Análisis de Crédito

NOBEL COOPERATIVA DE CREDITO, VIVIENDA Y SERVICIO DE TRANSPORTE LTDA

nov.-19

Fortalezas y Oportunidades

Antigüedad, experiencia y conocimiento de las actividades que desarrolla.
El análisis de sus ejercicios económicos 2017 y 2018 arroja muy buenos índices, con amplios márgenes positivos en su estructura patrimonial, solvencia (3.23 y 3.67), liquidez (3.69 y 4.02), endeudamiento corriente (0.31 y 0.27) y exposición financiera.

Debilidades y Amenazas

El presidente de su consejo de administración registro 10 cheques rechazados en 2018.
En 2018 sus ingresos operativos se redujeron un 20% con relación a 2017, y lo mismo ocurrió con sus ganancias netas que, de 32,40% en 2017, bajaron a 9,20% en 2018.

Conclusiones

Tomando en cuenta todo lo expuesto consideramos que es viable para seguir siendo asistida, por un monto de $ 10 millones, con las debidas precauciones que el caso amerite.

CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS

Domicilio	Ituzaingó 270, Piso 14, Of. C, Ciudad de Córdoba, Provincia de Córdoba.
CUIT	30-70337945-8
Teléfonos	(0351) 428-3746
CODIGO C.L.A.E.	649290 - 649210
Fecha de inicio de actividad	01/03/1999
Actividad	Servicios De Crédito N.C.P. Actividades De Crédito Para Financiar Otras Actividades Económicas
Capital	$ 70 700 (Fuente: Estados contables al 31/12/2018)
Cantidad Empleados	4 aprox. (Fuente: Medios externos de consulta)
Domicilio Legal	Ituzaingó 270, Piso 14, Of. C y D, Ciudad y Provincia de Córdoba, Argentina
Mi Pyme	SI

RESEÑA HISTÓRICA – GENERALIDADES

Entidad cooperativa fundada en Córdoba, en marzo de 1999, con el objeto de otorgar préstamos a sus asociados, construir viviendas y prestar servicios de transporte.

Ante la Dirección de Cooperativas y Mutualidades de la Provincia de Córdoba fue inscripta con la Matricula Nº 2.247, y ante el INAES tiene el Nº 21.209.

A diciembre de 2018 sus asociados sumaban 422, a los que brinda servicios relacionados con distintos instrumentos de factoring: descuento de CPD (firmantes calificados y atomizados), cesión de facturas y otorgamiento de préstamos con y sin garantía.

Uno de sus fundadores es Carlos Julio Picchio, quien cuenta con dilatada experiencia dentro del negocio financiero tras su paso por Banco de Córdoba, del que se retiró con el cargo de Gerente General).

Consejo de administración y Antecedentes

CONSEJO DE ADMINISTRACION

Apellido y Nombres	Nacionalidad	CUIT	Cargo/Puesto
PICCHIO CARLOS JULIO	Argentina	20-13454819-4	Presidente
GIANOLI ANDRES	Argentina	20-22385937-3	Secretaria
VALLERO MABEL DEL CARMEN	Argentina	27-13457168-9	Tesorera

Fuente: Medios externos de consulta.

ANTECEDENTES DE PRINCIPALES DIRECTIVOS



Carlos Julio PICCHIO emitió entre noviembre y diciembre de 2018 un total de 10 cheques, como firmante de FIDEICOMISO MAS RECURSOS, por un total de $ 4.112.520, que fueron Rechazados por Falta de Fondos. Y todos ya fueron pagados.

Situación Comercial

PROVEEDORES

No se detectó información.

CLIENTES

No se detectó información.

MARCAS / PATENTES

No se detectó información.

EVOLUCION DE LAS VENTAS

12-2017	12-2018	Post Balance al 06-19	Deuda en Días Ventas sobre BCRA
50 879 000	40 107 000	10 990 740	198

Fuente: Medios externos de consulta.

