Análisis de Crédito

Banco Industrial

AGROICCEPAC S.A.

nov.-19

Fortalezas y Oportunidades

Nueve años de antigüedad en el desarrollo de los negocios.
En relación con la situación económico- financiera, muestra un buen nivel de solvencia patrimonial y rentabilidad sobre las ventas (promedio de 13.4%).
Las ventas post Balance indicadas por la empresa denotan un importante crecimiento comercial ($15.014.142 en el ejercicio finalizado en 31/07/2018, versus $ 17.502.042 en 7 meses del 2019).

Debilidades y Amenazas

Del análisis de sus estados contables, se observa o crecimiento de 29.74% (inferior a la inflación) de las ventas, sin embargo, las compras crecieron 142%. Presentó una alta exposición financiera, los activos más líquidos corresponden a apenas 30% de las deudas das deudas comerciales y bancarias. La liquidez corriente se edujo, situándose por debajo de lo adecuado (0.77).

Conclusiones

En base a la información analizada, no se registran impedimentos para que la empresa sea asistida hasta por $1.700.000, con las debidas garantías necesaria a fin de asegurar la operación. No obstante, recomendamos exigir y analizar el balance 2019 con el objetivo de conocer la situación más reciente de la compañía.

CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS

Domicilio	Calle 10 Nro. 524, Balcarce, Buenos Aires
CUIT	30-71135988-1
Teléfonos	-
CODIGO C.L.A.E.	16130
Fecha de inicio de actividad	01/05/2010
Ramo	Servicios De Contratistas De Mano De Obra Agrícola
Capital	$ 60.000
Cantidad Empleados	16 (Fuente: Medios externos de consulta)
Domicilio Legal	Calle 10 Nro. 524, Balcarce, Buenos Aires
Mi Pyme	SI

RESEÑA HISTÓRICA – GENERALIDADES

AGROICCEPAC S.A. es una empresa familiar que opera desde el año 2010. Son contratistas rurales y productores agropecuarios. Se dedican al cultivo de trigo, cereales, maíz, soja, girasol, papa, batata y mandioca. Brindan servicios de cosecha mecánica y de transporte automotor de mercaderías a granel. Realizan también ventas al por mayor y empaque de frutas, de legumbres y hortalizas frescas.

Estructura Societaria y Vinculaciones

SOCIOS / ACCIONISTAS

Apellido y Nombre	Nacionalidad	CUIT	Participación
CAPECCIO SALVADOR HECTOR	Argentina	20-05322746-6	25.00%
CAPECCIO -FACUNDO EZEQUIEL	Argentina	20-28297651-0	25.00%
CAPECCIO MARTIN ANIBAL	Argentina	20-16806075-1	25.00%
CAPECCIO OSCAR JOSE	Argentina	23-08702226-9	25.00%

VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS

No se detectó información.

PRINCIPALES DIRECTIVOS

Apellido y Nombre	Nacionalidad	CUIT	Cargo
CAPECCIO OSCAR JOSE	Argentina	23-08702226-9	PRESIDENTE
CAPECCIO MARTIN ANIBAL	Argentina	20-16806075-1	DIRECTOR SUPLENTE

ANTECEDENTES DE PRINCIPALES DIRECTIVOS



No se registra información bancaria relacionada a Capeccio Oscar José.



Situación Comercial

PROVEEDORES

- Gomería Grand Prix
- San Alberto Balcarce S.R.L.

CLIENTES

- MC CAIN ARGENTINA S A
- Cooperativa Agropecuaria General Necochea LTDA

MARCAS / PATENTES

No se detectó información.

EVOLUCION DE LAS VENTAS

07-2016	07-2017	07-2018	Post Balance (del 01-2019 al 07-2019)	Deuda en Días Ventas sobre BCRA
$ 9.338.171	$ 11.572.434	$ 15.014.142	$ 17.502.042	52

