Análisis de Crédito

ARGEN PEANUTS S.A.

sep.-19

Fortalezas y Oportunidades

Antigüedad en los negocios que desarrolla.
Opera en el comercio exterior
En los últimos tres ejercicios económicos elevo su facturación por encima de los índices de inflación.

Debilidades y Amenazas

Bajos niveles de solvencia patrimonial.

Conclusiones

Se trata de una empresa que opera en la producción, procesamiento y exportación de maní y sus derivados, en carácter de valor agregado. No presenta problemas con el sistema bancario ni judicial. Del análisis de sus estados contables, si bien su endeudamiento corriente disminuye y su liquidez corriente asciende a buenos niveles, el porcentaje de rentabilidad final sobre ventas es bajo (menor al 5%) pero positivo en sus últimos tres períodos.
Se considera ser apta para continuar siendo asistida crediticiamente, preferentemente con garantías de los accionistas.

CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS

Domicilio	LAS HERAS 1073 - GENERAL CABRERA – CÓRDOBA, ARGENTINA.
Teléfonos	+54 358 4933123 / +54 358 4931959 / +54 358 4931345
C.U.I.T.	30-66912613-8
CODIGO C.L.A.E.	462131 - VENTA AL POR MAYOR DE CEREALES (INCLUYE ARROZ), OLEAGINOSAS Y FORRAJERAS EXCEPTO SEMILLAS. 011119 - CULTIVO DE CEREALES N.C.P., EXCEPTO LOS DE USO FORRAJERO 107999 - ELABORACIÓN DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS N.C.P. 462120 - VENTA AL POR MAYOR DE SEMILLAS Y GRANOS PARA FORRAJES. 462132 - ACOPIO Y ACONDICIONAMIENTO DE CEREALES Y SEMILLAS, EXCEPTO DE ALGODÓN Y SEMILLAS Y GRANOS PARA FORRAJES. 492221 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CEREALES.
Fecha de inicio de actividad	01/02/1995
Ramo	AGRICOLA – GANADERA.
Capital	$ 9.500.000,00 (Fuente: Estados contables al 31/01/2019)
Cantidad Empleados	120 aprox. (Fuente: Medios externos de consulta)
Domicilio Legal	9 DE JULIO Nº 586, (5809), GENERAL CABRERA, CORDOBA, ARGENTINA.
Mi Pyme	NO.

RESEÑA HISTÓRICA – GENERALIDADES

Opera en la producción, procesamiento y exportación de maní y sus derivados, en carácter de valor agregado.
Sus principales productos son; el maní confitería, maní blancheado, maní tostado, pasta de maní, manteca de maní, aceite de maní, expeller de maní, etc.

Asimismo, presta servicios de procesamiento de maní para sus accionistas y para terceros, en calidad de fason industrial o de servicios agrícolas.

Tuvo como accionistas a un grupo de personas entre las que se destacaba Flavio Perlo, pero aquellos vendieron la empresa, de acuerdo con un convenio firmado el 31/07/2013. Los adquirentes fueron una sociedad extranjera, Agriculture Business World S.A., quien adquirió el 95% de las acciones y una sociedad local Nutpro SA (ex Pronut SRL) que se quedó con el resto del paquete. Desde el 01/08/2013 se hizo cargo de la conducción de la sociedad el nuevo Directorio, elegido por los nuevos accionistas.

Sus plantas tienen una capacidad para producir anualmente 40.000 toneladas de maní en caja, 19.000 toneladas de maní blancheado y unas 15.000 toneladas de maní tostado.

Estructura Societaria y Vinculaciones

SOCIOS / ACCIONISTAS

Razón Social	Nacionalidad	CUIT	Participación
AGRICULTURE BUSINESS WORLD S.A.	Panamá	33-71154025-9	95.00%
NUTPRO S.A.	Argentina	30-70948679-5	5.00%

Fuente: Medios externos de consulta

VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS

Accionistas de AGRICULTURE BUSINESS WORLD S.A.

