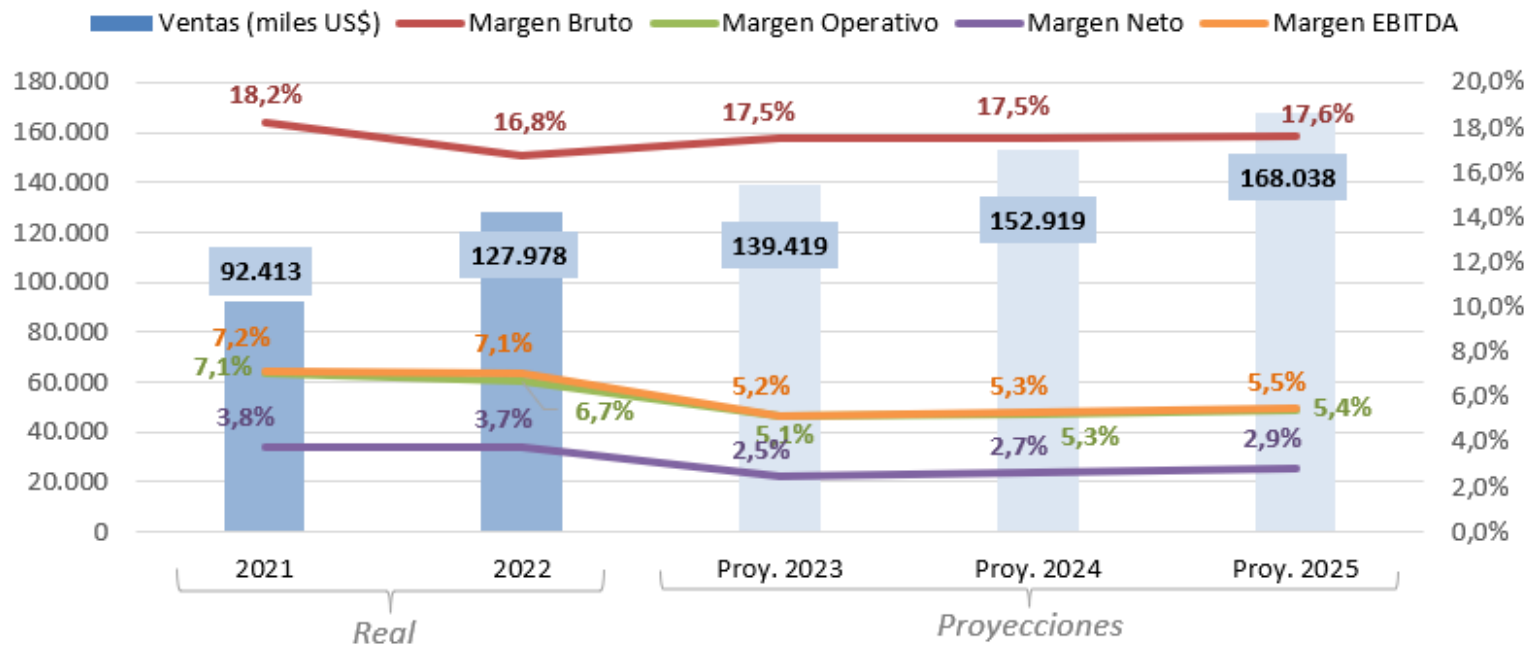


UD TRUCKS



Ventas y Resultados Proyectados

Resultados Proyectados



Fuente: AUTOMEKANO / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

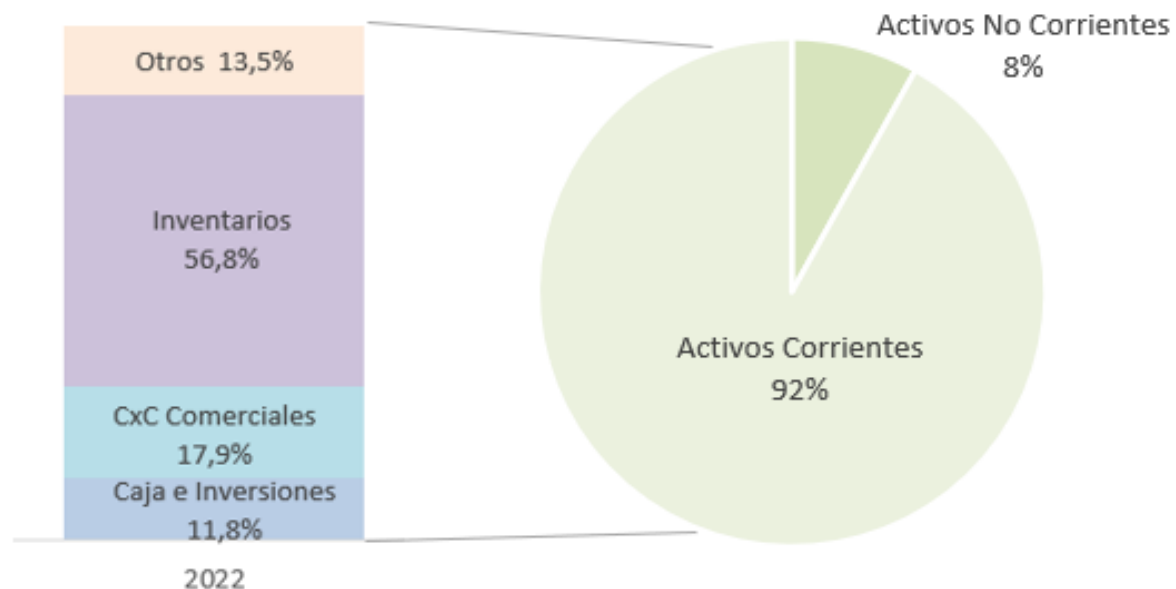
- Las proyecciones de AUTOMEKANO se realizaron bajo un escenario conservador, pues la empresa cuenta con un importante potencial de crecimiento.
- Se proyectó un crecimiento anual del 10% en ventas, a pesar de que en 2021 y 2022 las ventas crecieron al 63% y 38%, respectivamente.



Composición del activo