Situación Bancaria

CHEQUES RECHAZADOS

Resumen Pendientes

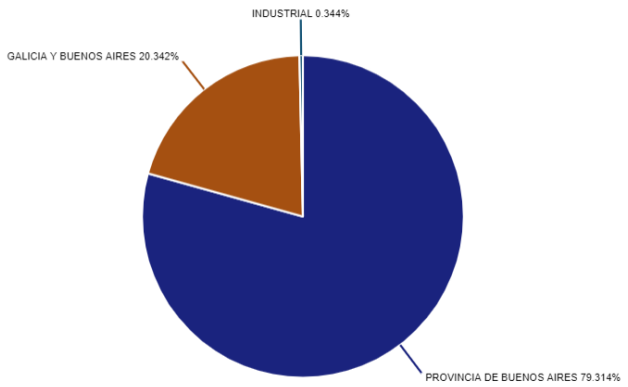
Rechazados		Rechazos Def. Formales		Rechazo Sin Fondos		Cheques Abonados	
Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
0	0	0	0	0	0	0	0

CENTRAL DE DEUDORES

Banco	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018	03/2018	04/2018	05/2018
SUPERVIELLE					41,00	42,00	43,00	54,00
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	3 737,00	4 048,00	3 524,00	5 121,00	5 058,00	3 132,00	4 824,00	2 783,00
NACION ARGENTINA	1,00			1,00			1,00	1,00
INDUSTRIAL	312,00	734,00	618,00	1,00		698,00	2,00	2,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	1 179,00	1 023,00	1 016,00	744,00	824,00	814,00	653,00	640,00
TOTAL PERIODO	**5 229,00**	**5 805,00**	**5 158,00**	**5 867,00**	**5 923,00**	**4 686,00**	**5 523,00**	**3 480,00**

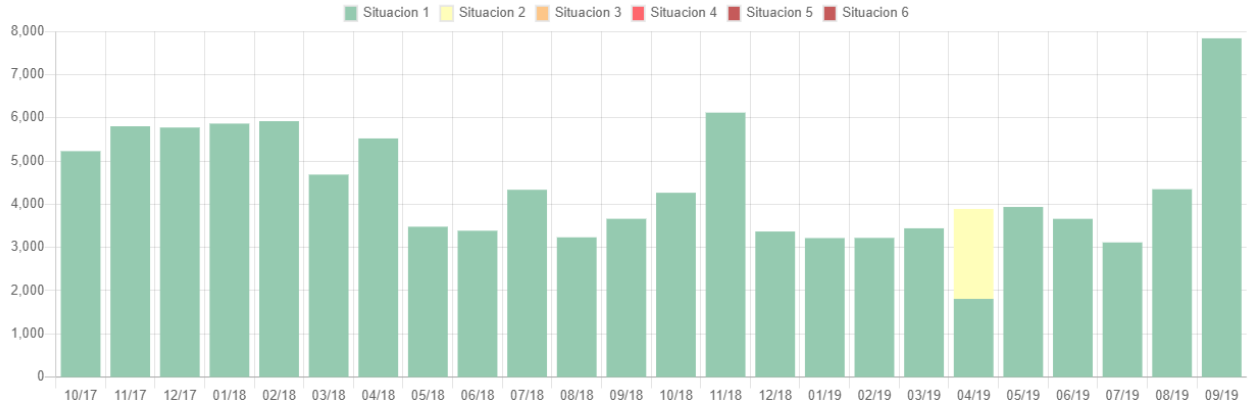
Banco	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018	11/2018	12/2018	01/2019
SUPERVIELLE	45,00	47,00	48,00	49,00				
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	2 710,00	3 457,00	2 425,00	2 846,00	2 768,00	2 608,00	2 612,00	2 464,00
NACION ARGENTINA								
INDUSTRIAL		209,00		16,00	747,00	2 768,00	6,00	1,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	632,00	622,00	761,00	752,00	751,00	745,00	751,00	752,00
TOTAL PERIODO	**3 387,00**	**4 335,00**	**3 234,00**	**3 663,00**	**4 266,00**	**6 121,00**	**3 369,00**	**3 217,00**

Banco	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019
SUPERVIELLE								
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	2 473,00	2 313,00	2 082,00	1 846,00	1 672,00	1 669,00	2 439,00	6 219,00
NACION ARGENTINA	1,00	1,00	1,00	1,00				
INDUSTRIAL		336,00	1 004,00	1 256,00	1 187,00	976,00	306,00	27,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	747,00	793,00	804,00	834,00	803,00	471,00	1 602,00	1 595,00
TOTAL PERIODO	**3 221,00**	**3 443,00**	**3 891,00**	**3 937,00**	**3 662,00**	**3 116,00**	**4 347,00**	**7 841,00**



Situaciones últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.