Apellido y Nombres	Nacionalidad	CUIT/NIF	Participación
LORENZATI RENATO ABEL	Argentina	20-14285465-2	90.00%
KERR SCHULTZ LELIE JAVIER	Panamá	8-727-1658	10.00%

Socios de NUTPRO S.A.

Apellido y Nombres	Nacionalidad	CUIT	Participación
LORENZATI BARICCO JUAN MANUEL	Argentina	20-33959379-6	49.00%
BARICCO MARIA FABIANA	Argentina	20-16373713-3	46.00%
SUELDO PABLO GUILLERMO	Argentina	20-1838552-4	5.00%

PRINCIPALES DIRECTIVOS

Apellido y Nombres	Nacionalidad	CUIT	Cargo/Puesto
LORENZATI BARICCO JUAN MANUEL	Argentina	20-33959379-6	Presidente

Fuente: Medios externos de consulta

MANIFESTACIÓN DE BIENES DE LOS ACCIONISTAS

RENATO ABEL LORENZATI Y MARIA FABIANA BARICCO

14/03/2018

Disponibilidad en bancos	$ 2.888,27.
Inmuebles	$ 423.160,00.
Automóvil Volkswagen Vento 2011	$ 260,00.
Acciones, títulos públicos – inmuebles	$ 39.048,47.
Total del Activo	$ 465.356,74.
Deuda Banco Santander Rio	$ 132,50.
Deuda Banco Macro	$ 192,30.
Tarjeta Naranja	$ 12,20.
Deuda fiscal/social	$ 4,14.
Total del Pasivo	$ 341,14.
Capital	$ 465.015,60.

RENATO ABEL LORENZATI declara poseer 24 inmuebles urbanos y rurales por un monto de u$s 21.158.007.

ANTECEDENTES DE PRINCIPALES DIRECTIVOS

RENATO ABEL LORENZATI



Situación Comercial

PROVEEDORES

Los principales proveedores son propietarios de campos que ellos arriendan para asegurarse el aprovisionamiento básico.

CLIENTES

Los principales mercados a donde apunta su oferta son: EE. UU., Europa, China y Japón, Israel, Jordania, Arabia Saudita, Filipinas, Malasia, Canadá y otros.

MARCAS / PATENTES

No se detectó información.

EVOLUCION DE LAS VENTAS

01-2017	01-2018	01-2019	Post Balance al 04-19	Deuda en Días Ventas sobre BCRA
236 611 288	404 575 894	815 286 102	79 010 304	387

Situación Bancaria

CHEQUES RECHAZADOS

Resumen Pendientes

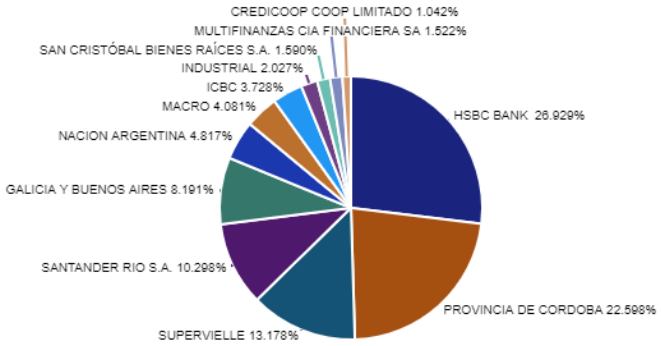
Rechazados		Rechazos Def. Formales		Rechazo Sin Fondos		Cheques Abonados	
Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
0	0	0	0	0	0	0	0

