



PROMARISCO



I EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

Septiembre 2020



MERCAPITAL
casa de valores s.a

Contenido

Información General de la empresa

Estrategias post covid

Información Financiera

Contenido

Información General de la empresa

Estrategias post covid

Información Financiera

La compañía

- PROMARISCO S.A. es subsidiaria de NOVAPESCA TRADING S.A. La empresa desarrolla varias líneas de negocio: cultivo de larvas, crecimiento de la post-larva en piscinas camaroneras, empaque y exportación de camarón.

El **Grupo Nueva Pescanova** es un grupo multinacional español especializado en la **captura, cultivo, producción y comercialización de productos del mar**, de multitud especies, formatos y conservación (congelado, refrigerado y fresco)

Orígenes



Gracias a las **más de 10.000 personas** que trabajan en el Grupo

Grupo PESCANOVA

- El Grupo Nueva Pescanova es uno de los mayores productores mundiales de Langostino Vannamei. Su producción se concentra en América Latina (Nicaragua, Ecuador y Guatemala). Una de las características más representativas es que se integra todas las actividades de la cadena de valor de este producto, desde la producción de larvas selectas hasta la cocción de los productos terminados.



Camaroneras Propias

MARFRISCO (1,134Ha)



QUIÑONEZ (947 Ha)



BELLAVISTA (568 Ha)



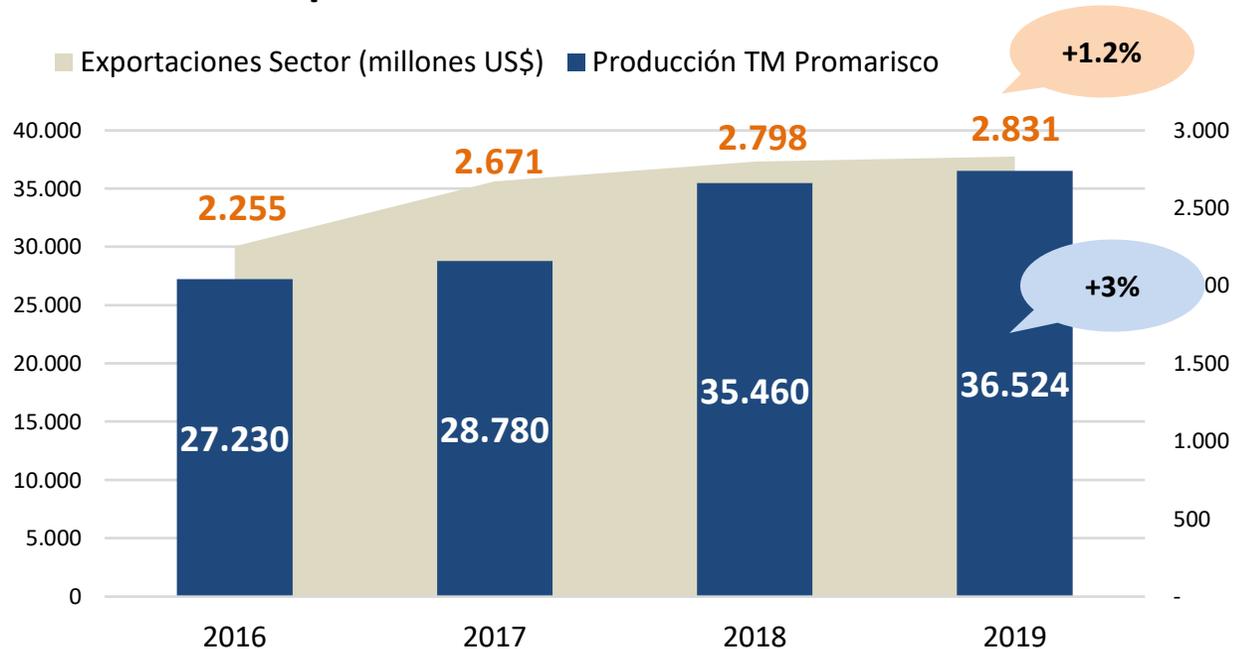
CECILIA (256 Ha)



Producción

- Al cierre del ejercicio 2019, la compañía alcanzó una producción de 36.5 mil TM cuyo crecimiento fue incluso superior al del sector.