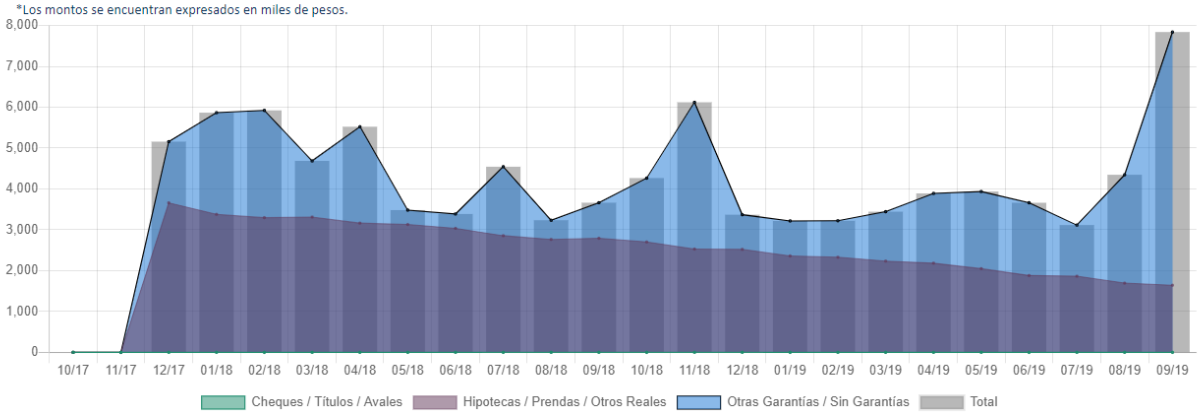


Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

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 detectaron datos.

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE

No se detectaron datos.