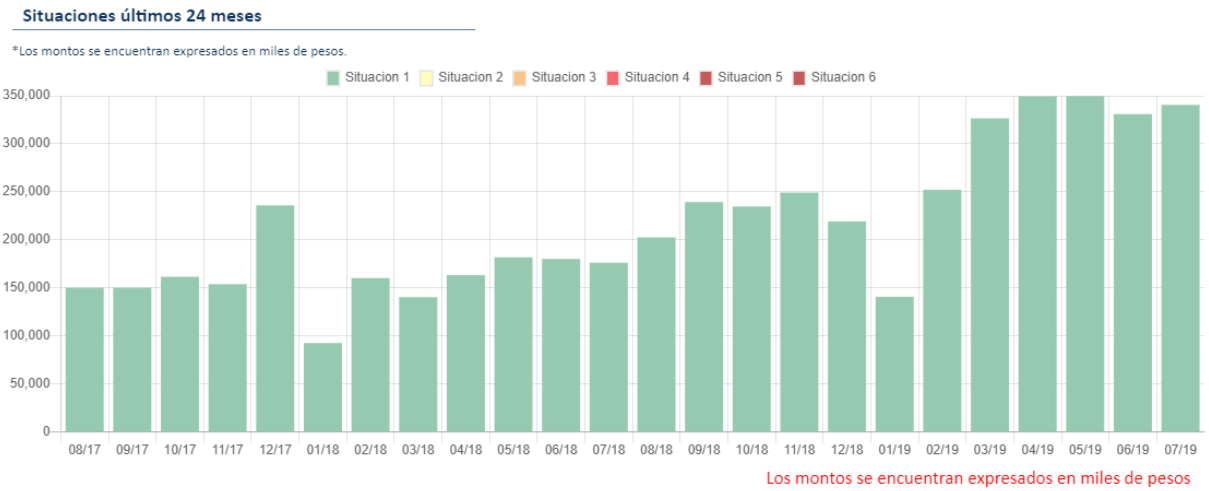
CENTRAL DE DEUDORES

Banco	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018	03/2018
SAN CRISTÓBAL BIENES RAÍCES S.A.								
ICBC								
HSBC BANK							2,00	
INDUSTRIAL			5 320,00	5 262,00	5 714,00	6 013,00		6 227,00
SUPERVIELLE	15 689,00	17 365,00	18 407,00	19 197,00	20 380,00		21 734,00	21 588,00
SANTANDER RIO S.A.	13 313,00	13 999,00	17 119,00	16 736,00		18 963,00	18 924,00	
PROVINCIA DE CORDOBA	61 348,00	60 299,00	65 609,00	56 698,00	59 995,00		55 301,00	43 832,00
NACION ARGENTINA	14 805,00	13 797,00	14 143,00	13 984,00	15 121,00	15 912,00	16 272,00	16 290,00
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA	6 173,00	6 184,00	6 340,00	6 266,00	6 802,00	7 154,00	7 374,00	7 384,00
MACRO	9 446,00	8 827,00	7 989,00	7 963,00	8 429,00	8 543,00	8 732,00	8 817,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	9 255,00	9 263,00	9 661,00	8 795,00	15 745,00	16 729,00	17 631,00	16 080,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	3 299,00	3 298,00	519,00	2 964,00	3 101,00	5 285,00		5 694,00
CIUDAD DE BUENOS AIRES	16 839,00	17 113,00	16 543,00	15 976,00	14 568,00	13 973,00	14 193,00	14 429,00
TOTAL PERIODO	150 167,00	150 145,00	161 650,00	153 841,00	149 855,00	92 572,00	160 163,00	140 341,00

Banco	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018	11/2018
SAN CRISTÓBAL BIENES RAÍCES S.A.								
ICBC		7 514,00	8 728,00	8 303,00	11 320,00	12 519,00	10 865,00	11 473,00
HSBC BANK								
INDUSTRIAL	6 430,00	7 793,00		8 631,00		13 043,00	11 565,00	12 149,00
SUPERVIELLE	22 186,00	23 729,00	28 703,00	40 962,00	52 801,00	57 393,00	56 749,00	60 943,00
SANTANDER RIO S.A.	19 524,00	22 742,00	25 885,00	16 599,00	29 022,00	32 214,00	28 766,00	30 269,00
PROVINCIA DE CORDOBA	46 660,00	50 769,00	58 644,00	53 674,00	68 247,00	75 454,00	65 946,00	69 106,00
NACION ARGENTINA	16 711,00	14 941,00	31,00	23,00	1 019,00	15 932,00	14 485,00	15 106,00
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA	7 267,00	8 804,00	10 233,00	9 723,00				3 356,00
MACRO	8 975,00	10 050,00	11 260,00	10 474,00	13 645,00	14 405,00	12 917,00	13 042,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	16 533,00	15 909,00	18 883,00	11 143,00	16 138,00	7 844,00	22 756,00	23 763,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	5 169,00	5 574,00	6 132,00	4 848,00				
CIUDAD DE BUENOS AIRES	13 792,00	14 007,00	11 632,00	11 825,00	10 417,00	10 575,00	10 725,00	10 029,00
TOTAL PERIODO	163 247,00	181 832,00	180 131,00	176 205,00	202 609,00	239 379,00	234 774,00	249 236,00