- Históricamente, los Activos Corrientes han tenido un mayor peso dentro del total de activos (92% en promedio). De ellos, las cuentas por cobrar comerciales y el inventario representan las cuentas de mayor importancia.

Composición del Activo - 2022

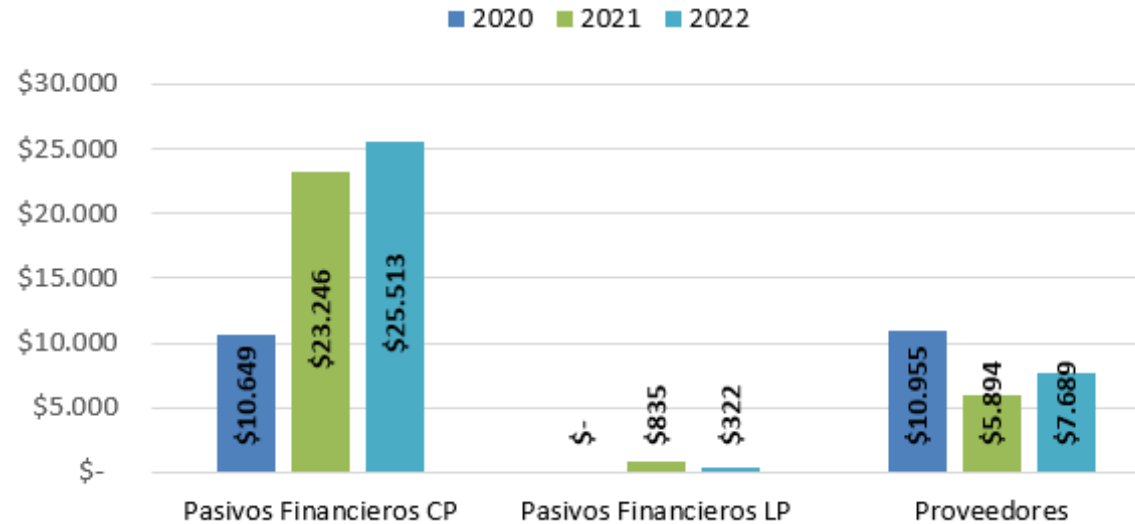


Fuente: AUTOMEKANO / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.



Estructura de Financiamiento

Evolución de las Fuentes de Financiamiento
(Miles de US\$)



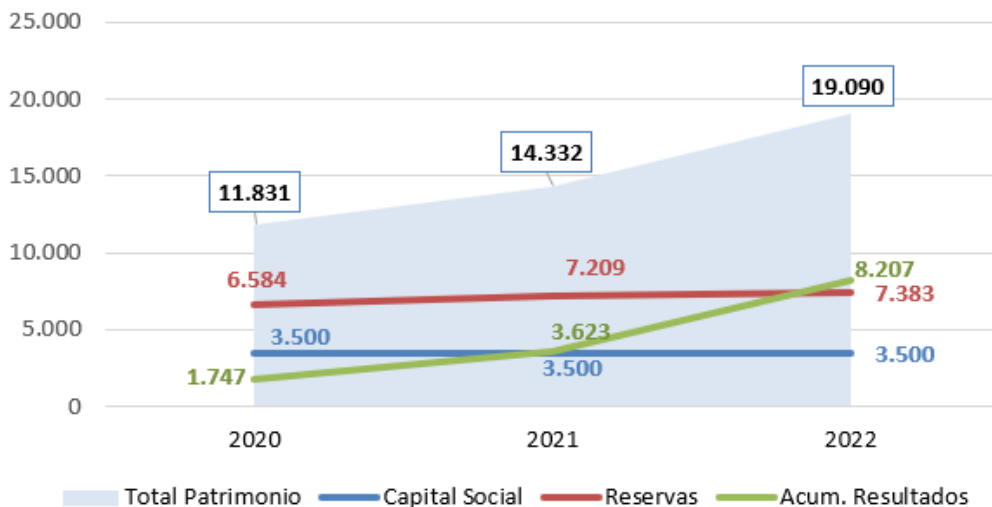
Fuente: AUTOEMEKANO / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