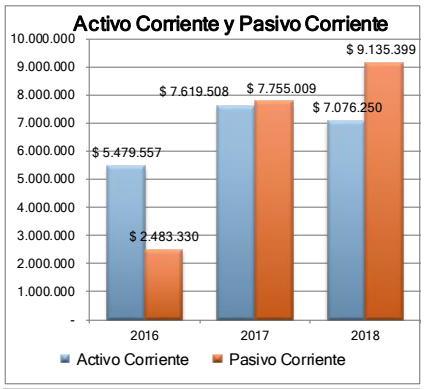
Información Económica / Financiera

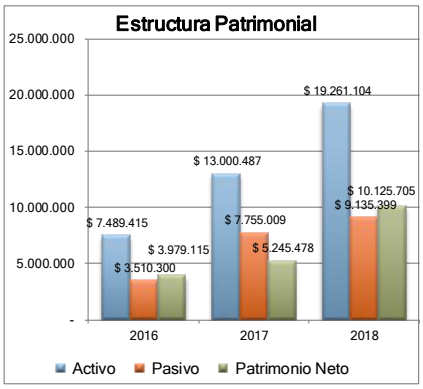
DATOS CONTABLES HISTÓRICO

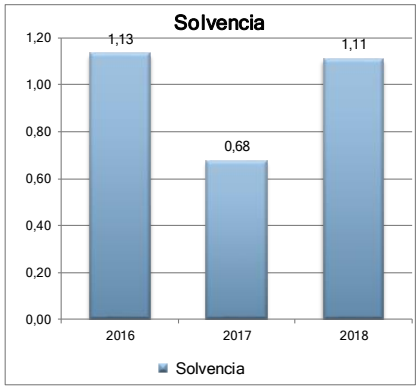
Concepts	07/2016	07/2017	07/2018
Caja y Bancos	1.272.516,0	1.611.911,0	615.358,0
Inversiones corrientes	0,0	0,0	0,0
Creditos por ventas	970.880,0	1.329.608,0	1.673.009,0
Otros Créditos	1.559.958,0	2.673.943,0	2.411.073,0
Bienes de Cambio	1.123.659,0	566.312,0	497.145,0
Bienes intangibles	552.543,0	1.437.734,0	1.879.666,0
Otros activos corrientes	0,0	0,0	0,0
Activo Corriente	**5.479.557,0**	**7.619.508,0**	**7.076.250,0**
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	3.979.600,0	8.495.895,0	23.899.175,0
Depreciación acumulada	1.969.742,0	3.114.916,0	11.714.322,0
Bienes de Uso	2.009.858,0	5.380.979,0	12.184.853,0
Activos intangibles no corrientes	0,0	0,0	0,0
Otros activos no corrientes	0,0	0,0	0,0
Activo no Corriente	**2.009.858,0**	**5.380.979,0**	**12.184.853,0**
ACTIVO	**7.489.415,0**	**13.000.487,0**	**19.261.104,0**
Deudas Comerciales	1.204.453,0	2.901.744,0	4.938.046,0
Deudas bancarias	457.600,0	3.868.416,0	2.887.575,0
Deudas sociales	82.302,0	121.607,0	162.572,0
Deudas fiscales	738.974,0	863.242,0	1.147.205,0
Otros Pasivos	0,0	0,0	0,0
Pasivo Corriente	**2.483.330,0**	**7.755.009,0**	**9.135.399,0**
Deudas Comerciales	0,0	0,0	0,0
Deudas bancarias	1.026.970,0	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	**1.026.970,0**	**0,0**	**0,0**
PASIVO	**3.510.300,0**	**7.755.009,0**	**9.135.399,0**
Capital social	60.000,0	60.000,0	60.000,0
Resultados Acumulados	3.919.115,0	5.185.478,0	10.065.705,0
PATRIMONIO NETO	**3.979.115,0**	**5.245.478,0**	**10.125.705,0**
PASIVO + PATRIMONIO NETO	**7.489.415,0**	**13.000.487,0**	**19.261.104,0**
Ventas	9.338.171,0	11.572.434,0	15.014.142,0
Compras del ejercicio	33.617,4	40.913,0	98.866,0
Costo de Ventas	6.486.059,0	9.385.678,0	10.408.825,0
Margen Bruto	2.852.112,0	2.186.756,0	4.605.317,0
Amortizaciones	0,0	1.145.175,0	1.801.052,0
Gastos Comerciales	193.565,0	178.736,0	338.803,0
Gastos Administración	634.922,0	916.618,0	1.175.399,0
Gastos Financieros	321.589,0	463.977,0	678.407,0
Otros ingresos	454.526,0	1.566.978,0	942.810,0
Otro egresos	0,0	0,0	400.739,0
Impuesto a las ganancias	698.797,0	768.041,0	949.798,0
Resultado del ejercicio	**1.457.766,0**	**1.426.363,0**	**2.004.982,0**
EBITDA	**2.478.152,0**	**3.803.556,0**	**5.434.239,0**