Situación Bancaria

CHEQUES RECHAZADOS

Resumen Pendientes

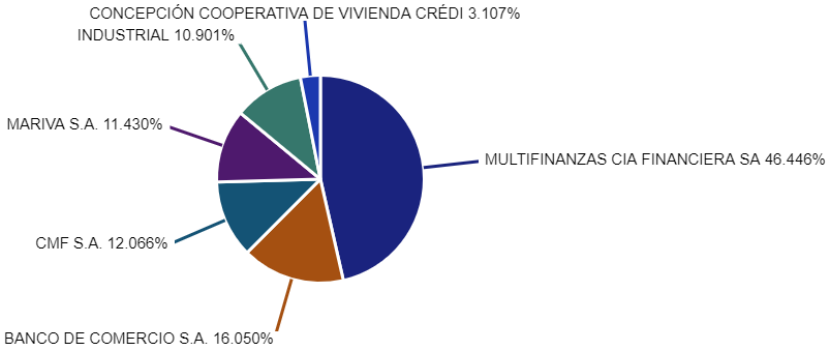
Rechazados		Rechazos Def. Formales		Rechazo Sin Fondos		Cheques Abonados	
Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
0	0	0	0	0	0	0	0

CENTRAL DE DEUDORES

Banco	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018	03/2018	04/2018
CONCEPCIÓN COOPERATIVA DE VIVIENDA CRÉDI								
PROVINCIA DE CORDOBA								
SUPERVIELLE								
MARIVA S.A.					6 134,00	5 677,00	2 391,00	5 857,00
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA	7 886,00	1 423,00	7 371,00	2 468,00	3 916,00	4 438,00	3 387,00	4 185,00
MERIDIAN S.A.	1 863,00	590,00						
INDUSTRIAL	4 220,00	6 530,00	7 984,00	7 766,00	9 823,00		10 808,00	8 278,00
CMF S.A.	19 051,00	25 923,00	24 456,00	19 962,00	17 960,00	21 934,00	28 085,00	27 684,00
BANCO DE COMERCIO S.A.	5 760,00	2 856,00	6 597,00	3 504,00	3 443,00	5 052,00	4 229,00	2 511,00
TOTAL PERIODO	**38 780,00**	**37 322,00**	**46 408,00**	**33 700,00**	**41 276,00**	**37 101,00**	**48 900,00**	**48 515,00**

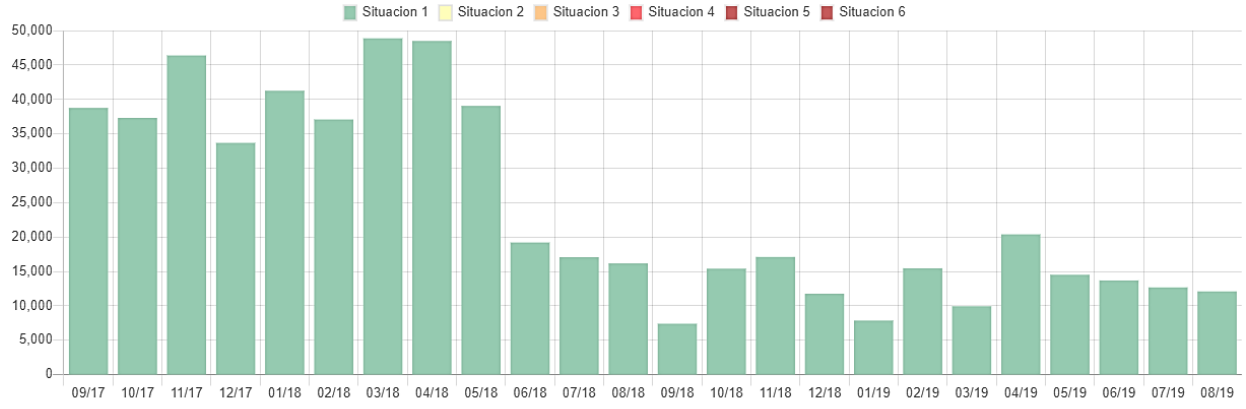
Banco	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018	11/2018	12/2018
CONCEPCIÓN COOPERATIVA DE VIVIENDA CRÉDI								
PROVINCIA DE CORDOBA								
SUPERVIELLE						75,00		
MARIVA S.A.	3 062,00	1 484,00	1 585,00	2 759,00	1 622,00		550,00	808,00
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA	6 099,00	1 222,00	1 086,00				4 156,00	2 105,00
MERIDIAN S.A.								
INDUSTRIAL	3 843,00		3 231,00		1 508,00	3 399,00	2 423,00	1 787,00
CMF S.A.	24 789,00	14 274,00	8 563,00	10 102,00	1 637,00	9 882,00	7 101,00	6 488,00
BANCO DE COMERCIO S.A.	1 279,00	2 233,00	2 608,00	3 313,00	2 640,00	2 054,00	2 886,00	568,00
TOTAL PERIODO	**39 072,00**	**19 213,00**	**17 073,00**	**16 174,00**	**7 407,00**	**15 410,00**	**17 116,00**	**11 756,00**