Banco	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019	06/2019	07/2019
SAN CRISTÓBAL BIENES RAÍCES S.A.					5 479,00	5 479,00	5 416,00	5 416,00
ICBC	11 470,00	11 296,00	11 952,00	12 280,00	12 532,00	12 847,00	12 218,00	12 696,00
HSBC BANK	69,00	78,00		87 042,00	89 500,00	92 111,00	87 935,00	91 711,00
INDUSTRIAL	7 582,00	5 593,00	5 927,00	6 636,00	6 783,00	6 964,00	6 633,00	6 902,00
SUPERVIELLE	61 036,00	48 502,00	60 453,00	44 627,00	45 804,00	46 779,00	43 274,00	44 878,00
SANTANDER RIO S.A.	30 346,00	29 613,00	31 261,00	34 622,00	35 449,00	35 843,00	33 635,00	35 073,00
PROVINCIA DE CORDOBA	68 746,00		78 032,00	80 404,00	85 362,00	82 080,00	76 240,00	76 962,00
NACION ARGENTINA		14 866,00	15 542,00	16 988,00	17 301,00	17 575,00	16 763,00	16 405,00
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA	3 337,00		6 809,00		7 123,00	5 247,00	4 970,00	5 182,00
MACRO	1 906,00		12 960,00	14 571,00	14 897,00	14 517,00	13 934,00	13 898,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	23 111,00	23 019,00	24 088,00	25 902,00	25 798,00	26 703,00	26 464,00	27 894,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	3 054,00		5 059,00	3 463,00	3 519,00	3 587,00	3 439,00	3 548,00
CIUDAD DE BUENOS AIRES	8 494,00	7 776,00	1,00		6,00			
TOTAL PERIODO	**219 151,00**	**140 743,00**	**252 084,00**	**326 535,00**	**349 553,00**	**349 732,00**	**330 921,00**	**340 565,00**

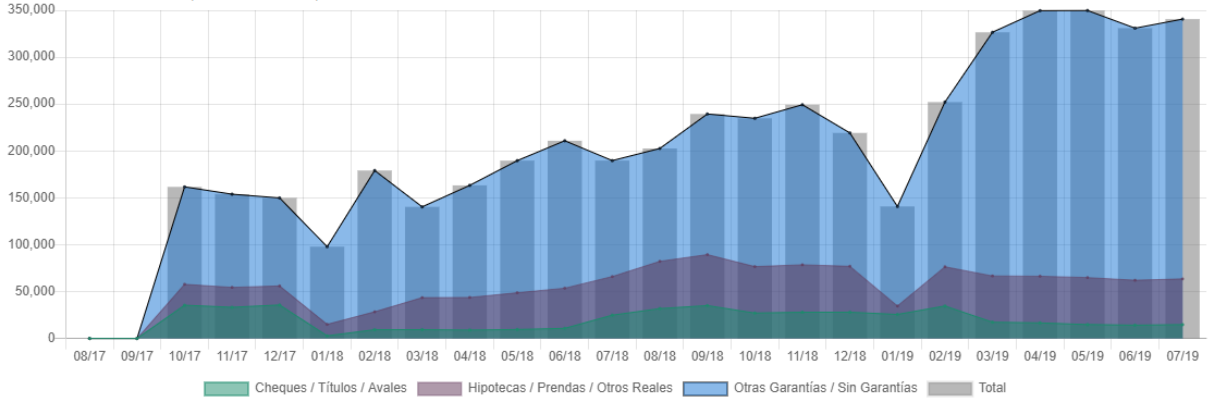




Situaciones			
1	Situación Normal	4	Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
2	Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)	5	Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
3	Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)	6	Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)

Garantías últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Situación Judicial

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO

No se detectó información.