- Si bien se observa que existen obligaciones con bancos en el corto plazo, la gran proporción de esa deuda corresponde a cartas de crédito para la importación de los vehículos (actividad propia del giro del negocio de la compañía). Las cartas de crédito son un instrumento para realizar importaciones en el cual el banco se compromete a pagar, en nombre del emisor, cuando el inventario se entregue por lo que no necesariamente representa endeudamiento con costo para la compañía.



Solvencia Patrimonial

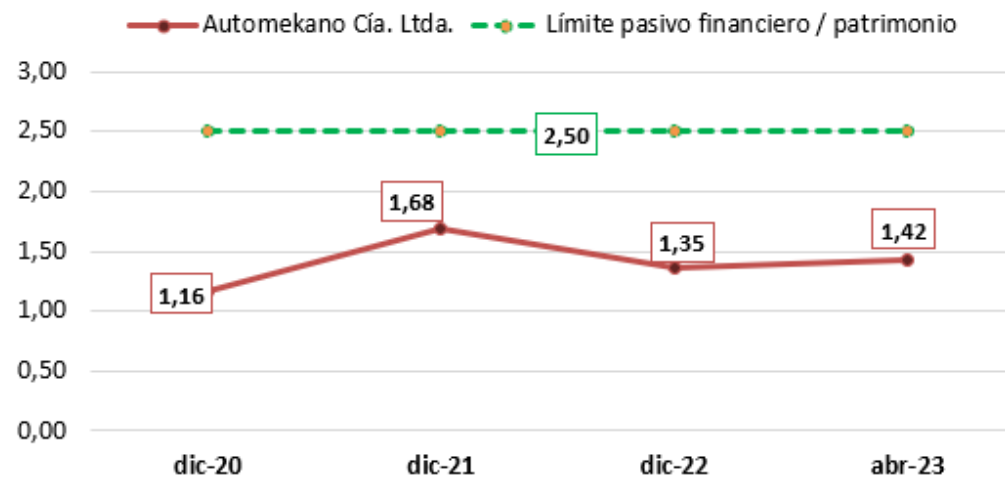
Evolución Patrimonial (Miles de US\$)