Banco	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019	06/2019	07/2019	08/2019
CONCEPCIÓN COOPERATIVA DE VIVIENDA CRÉDI					376,00	376,00	376,00	376,00
PROVINCIA DE CORDOBA			1,00					
SUPERVIELLE								
MARIVA S.A.		417,00	1 166,00	1 669,00	836,00	737,00	478,00	1 383,00
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA		6 298,00		8 845,00	5 549,00	6 521,00	5 824,00	5 620,00
MERIDIAN S.A.								
INDUSTRIAL	1 106,00	1 344,00	4 379,00	6 047,00	4 048,00	2 533,00	1 292,00	1 319,00
CMF S.A.	6 761,00	7 411,00	4 399,00	3 163,00	3 133,00	2 501,00	3 325,00	1 460,00
BANCO DE COMERCIO S.A.				671,00	578,00	1 032,00	1 390,00	1 942,00
TOTAL PERIODO	**7 867,00**	**15 470,00**	**9 945,00**	**20 395,00**	**14 520,00**	**13 700,00**	**12 685,00**	**12 100,00**



Situaciones últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.

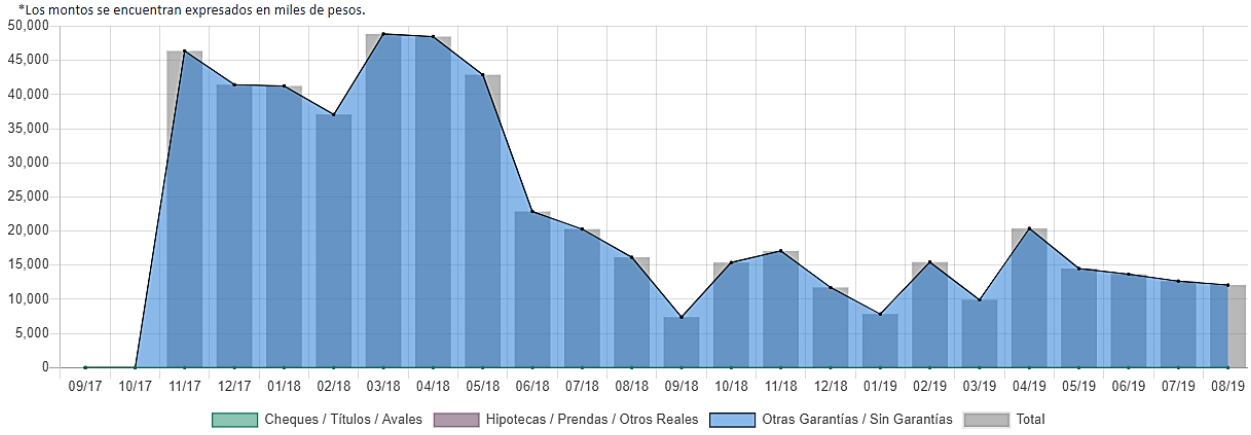


Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

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		
Concepts	01/1900	12/2017	12/2018
Caja y Bancos	0.0	29,205,947.0	7,482,244.0
Inversiones corrientes	0.0	0.0	0.0
Creditos por ventas	0.0	27,418,885.0	48,490,603.0
Otros Créditos	0.0	1,067,384.0	1,473,497.0
Bienes de Cambio	0.0	0.0	0.0
Bienes intangibles	0.0	0.0	0.0
Otros activos corrientes	0.0	0.0	0.0
Activo Corriente	**0.0**	**57,692,216.0**	**57,446,345.0**
Otros Créditos no corrientes	0.0	0.0	0.0
Otras inversiones no corrientes	0.0	0.0	0.0
Bienes de Uso valor de origen	0.0	9,313,896.0	11,344,457.0
Depreciación acumulada	0.0	846,718.0	1,985,588.0
Bienes de Uso	0.0	8,467,178.0	9,358,869.0
Activos intangibles no corrientes	0.0	0.0	0.0