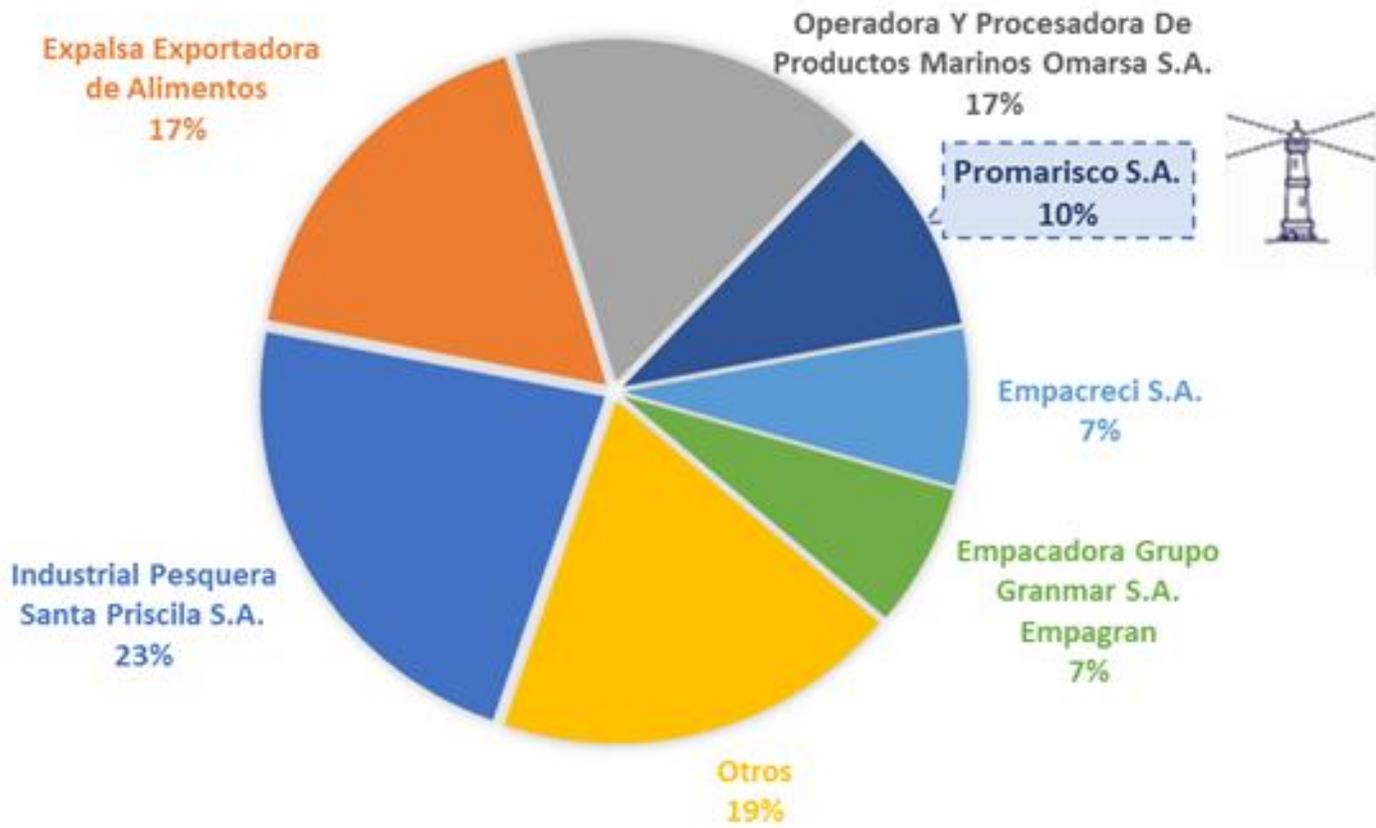
Exportaciones Sector vs Promarisco



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

Participación de Mercado

Participación de Mercado - 2019



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

Contenido

Información General de la empresa

Estrategias post covid

Información Financiera

Operaciones / Logística

- La prioridad fundamental ha sido mantener la operación en condiciones normales.
- La compañía se encuentra 100% operativa, tanto en la planta empacadora como en las camaroneras, para lo cual se buscaron nuevos proveedores de logística (que fue donde existió algo de impacto al inicio de la emergencia).