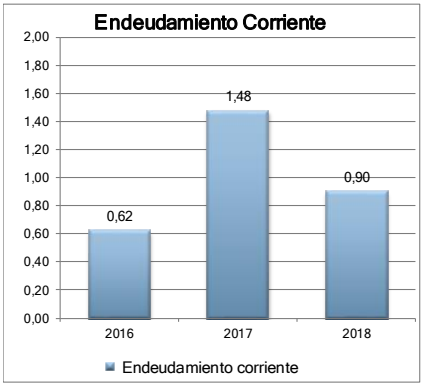
Importes Expresados en Pesos

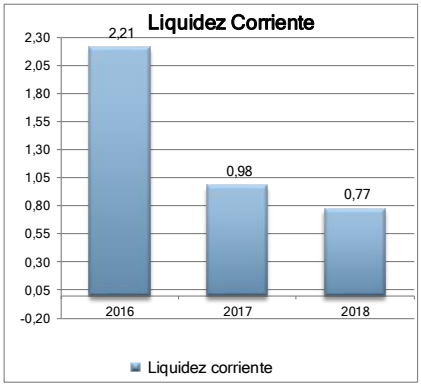
INDICADORES PRINCIPALES

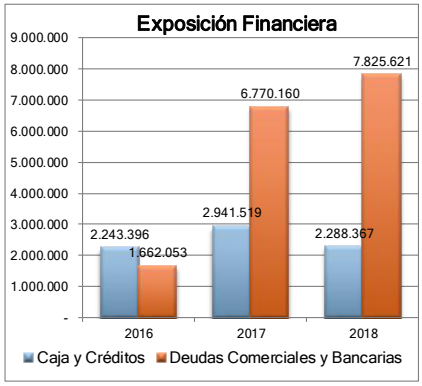


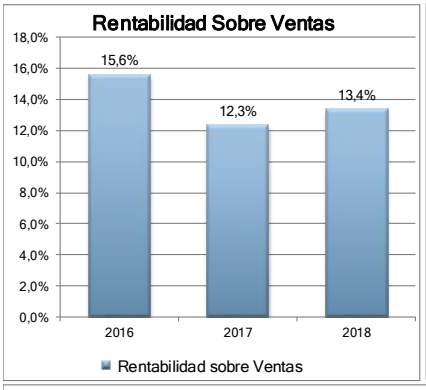


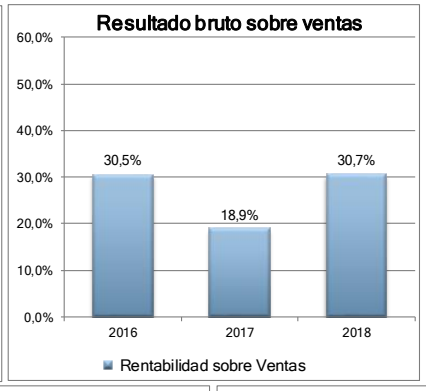


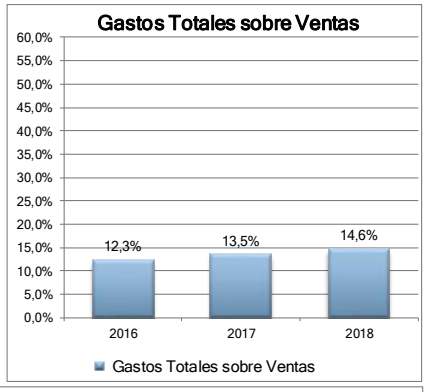


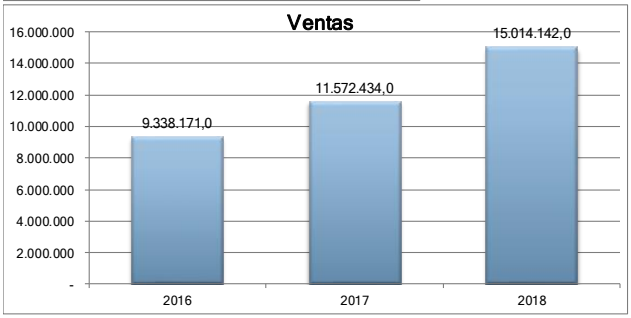


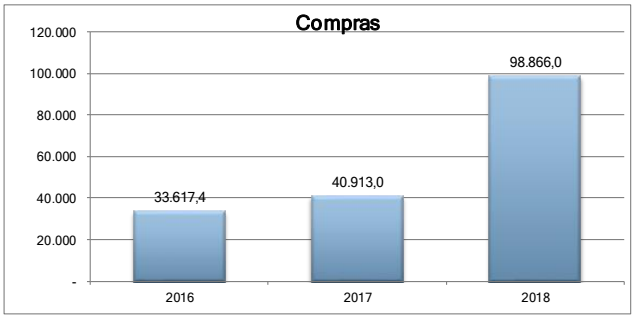












GLOSARIO
Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo): Indica la relación entre el Pasivo Total con su Patrimonio.
Endeudamiento Corriente (Pasivo Corriente / Patrimonio Neto): Es la proporción que representan las deudas de corto plazo Vs. el Patrimonio.
Rentabilidad sobre Ventas (Resultado / Ventas): Indica 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 Provincia de Bueno Aires -Fecha: 14/04/2010

