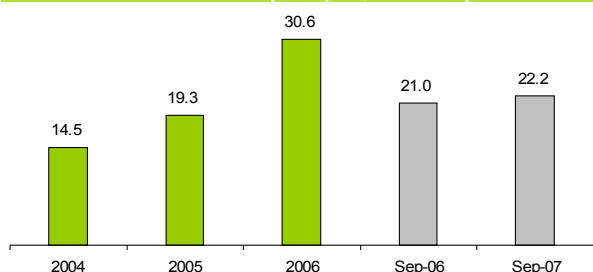


Metalpren S.A.

- Metalpren S.A. (en adelante Metalpren) se dedica a la fabricación y comercialización de envases electro soldados y por embutición, así como tapas para los mismos.
- La empresa está concluyendo el proceso de mudanza y unificación de sus dos plantas industriales y una oficina administrativa, en su nueva planta de más de 30 mil m² ubicada en la zona industrial de Lima.
- Metalpren ha realizado en el 2007 y tiene previsto continuar realizando inversiones en el 2008 que le permitan seguir incrementando la capacidad instalada para abastecer la demanda del sector agroindustrial y pesquero.
- Entre sus principales clientes se encuentran empresas pesqueras y agroindustriales, entre ellas Tecnología de Alimentos (TASA), Pesquera Diamante, Pesquera Hayduk, Gandules ING, Sociedad Agrícola Viru, Agroindustrias AIB, Danper Trujillo, Camposol, IQF del Perú y Tal S.A.
- El directorio de la empresa está conformado por miembros de la familia Balarín, accionistas de la empresa, y por directores independientes: Danilo Balarín de la Torre, Danilo Balarín Benavides, Mateo Balarín Benavides, Claudia Balarín Benavides, Julio Granda Samalvides, Carlos García Delgado y Ricardo Vega Llona.

Ventas Metalpren (US\$ millones)



Descripción de Operaciones

- Metalpren, para la fabricación de envases y tapas, importa hojalata de Holanda, Alemania, Japón y España.
- Ha establecido relaciones estratégicas de largo plazo con sus principales clientes, los cuales son líderes en los sectores en los que operan.
- La venta de envases para el sector agroindustrial y la industria pesquera constituyen la principal fuente de ingresos de Metalpren.
- Las perspectivas de la empresa son favorables debido al crecimiento que viene experimentando el sector agroindustrial exportador.
- Si no se considera a Gloria ni a Nestlé (fabrican envases para sus propios productos), Metalpren tiene aproximadamente el 40% de la participación en este sector considerando el volumen de importación de hojalata.

Operaciones en el 2007

- En el presente año, Metalpren comenzó la mudanza a su nueva planta industrial, la cual beneficiará a la empresa en términos de costos y unificación del proceso productivo. La gerencia estima que se aumentará la capacidad productiva en 30%.
- Metalpren esta aplicando a las certificaciones BASC e ISO 9001, así como invirtiendo en temas de mejora de clima laboral.
- Las ventas al tercer trimestre aumentaron en relación a similar periodo del año pasado en 6%
- Metalpren muestra un aumento de inventarios para no desatender pedidos de sus clientes en el contexto de la mudanza a su nueva planta. Esto afectó el nivel de deuda de la empresa, la cual se ha incrementado incumpliendo uno de los covenants de su programa (Ratio de endeudamiento es de 2.35 debiendo no ser mayor a 2) La gerencia estima que esta situación se subsanará al cierre del presente ejercicio (a octubre el ratio se encuentra en 2.19)

Información Financiera

US\$ millones	2004	2005	2006	Sep-06	Sep-07
Ventas	14.5	19.3	30.6	21.0	22.2
Utilidad Bruta	1.7	3.0	5.5	3.6	3.5
EBITDA	1.8	2.8	5.0	3.4	3.2
Deuda Financiera	2.0	1.2	2.2	2.3	11.2
Patrimonio	6.2	6.7	9.3	8.4	10.4
Deuda/Capitalización	25%	16%	19%	21%	52%
Deuda/EBITDA	1.1 x	0.4 x	0.4 x	0.7 x	3.5 x
Margen Bruto (%)	12%	15%	18%	17%	16%
Margen EBITDA (%)	12%	14%	16%	16%	15%
Pasivo/Patrimonio	1.2 x	1.2 x	1.5 x	1.4 x	2.4 x
Ebitda / gastos financieros	2.2 x	3.5 x	5.3 x	5.8 x	2.2 x
Liquidez Corriente	1.13	1.17	1.17	1.16	1.06

Programa de Papeles Comerciales

- Metalpren ha inscrito en el Registro Público de Valores un programa de Instrumentos de Corto Plazo (ICP) hasta por US\$ 2 millones.
- El programa tiene una clasificación CLA - 2 de Class & Asociados, EQL 3+ de Equilibrium.
- Agente Colocador: Solfin SAB, registrada en la sección de Instituciones Colocadoras de la SBS.
- Auditor: BDO Auditores y Consultores

Consideraciones de Inversión

- Elevada acumulación de inventarios provoca niveles altos de deuda.
- Crecimiento importante en las ventas de los últimos años a una tasa promedio de 21%.
- Mercado de empresa creciendo a tasas importantes.
- Buena posición de mercado (40% de participación)
- Negocio rentable con utilidad neta positiva durante los últimos años y un margen de EBITDA de 15%

Para mayor información contactar a: Enrique Solano Morales / Daniel García López Telf. (511) 428 2277