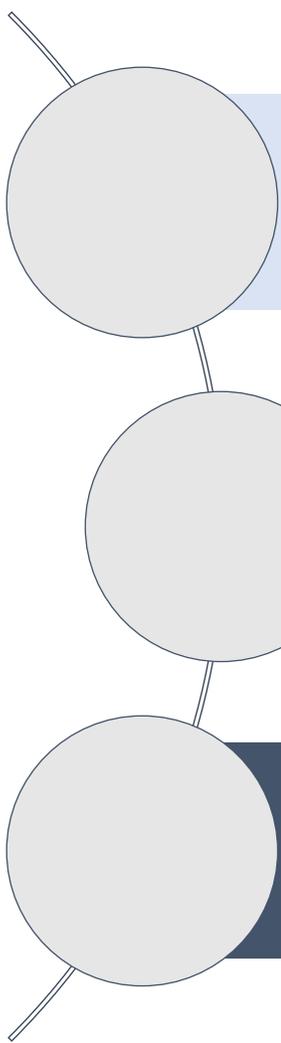
Posición Financiera

- La compañía no ha tenido que recurrir a ninguna fuente de financiamiento adicional.
- Todos los compromisos de pago (tanto con bancos como mercado de valores) se han cumplido en tiempo y forma.

Conversión del efectivo

- **Cartera:** Al ser parte del Grupo Pescanova, la facturación se la realiza de forma directa y sin problemas de cobro a compañías relacionadas.
- **Inventario:** De acuerdo a lo comentado en los puntos anteriores, la operación se ha mantenido en condiciones normales y la rotación de inventarios se mantiene dentro de las políticas habituales.
- **Proveedores:** Como principio corporativo y tomando en cuenta que la operación no se ha visto afectada, se ha mantenido el compromiso de cumplir con los plazos acordados con los proveedores sin necesidad de solicitar una ampliación de los plazos de pago.

Contenido



Información General de la empresa

Estrategias post covid

Información Financiera

Análisis de Resultados

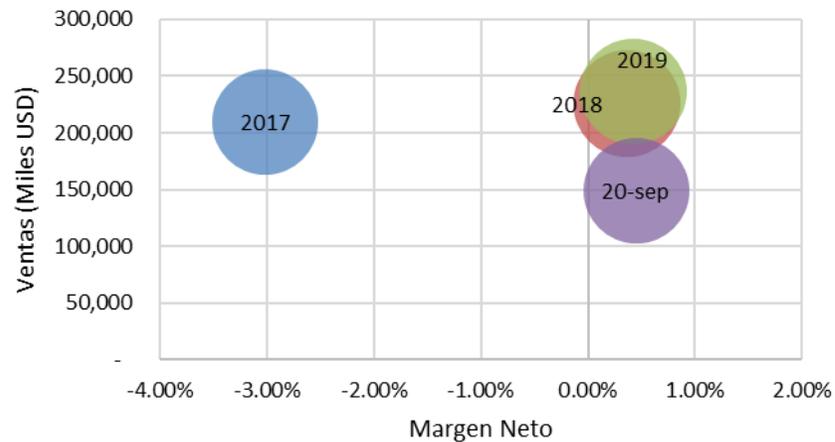
	2017	2018	2019	sep-20
Ventas (Miles USD)	209,789	225,817	236,512	148,570
Margen Bruto	7.59%	8.78%	7.82%	11.91%
Margen Operativo	0.71%	-0.19%	0.81%	2.83%
Margen EBITDA	5.05%	5.29%	5.02%	6.54%
Margen Neto	-3.01%	0.36%	0.42%	0.45%

- Al cierre del 2019 la compañía alcanzó las ventas más altas del período (5% mayores al 2018).
- A septiembre de 2020 pese a tener mejores ventas (-15%) todos los márgenes mejoran por el costo de la materia prima.