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE

No se detectó información.

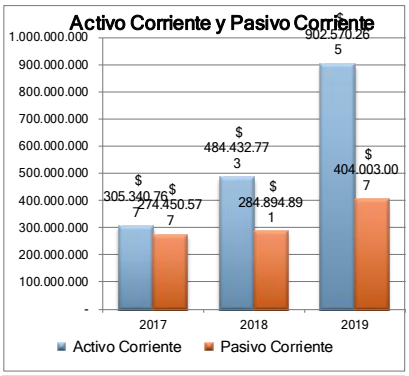
Información Económica / Financiera

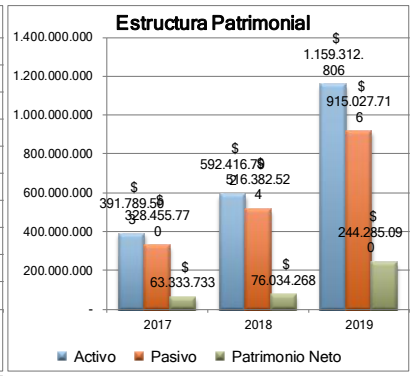
DATOS CONTABLES HISTÓRICO

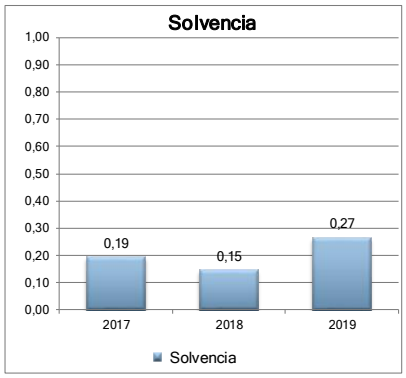
Períodos Analizados	2017/2018/2019		
Concepts	01/2017	01/2018	01/2019
Caja y Bancos	1.988.464,0	2.792.399,0	704.526,0
Inversiones corrientes	0,0	0,0	0,0
Creditos por ventas	52.316.703,0	92.214.111,0	136.578.185,0
Otros Créditos	46.216.222,0	62.645.099,0	91.532.089,0
Bienes de Cambio	204.819.378,0	326.781.163,0	673.755.465,0
Bienes intangibles	0,0	0,0	0,0
Otros activos corrientes	0,0	0,0	0,0
Activo Corriente	**305.340.767,0**	**484.432.773,0**	**902.570.265,0**
Otros Créditos no corrientes	0,0	0,0	0,0
Otras inversiones no corrientes	357.542,0	447.598,0	1.556.456,0
Bienes de Uso valor de origen	98.487.297,0	125.872.262,0	368.261.129,0
Depreciación acumulada	12.396.103,0	18.335.840,0	113.075.044,0
Bienes de Uso	86.091.194,0	107.536.422,0	255.186.085,0
Activos intangibles no corrientes	0,0	0,0	0,0
Otros activos no corrientes	0,0	0,0	0,0
Activo no Corriente	**86.448.736,0**	**107.984.019,0**	**256.742.541,0**
ACTIVO	**391.789.503,0**	**592.416.792,0**	**1.159.312.806,0**
Deudas Comerciales	197.731.946,0	145.393.248,0	188.415.093,0
Deudas bancarias	71.694.234,0	129.692.271,0	199.874.562,0
Deudas sociales	5.024.398,0	9.809.372,0	15.713.352,0
Deudas fiscales	0,0	0,0	0,0
Otros Pasivos	0,0	0,0	0,0
Pasivo Corriente	**274.450.577,0**	**284.894.891,0**	**404.003.007,0**
Deudas Comerciales	30.199.213,0	191.793.574,0	387.234.890,0
Deudas bancarias	23.805.981,0	39.694.060,0	123.789.819,0
Deudas fiscales	0,0	0,0	0,0
Otros Pasivos	0,0	0,0	0,0
Previsiones	0,0	0,0	0,0
Pasivo no Corriente	**54.005.194,0**	**231.487.634,0**	**511.024.709,0**
PASIVO	**328.455.770,0**	**516.382.524,0**	**915.027.716,0**
Capital social	50.000,0	11.552.989,0	11.552.989,0
Resultados Acumulados	63.283.733,0	64.481.279,0	232.732.101,0
PATRIMONIO NETO	**63.333.733,0**	**76.034.268,0**	**244.285.090,0**
PASIVO + PATRIMONIO NETO	**391.789.503,0**	**592.416.792,0**	**1.159.312.806,0**
Ventas	236.611.288,0	404.575.894,0	815.286.102,0
Compras del ejercicio	60.303.619,0	98.109.902,0	224.836.597,0
Costo de Ventas	177.481.620,0	293.015.121,0	644.720.141,0
Margen Bruto	59.129.668,0	111.560.773,0	170.565.961,0
Amortizaciones	1.586.688,0	6.098.858,0	17.977.943,0
Gastos Comerciales	12.169.470,0	12.202.394,0	31.313.051,0
Gastos Administración	32.695.925,0	83.191.970,0	6.946.616,0
Gastos Financieros	2.577.606,0	2.364.002,0	16.170.332,0
Otros ingresos	1.712.094,0	3.026.813,0	0,0
Otro egresos	0,0	0,0	76.812.252,0
Impuesto a las ganancias	0,0	4.128.685,0	0,0
Resultado del ejercicio	**13.398.761,0**	**12.700.535,0**	**39.323.710,0**
EBITDA	**17.563.055,0**	**25.292.080,0**	**73.471.985,0**

