

A1a Calificadores
Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A.

REVISIÓN DE EMISIÓN DE PAPELES COMERCIALES AL PORTADOR

TOTALMENTE GARANTIZADA

Emisor: PROCESADORA MARSOCA, C.A.

EMISIÓN 2023 – III POR USD 400.000,00
NEGOCIABLES Y LIQUIDABLES EN BOLÍVARES

Agosto 2024

A1a Calificadores

Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A.

REVISIÓN DE DICTAMEN DE CALIFICACION DE RIESGO

A. Emisor: PROCESADORA MARSOCA, C.A.

B. Identificación de la Emisión:

Emisión de Papeles Comerciales al portador 2023 - III, por USD 400.000,00 Totalmente Garantizada negociables y liquidables en bolívares.

C. Calificación Original:

La calificación original de fecha 28/09/2023 de la Emisión 2023 - III fue Categoría A, Subcategoría A1.

D. Información Analizada:

EEFF Auditados API correspondiente al cierre de los ejercicios fiscales 2021, 2022 y 2023, así como corte interino no auditado al 31/06/2024, Flujo de Caja Proyectado, PME, Estructura de Costos, Deuda Bancaria, Líneas de Crédito, PME, Composición Accionaria, Análisis Foda.

E. Dictamen de Calificación Revisada:

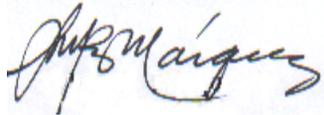
Con base en el análisis de la información arriba indicada, **la Junta Calificadora de A1a Calificadores, Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A., dictamina:**

F. Calificación Revisada:

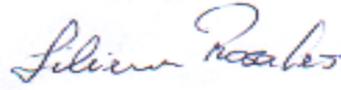
F.1. La calificación revisada de la Emisión 2023 - III es Categoría A, Subcategoría A1.

G. La Reunión de Junta Calificadora de A1a Calificadores, Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A., que aprobó la Categoría de Riesgo Revisada se celebró en fecha 11/08/2024.

Por **A1a Calificadores, Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A.:**



Sylvia E. Marquez T.



Lilian Rosales

A1a Calificadores

Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A.

	INDICADORES FINANCIEROS MARSOCA			
	jun-24	dic-23	dic-22	dic-21
Liquidez				
Efectivo y equivalentes	178.754.652	162.282.306	30.036.025	622.272
Inversión Comercial Neta	700.207.394	588.135.412	390.381.792	352.220.784
Capital de Trabajo Neto (CTN)	461.875.664	452.706.087	391.399.209	326.669.389
Solvencia Total	2,0	2,1	2,7	8,7
Razón Corriente	2,0	2,1	2,9	10,1
Prueba Acida	0,5	0,7	0,9	0,6
Días de Cuentas por Cobrar	22	18	24	11
Días de Inventario	769	652	257	278
Días de Cuentas por Pagar	21	13	43	6
Ciclo Operativo (días)	791	670	281	289
Ciclo de Efectivo (días)	770	657	238	283
Ingreso/CTN (veces)	0,5	1,1	1,8	1,9
Deuda y Cobertura				
Deuda Financiera	441.530.807	356.341.789	61.028.457	16.427.909
Deuda a CP	441.530.807	356.341.789	61.028.457	16.427.909
Deuda a LP	0	0	0	0
Deuda Financiera Neta	262.776.155	194.059.483	30.992.431	15.805.637
EBITDA	31.832.686	45.393.478	58.870.916	67.179.341
Gastos Financieros, netos	38.610.613	52.517.535	14.485.802	10.371.029
Cobertura de Intereses	0,1	0,1	1,0	4,1
Cobertura Deuda Neta	0,1	0,2	1,9	4,3
Deuda Financiera/Ingreso	1,8	0,7	0,1	0,0
Deuda Financiera/Patrimonio	0,9	0,7	0,2	0,0
Deuda Financiera/Pasivo Total	0,9	0,8	0,3	0,4
Efectivo/Deuda Financiera a CP	0,6	1,4	11,5	37,4
Apalancamiento				
Pasivo Circulante/Pasivo Total	1,0	1,0	0,9	0,8
Pasivo Largo Plazo/Pasivo Total	0,0	0,0	0,1	0,2
Pasivo Total/Patrimonio	1,0	0,9	0,6	0,1
Pasivo CP/Patrimonio	1,0	0,9	0,5	0,1
Patrimonio/Activo Fijo	17	19	18	15
Patrimonio/Activo Total	0,5	0,5	0,6	0,9
Cuentas por Pagar Comerciales	18.770.635	11.354.430	68.405.904	7.148.612
Cuentas por Pagar Accionistas	0	0	23.974.492	8.458.591
CxP Productores Agropecuarios	332.157	361.570	42.939.081	504.807
Eficiencia				
Ingreso	247.254.407	510.910.299	703.543.604	615.067.652
Crecimiento del Ingreso	-51,6%	-27,4%	14,4%	nd
Rotación de Activos Fijos	8,7	20,3	32,4	26,2
Rotación de Activos Totales	0,3	0,6	1,1	1,6
Rentabilidad				
Margen Bruto	34,6%	37,7%	17,9%	28,1%
Margen Ebitda	12,9%	8,9%	8,4%	10,9%
Margen Operativo	21,7%	28,8%	9,5%	17,2%
Margen Neto	6,1%	18,3%	7,5%	15,5%
ROA	1,6%	10,4%	8,4%	24,7%
ROE	3,1%	19,6%	13,5%	27,9%