Evolución de las Ventas

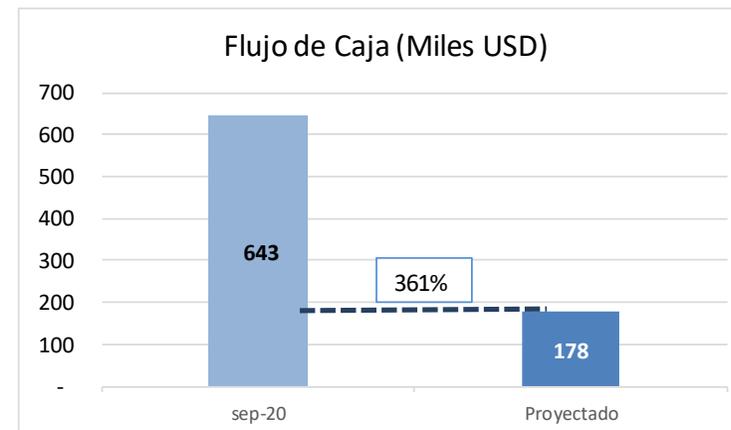
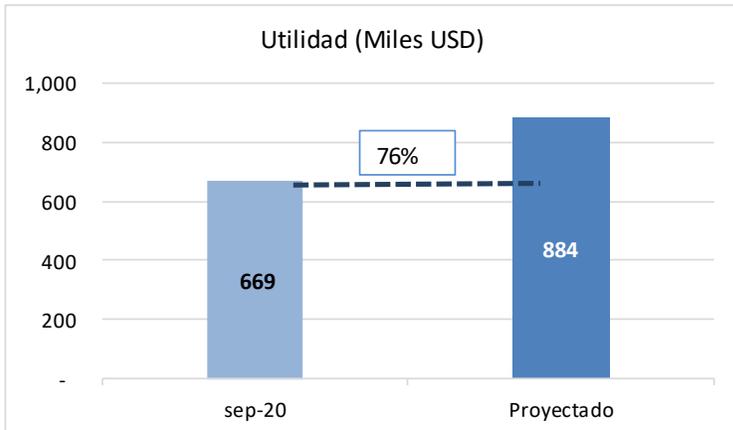
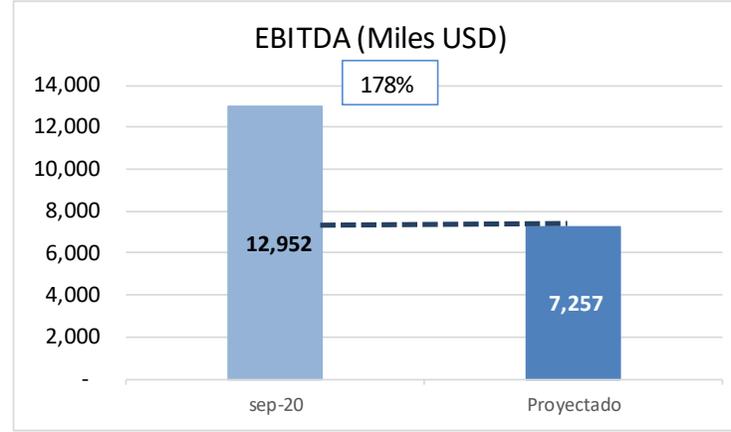
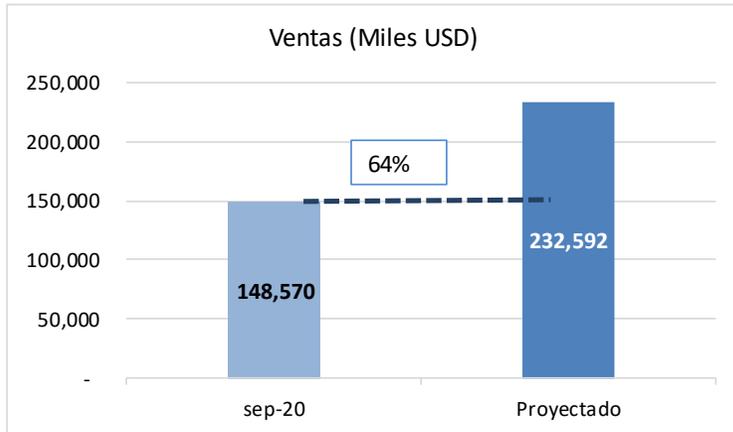