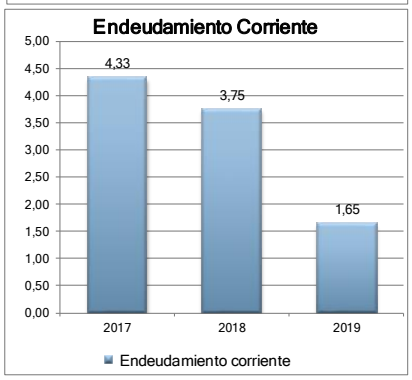
Importes Expresados en Pesos

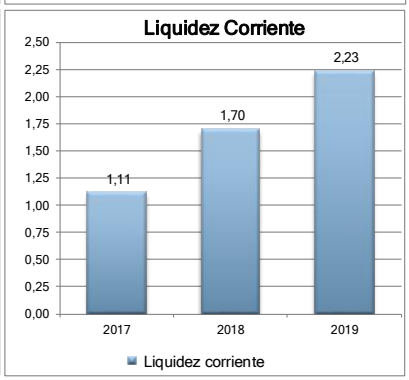
INDICADORES PRINCIPALES

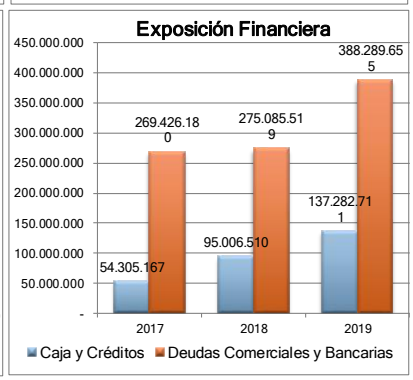


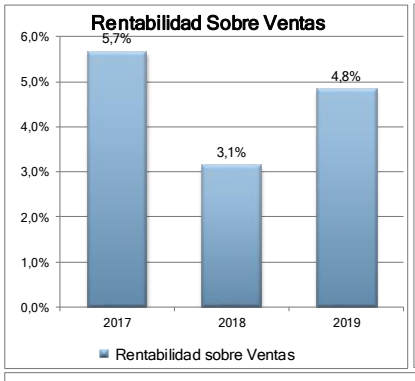


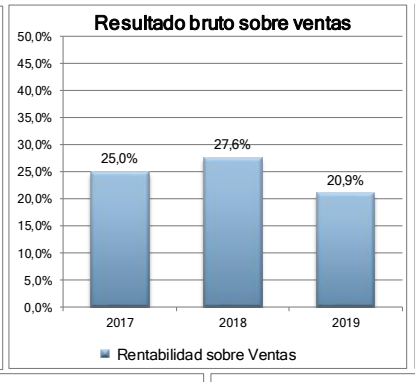


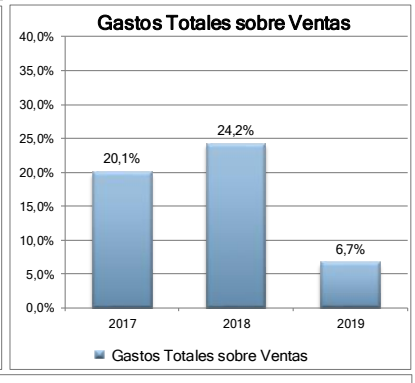


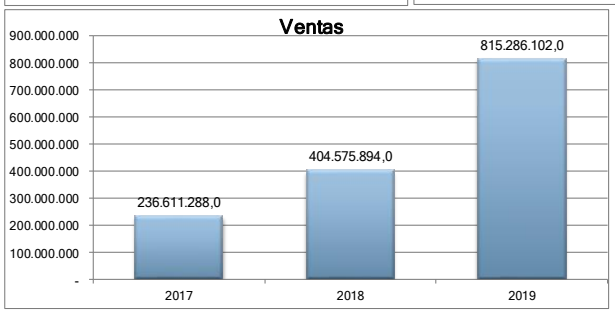


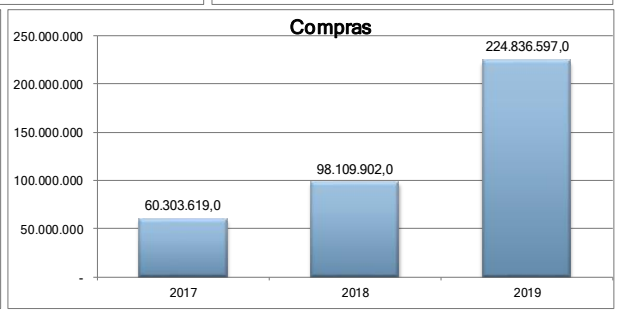












GLOSARIO
Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo): Indica la relación entre el Pasivo Total con su Patrimonio.
Endeudamiento Corriente (Pasivo Corriente / Patrimonio Neto): Es la proporción que representan las deudas de corto plazo Vs. el Patrimonio.
Rentabilidad sobre Ventas (Resultado / Ventas): Indica el porcentaje de rentabilidad (o pérdida) que tuvo la empresa sobre el total de las ventas realizadas en el último período.
Capital Corriente sobre Activo ((Activo Corriente-Pasivo Corriente)/Activo Total): El ratio indica la proporción de Capital de Trabajo con relación al activo total.
Liquidez Corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente): Este indicador nos da a conocer si la empresa podrá hacer frente a las obligaciones de pago con sus activos a corto plazo.

OFICIALES

Boletín Oficial de la República Argentina - 23/05/2017

PEANUTS S.A. CONVOCATORIA Convocase a Asamblea General Ordinaria que se celebrara el 21 de mayo de 2014, a las 16 horas en primera convocatoria y a las 17 horas en segunda convocatoria en San Martin 558 piso 6º CABA, para tratar el siguiente: ORDEN DEL DIA: 1º) Consideración documentos artículo 234, inc. 1 Ley 19550, ejercicios finalizados el 31/10/2012 y 2013. 2º) Reforma del art 9º del Estatuto social (sobre garantías de directores). 3º) Cesación del mandato del Directorio vigente al 29/03/2012 y aprobación de su gestión. 4º) Ratificación de los directores en asamblea del 29/03/2012. 5º) Designación de dos accionistas para firmar el acta. Designado según instrumento privado ACTA DE ASAMBLEA de fecha 29/03/2012. Presidente - Oscar Juan Lentino e. 23/04/2014 Nº 26086/14 v. 29/04/2014

COMERCIALES

No se detectó información.