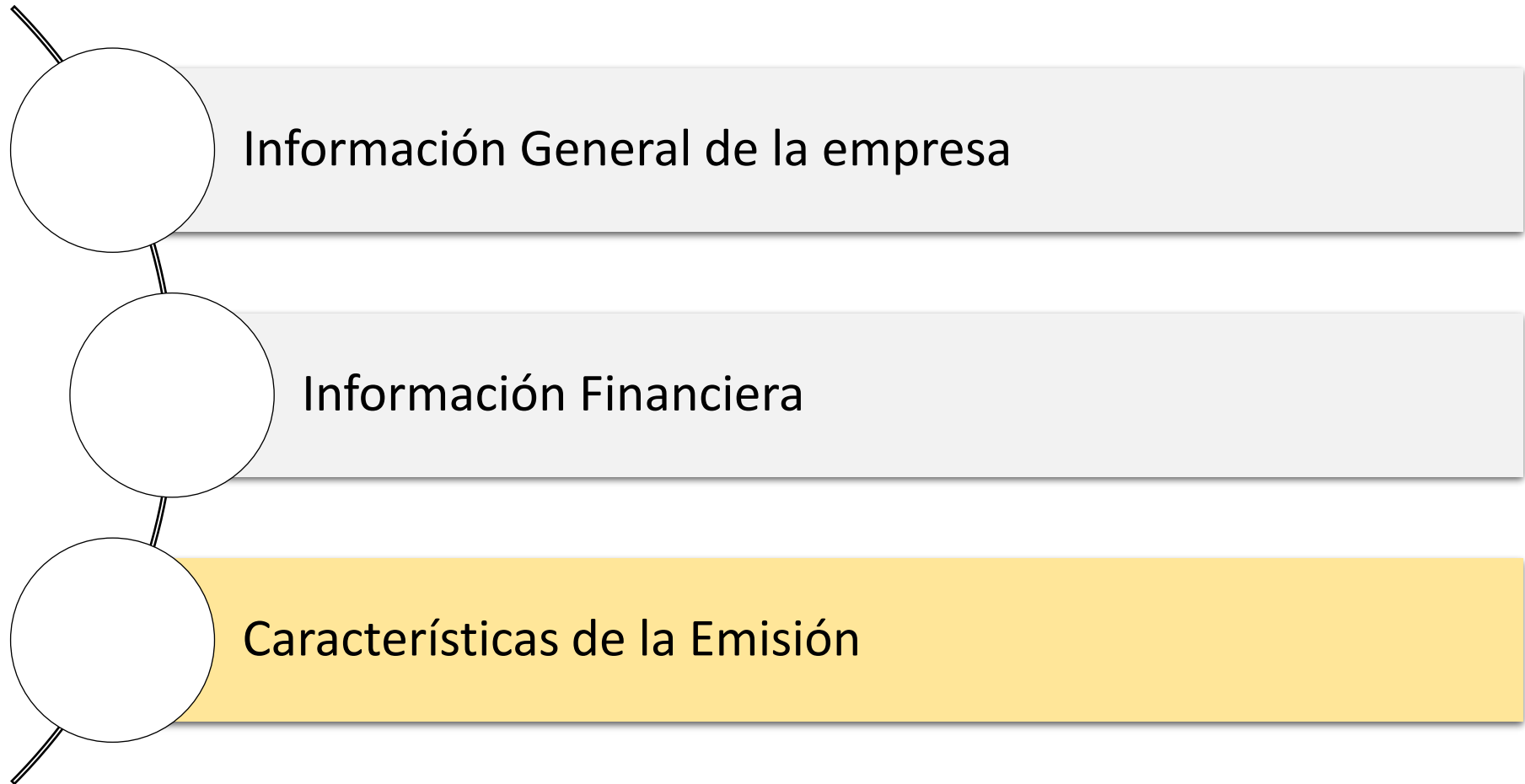
- La compañía mantiene indicadores de endeudamiento favorables, cumpliendo holgadamente con sus límites establecidos.

- En el periodo analizado se puede observar como el patrimonio de la compañía ha tenido un crecimiento sostenido, especialmente por la acumulación de resultados.

Endeudamiento (Pasivo Financiero/Patrimonio)
En veces



Contenido



SOUEAST



DFSK



KING LONG



UD TRUCKS

JCB

I Emisión de Obligaciones

Clases	A	B	C	D
Monto	USD 9'000.000			
Tasa	7,15%	7,30%	7,60%	7,80%
Plazo (días)	390	540	720	900
Pago de Capital	Vencimiento	Vencimiento	Trimestral	Trimestral
Pago de Interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Destino de los recursos	100% Capital de Trabajo			
Calificación de riesgo	AAA-			

Participantes

Estructurador	Mercapital Casa de Valores S.A.
Agente colocador	Mercapital Casa de Valores S.A.
Rep. Obligacionistas	Avalconsulting Cía. Ltda.
Calificadora de Riesgos	Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A.
Agente Pagador	DECEVALE



SOUEAST



DFSK



KING LONG



UD TRUCKS

JCB



MERCAPITAL
casa de valores s.a

Resguardos Financieros

- **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 uno punto veinte y cinco (1,25).

- **VOLUNTARIOS:**

Indicador	Medición	Tipo
Pasivo Financiero / Patrimonio	Menor o igual a 2,5 veces	Limite de endeudamiento



SOUEAST



DFSK



KING LONG



UD TRUCKS



¿Por qué invertir en Automekano?



Marcas que brindan calidad y confort a precios competitivos lo que les permite ganar mercado año tras año.



Crecimiento en ventas a doble dígito durante los últimos 2 años.



Excelente solidez financiera respaldada con una calificación de riesgo de AAA- en épocas de estrés. Adicionalmente, los resultados de la empresa superan, en términos porcentuales, el promedio de la industria.



Interesante rentabilidad para sus inversionistas, a plazos atractivos en épocas de incertidumbre.



SOU EAST



DFSK



KING LONG



UD TRUCKS



¡Mercapital, conectándole a las oportunidades!



MERCAPITAL

casa de valores s.a

Síguenos:



www.mercapital.ec

Whymper N27-70 y Orellana – Edificio Sassari – Piso 2 – Oficina 2A – Quito, Ecuador

Teléfonos: (593) 3 932 510



SOUEAST



DFSK



KING LONG



UD TRUCKS



MERCAPITAL
casa de valores s.a