Ventas (Miles USD) VS Margen Neto



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

Cumplimiento del Presupuesto

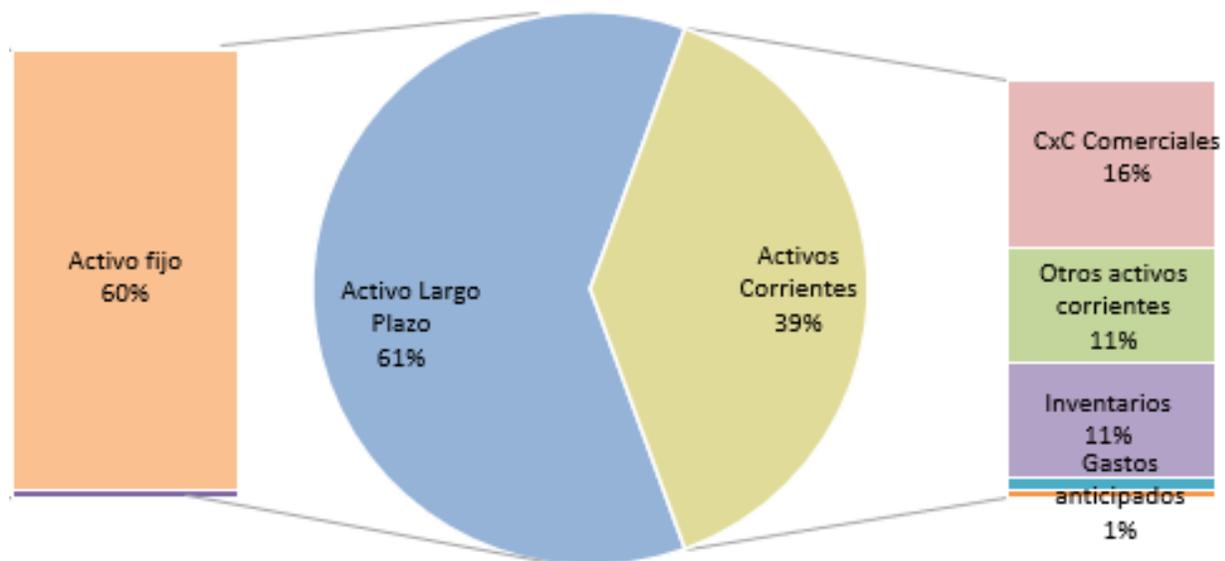


Fuente: PROMARISCO / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

Composición del Activo

	dic-17	dic-18	dic-19	sep-20
Act. Ctes	34,825	46,489	47,696	49,458
Act. No Ctes	104,769	82,830	79,459	77,627
Total Act.	139,594	129,319	127,155	127,085
% Var		▼ -7.4%	▼ -1.7%	▼ -0.1%

Estructura del Activo Sep-20 (Miles USD)

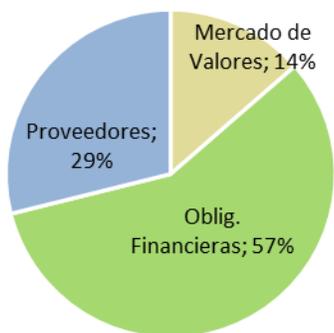


Fuente: PROMARISCO / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

Estructura de Financiamiento

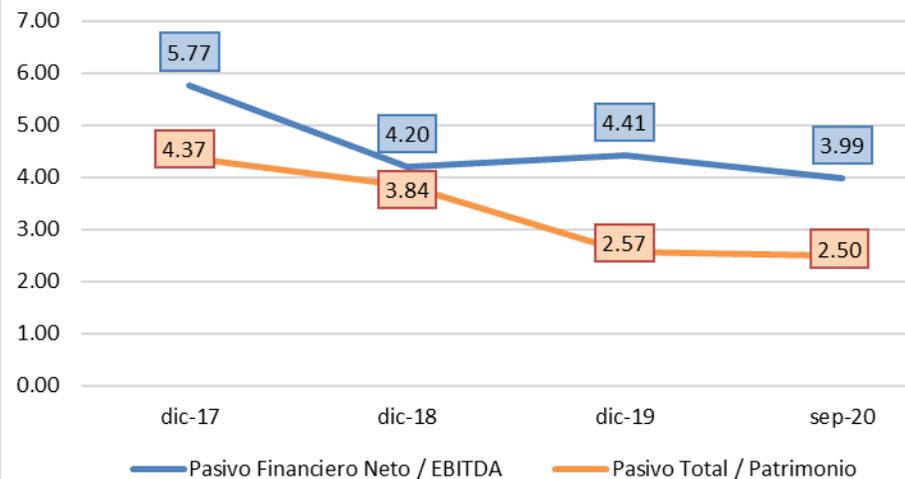
- Las obligaciones financieras representan la fuente de fondeo más importante para la compañía.
- De ellas, el 57% corresponde a líneas de crédito con bancos locales y el 14% la emisión de Papel Comercial vigente.
- En términos de endeudamiento, la compañía revela indicadores sólidos.