ALERTAS DE PRENSA

No se detectó información.

INFORMACION DE MERCADO

El maní argentino y dos desafíos: llegar con valor agregado al mundo y aumentar el consumo interno
Fuente: www.clarin.com 19/08/2019

La campaña pasada los golpeó la sequía, pero este ciclo los rindes fueron muy buenos. Productores analizan luces y sombras de un cultivo que hoy se exporta casi todo, pero a granel.

En la caja, con o sin sal, pelados o con cáscara, en Argentina, la mejor “novia” para el maní es una cerveza fresca. Sin embargo, también puede pueden incorporarse a la dieta en tallarines con harina de maní, pesto de maní acompañando fideos, scones de queso y maní, barritas de cereales caseras y hasta un hummus.

Arañando el kilo por año, los argentinos están lejos de los 8 kilos/habitante/año que consumen en China, pero también de los 3-4 que se comen los brasileños y los norteamericanos. El desafío que se ha autoimpuesto la Cámara Argentina de Maní es duplicar o triplicar el consumo interno, pero también exportar más productos en paquetes y con marcas propias.

El objetivo no es sencillo, pero hay que empezar. ¿Cómo? Todo siempre, empieza en el lote. Y desde el campo, las noticias este año son buenas: se cerró una cosecha mucho mejor que la del año pasado, cuando la sequía primero y las lluvias después, afectaron rendimientos y calidad. “No es el número final, pero prevemos 2,4 toneladas por hectárea de rendimiento en granos, esto es unos 35 quintales en caja, mientras que el año pasado tuvimos 1,8 toneladas”, especificó el director Ejecutivo de la Cámara Argentina de Maní (CAM), Edoardo Fracansani.

La particularidad es que aún con menor superficie (los productores afectados en 2017/18 sembraron menos) se va a lograr un 25% más de producción. Según datos de la CAM año pasado se sembraron 440.000 hectáreas y esta campaña 355.000 (20% menos), pero en rendimientos, mientras que la campaña pasada fue una media pésima de 1,83 toneladas por hectárea en grano, este año se proyecta 2,47 ton/ha. (o sea un 35% más de rindes).

Otra buena noticia, comparando con lo sucedido en 2017/18, es que no ha habido problema de aflatoxinas en el grano cosechado. “El estrés hídrico del año pasado nos liquidó no sólo en los kilos que pudimos cosechar, sino también en la gran cantidad de granos con aflatoxinas, un enorme problema en la calidad”, especificó a Clarín Rural, Rubén Borgoño, productor y presidente de Cotagro, una cooperativa que procesa y exporta maní.

El año pasado procesaron entre 55.000 y 60.000 toneladas. Y exportaron alrededor de 32.000 toneladas. Borgoño siembra entre 750 y 1.000 hectáreas. El productor reconoció una leve complicación entre el arrancado y la cosecha, cuando el maní debe quedar entre 8 y 10 días en el lote a merced del clima, porque se dieron unas lluvias. "Pero por suerte, no generaron demasiadas complicaciones en el resultado final”, destacó. Hubo maní que quedó un mes y medio, por eso se temió que otra vez la calidad quedaría en jaque.

Según había anticipado Borgoño, lo primero que se cosechó tenía altos porcentajes de humedad. La base de maní es 9% y se cosecharon algunas hectáreas con 18-20%. “Esto es un problema cuento empieza a ingresar grano con mucha humedad a la planta no sólo que es más costoso el secado, sino que tarda más y la planta empieza a colapsar”, contó.