Otros activos no corrientes	0.0	0.0	0.0
Activo no Corriente	**0.0**	**8,467,178.0**	**9,358,869.0**
ACTIVO	**0.0**	**66,159,394.0**	**66,805,214.0**
Deudas Comerciales	0.0	30,454.0	54,914.0
Deudas bancarias	0.0	7,399,662.0	6,697,162.0
Deudas sociales	0.0	2,416,913.0	3,714,930.0
Deudas fiscales	0.0	3,703,683.0	3,636,546.0
Otros Pasivos	0.0	2,073,285.0	204,076.0
Pasivo Corriente	**0.0**	**15,623,996.0**	**14,307,628.0**
Deudas Comerciales	0.0	0.0	0.0
Deudas bancarias	0.0	0.0	0.0
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	**0.0**	**0.0**	**0.0**
PASIVO	**0.0**	**15,623,996.0**	**14,307,628.0**
Capital social	0.0	119,115.0	119,115.0
Resultados Acumulados	0.0	50,416,283.0	52,378,471.0
PATRIMONIO NETO	**0.0**	**50,535,398.0**	**52,497,586.0**
PASIVO + PATRIMONIO NETO	**0.0**	**66,159,394.0**	**66,805,214.0**
Ventas	0.0	50,878,939.0	40,106,908.0
Compras del ejercicio	0.0	0.0	0.0
Costo de Ventas	0.0	15,304,388.0	17,948,031.0
Margen Bruto	0.0	35,574,552.0	22,158,877.0
Amortizaciones	0.0	532,513.0	581,681.0
Gastos Comerciales	0.0	0.0	0.0
Gastos Administración	0.0	18,689,312.0	18,778,238.0
Gastos Financieros	0.0	396,135.0	565,909.0
Otros ingresos	0.0	0.0	887,247.0
Otro egresos	0.0	0.0	0.0
Impuesto a las ganancias	0.0	0.0	0.0
Resultado del ejercicio	**0.0**	**16,489,104.0**	**3,701,976.0**
EBITDA	**0.0**	**17,417,752.0**	**4,849,566.0**

Importes Expresados en Pesos

INDICADORES PRINCIPALES



OFICIALES

No se detectó información.

COMERCIALES

No se detectó información.

ALERTAS DE PRENSA

Cooperativa Nobel, la caja de los políticos cordobeses
Fuente: Diario El Tiempo. Fecha: 24/02/2012