Composición Fuentes de Fondeo



■ Mercado de Valores ■ Oblig. Financieras ■ Proveedores

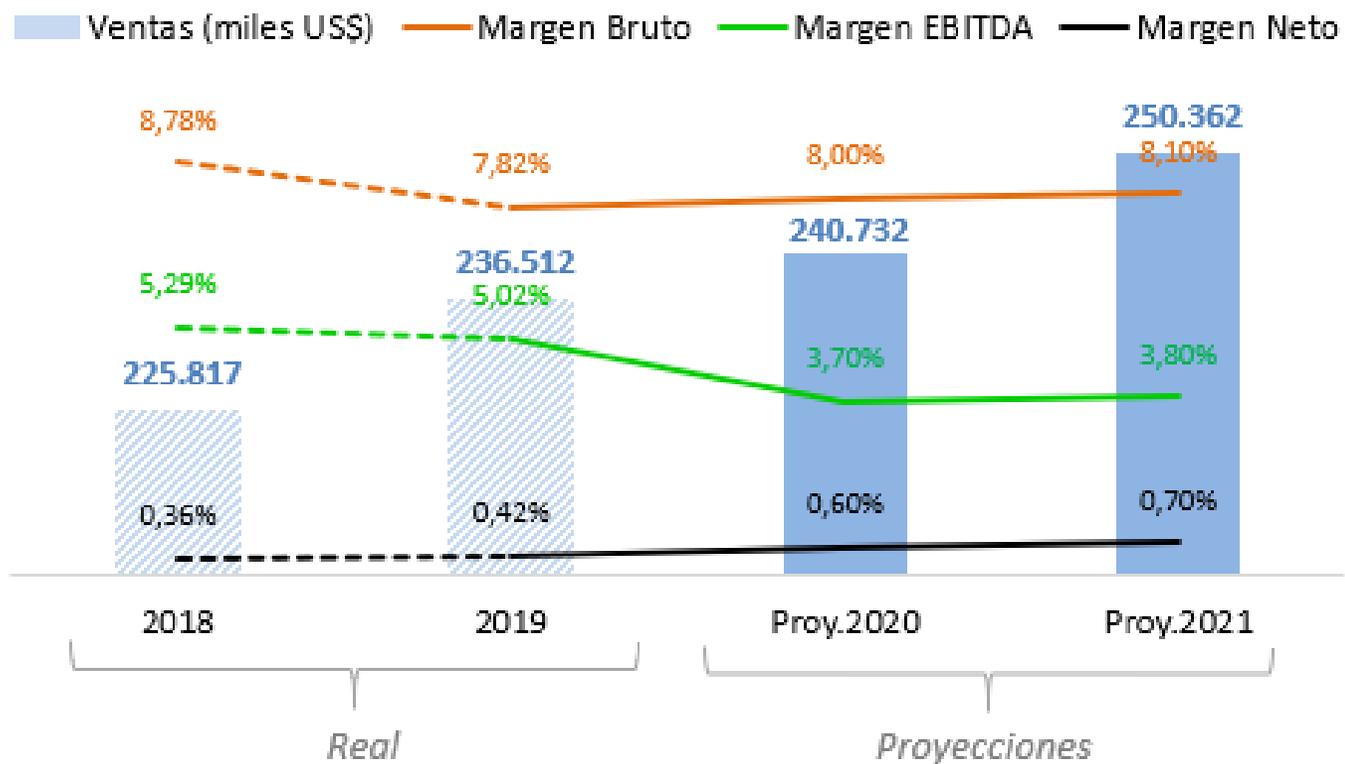
Ratios de Endeudamiento



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

Resultados Esperados

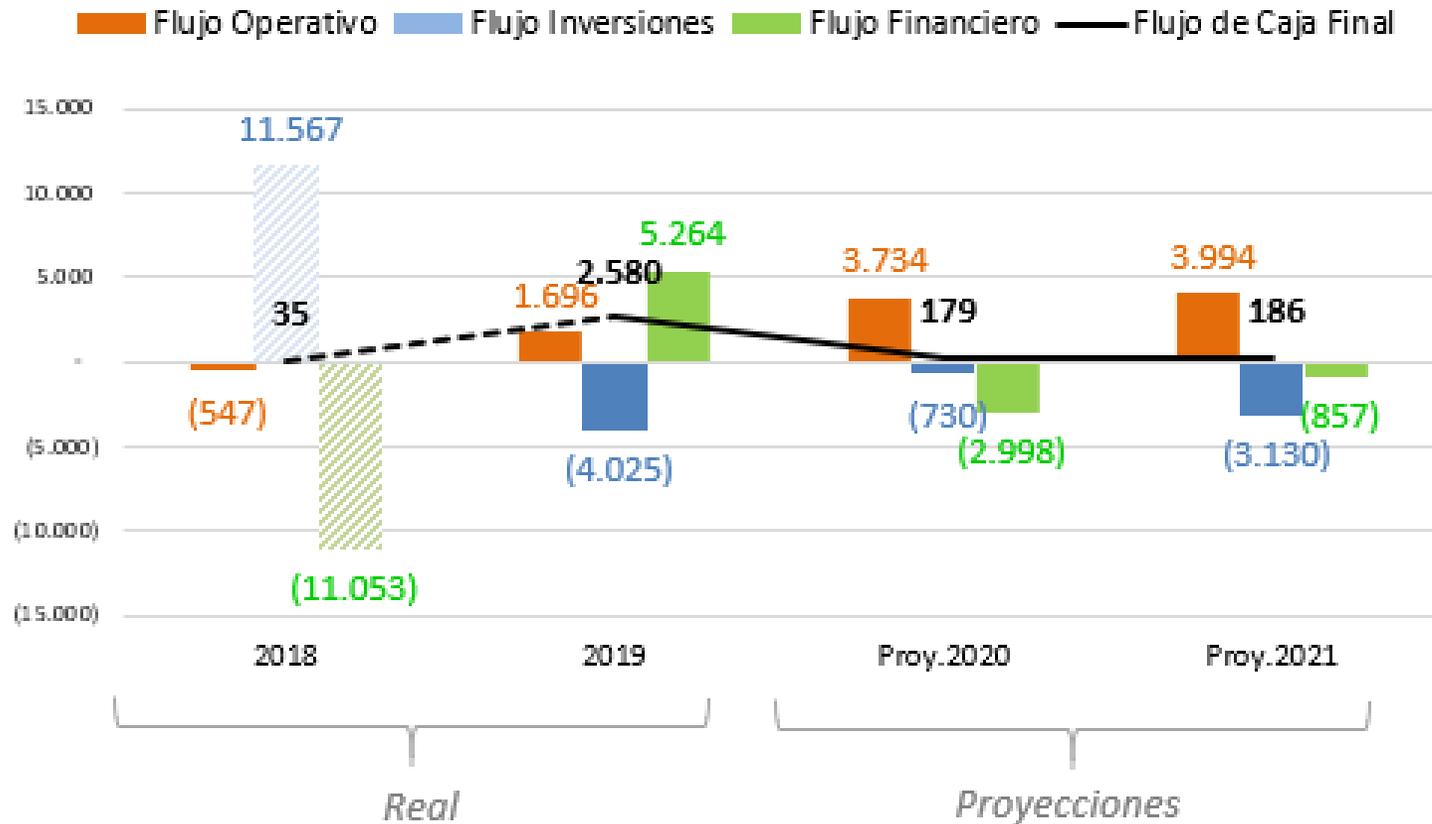
Proyección de Resultados



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

Manejo del Flujo de Caja

Manejo del Flujo de Caja



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

Cumplimiento de Resguardos

- Resguardos:

	dic-17	dic-18	dic-19	sep-20
Normativos				
Índice de liquidez	✓ 1.00	✓ 1.16	✓ 1.03	✓ 1.05
Voluntario				
Pasivo Fin. / Patrim.	✓ 2.35	✓ 1.88	✓ 1.54	✓ 1.44

- Garantía General:

	sep-20
Total Activos	127,085
Activos Gravados	60,799
Diferidos	772
Impugnaciones	608
Emisión Vigente	10,000
Activos Libres de Grav.	54,906.11
80% ALG	43,925
Cobertura (veces)	4.39

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

¡Mercapital, conectándole a las oportunidades!



MERCAPITAL

casa de valores sa

www.mercapital.ec

Síguenos:



Whymper N27-70 y Orellana – Edificio Sassari – Piso 2 – Oficina 2A – Quito, Ecuador
Teléfonos: (593) 3 932 510