"Cooperativa Nobel de Crédito, Vivienda y Servicios de Transporte" aparece en todos los escándalos donde hay un funcionario de por medio, sin importar el color político al que pertenezca.
Aunque no tuvo la trascendencia provincial de los casos más reciente, el primero que se vio involucrado con "Nobel" fue Hugo Madonna. En ese entonces intendente de San Francisco, quién celebró distintos mutuos (créditos) con la cooperativa, a la cual entregó cheques como garantía de pago. Sin embargo, dichos cheques nunca fueron abonados y terminaron siendo rechazados por falta de fondos por los diferentes bancos.
Según la auditoría contable que había ordenado la municipalidad cuando Martín Llaryora llegó al gobierno, la deuda con **"Nobel"** alcanzaba los 1.759.080 pesos en un total de 4 mutuos.
Hasta el día de hoy dicho dinero no habría sido abonado, y todo se está dirimiendo en la justicia local. Además de las demandas civiles, también en los tribunales de San Francisco se investiga penalmente la responsabilidad de Hugo Madonna por la firma de estos mutuos, y de dos de los funcionarios que firmaron la totalidad de las transacciones. Ellos son: el ex Secretario de Economía, José Rafael Ramos, y el ex Director de Economía, Mariano Vílchez, quienes habían sido imputados por su participación en este tipo de transacciones irregulares. Según se pudo conocer, Ramos tenía una estrecha relación con la cooperativa cordobesa, y habría sido el nexo con el municipio para conseguir fondos en plena crisis.
"Nobel" también denunció penalmente al municipio por negarse a abonar los cheques (entregado por Madonna), hecho que ocurrió cuando Llaryora ya está a cargo del ejecutivo.
Estos cuatro mutuos están sospechados de poseer graves irregularidades, incluso la auditoría realizada por la Universidad de Córdoba así lo manifiesta.
Sin embargo, pasaron los años y hasta la fecha la justicia todavía no dió respuestas.
La Cooperativa Nobel funciona actualmente en una oficina del piso 14 de edificio del complejo Garden, en pleno centro de esta capital, y es propiedad de **Carlos Julio Picchio**, un ex gerente del Banco de Córdoba en épocas de Ramón Bautista Mestre devenido luego en prestamista de dinero que supo operar con varios partidos políticos.

INFORMACION DE MERCADO

Consumo 2020: el desafío de reactivar la demanda en tiempos de recesión
Fuente: www.lanacion.com .ar 06/10/2019

Con una caída proyectada para 2019 del 3,5% en el consumo privado y de 10% en el masivo, se espera que, quién ganó las elecciones buscará impulsar esta variable, que representa dos tercios del PBI en la Argentina y que está íntimamente vinculada con el humor social.
A partir del 10 de diciembre próximo, el consumo deberá estar entre sus prioridades. No será fácil ni habrá que esperar una fiesta, porque, según las proyecciones relevadas, este año el consumo privado caerá 3,5% y el masivo, 10%, mientras que en 2020 la caída rondará el 1,4% y el 5%, respectivamente, según las fuentes consultadas. Pero Alberto Fernández sabe que es un aspecto que no podrá dejarse de lado.
Ocurre que en la economía argentina el consumo es clave, ya que representa dos tercios del producto bruto interno (PBI) y, más allá de los fríos números que pueda arrojar la estadística, la "buena salud" de esta variable está directamente vinculada con el humor de la población. "El consumo va a estar en el podio de las prioridades gane quien gane en las próximas elecciones presidenciales, pero la cuestión es qué tanta inyección se le va a poder dar a eso en medio de esta coyuntura", dice Facundo Aragón, gerente comercial de Nielsen Argentina. Sus estimaciones sobre el consumo masivo para este año arrojan una baja de dos dígitos (-10%) y una leve desaceleración de la caída en 2020 (-7%).
Por el lado del consumo privado, en tanto, el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM), que elabora el Banco Central (BCRA) mediante una encuesta realizada entre las consultoras privadas, arroja que este año caerá 3,5% y cerrará el año próximo con una baja de 1,4%. El análisis, de todos modos, es que en 2020 el consumo caería menos que este año, porque la base de comparación de la que se parte es muy baja. "Todo apunta a que el gobierno deberá darle más importancia al poder de compra. De un lado, porque ya saben que la gente no los votó porque le apretaron el bolsillo; del otro, porque llegan con la bandera del consumo. Eso debería hacer que se caiga a tasas bastante menores.