AGROICCEPAC S.A. POR 1 DIA- Constitución de Sociedad Anónima. 1) Martin Aníbal Capeccio, arg., nac. 9/8/64, cas., contratista rural, DNI 16806075, domiciliado calle 10 N° 521; Oscar José Capeccio, arg., nac. 4/6/46, cas., contratista rural, LE 8702226, domiciliado calle 13 N° 789; Facundo Ezequiel Capeccio, arg., nac. 10/7/80, cas., contratista rural, DNI 28297651, domiciliado calle 13 N° 789; Salvador Hector Capeccio, arg., nac. 19/10/41, cas., contratista rural, LE 5322746, domiciliado calle 24 N° 936; todos domiciliados en la Ciudad de San José de Balcarce, Pdo. de Balcarce. 2) 15/02/2010. 3) "AGROICCEPAC S.A.". 4) Calle 10 N° 524 Cdad. San José de Balcarce, Pdo. de Balcarce. 5) Siguientes actividades: Actividad Agropecuaria: Explotación directa por si o por terceros en establecimientos rurales, ganaderos, agrícolas, forestales y fincas propiedad de la sociedad o de terceras personas; explotación de vinedos, desarrollo de plantines y cepas de vegetales en general y de vides en particular; crías, invernacion, mestización, venta, cruza de ganado; explotación de tambos; cultivos, compra, venta y acopio de cereales; incorporación y recuperación de tierra áridas; caza, pesca, fabricación, renovación y reconstrucción de maquinaria y equipos agrícola para la preparación del suelo, la siembra, recolección de cosechas; preparación de cosechas para el mercado y laboreos agrícola-ganaderos; el transporte de haciendas y/o productos alimenticios. Desarrollo y multiplicación genética de vegetales y animales; explotación y venta de marcas, denominaciones, especies y variedades propias o de terceros. Actividad Industrial: Fabricación, fraccionamiento, envasado, procesamiento y transformación de todo tipo de productos de base agropecuaria. Fabricación, industrialización y elaboración de productos y subproductos lácteos o de la ganadería, de la alimentación, forestales, madereros, harineros, aceiteros, biocombustibles y toda clase de bienes y servicios en plantas industriales propias o de terceros en cualquier punto del país o del extranjero, referidas a dichas actividades; industrialización, comercialización de semovientes y animales de cualquier tipo y especie, así como los productos y subproductos derivados; compra, venta, consignación acopio, distribución, exportación e importación de cereales, oleaginosos , forrajes, pasturas, vides, cepas, alimentos balanceados, semillas, fertilizantes, herbicidas, plaguicidas, agroquímicos, y todo tipo de productos que se relacionen con la producción agropecuaria y vitivinicola. Importación y Exportación: Compra, venta, distribución, importación y exportación de todos los productos y mercaderías derivados de la explotación vinatera, agrícola, ganadera o industrial o que resulten insumo de ellas. Cumplimiento del objeto social: La sociedad podrá realizar todo tipo de actos y celebrar todo tipo de contratos, relacionados con el objeto principal, con excepción de las operaciones y actividades comprendidas en la Ley de Entidades Financieras, o cualquier otra que se dicte en lo sucesivo en su reemplazo, o requiera de la intermediación en el ahorro público. Para el cumplimiento de su objeto la sociedad tiene plena capacidad jurídica para adquirir derechos y contraer obligaciones inclusive las prescriptas por los artículos 1881 y concordantes del Código Civil y el artículo 5° del libro II, titulo X del Código de Comercio. 6) 99 años. 7) $ 60.000. 8) y 9) Adm., y dirección a cargo de Directorio, composición de 1 a 5 directores titulares y de 1 a 3 suplentes, siendo reelegibles; duración 3 ejercicios; representación legal: presidente. Fiscalización a cargo de los socios, art. 55 Ley 19.550. Presidente: Oscar José Capeccio. Director Suplente: Martin Aníbal Capeccio. 10) 31/7 de cada ano. Oscar J. Adobbati, Escribano. L.P. 17.921

COMERCIALES

No se detectó información.

ALERTAS DE PRENSA

No se detectó información.

INFORMACION DE MERCADO

Con intensidad se vende trigo y maíz, qué pasa con la soja
Fuente: https://www.infocampo.com.ar/ Fecha: 07/11/2019

El trigo y el maíz se están vendiendo con intensidad. El cereal de invierno ya tiene compromisos de venta por un tercio de lo que se producirá (unos 8 millones de toneladas), cuando recién se empezó a cosechar, y, en el caso del maíz, unos once millones de toneladas ya están comercializadas a través de contratos futuros. Detrás de estos movimientos, no tan típicos para esta época, aparece en fantasma de los derechos de exportación, ante posibles aumentos con la llegada de la nueva gestión. Datos claves, muy emparentados: Toda la mercadería con compromiso de venta estos meses se fijó al valor de retenciones actuales. Entonces, si hubiese un aumento en los derechos de exportación, todo este volumen ya vendido no tributará el extra para el Estado. Considerando esto, vale la pena recordar que una de las primeras medidas económicas que tomó el gobierno de Mauricio Macri, luego de su asunción, fue la eliminación de los derechos de exportación. De esta forma, puede existir cierta celeridad del gobierno que asuma para no perder más de la torta que reparten las agroexportaciones. Bajo este contexto, ¿qué puede esperarse para el mercado de la soja? Infocampo dialogó con el consultor y analista del mercado de granos, Gustavo López, quien trazó un escenario sobre la oleaginosa. “Tradicionalmente, el productor dejó para último momento la venta de la soja. Siempre se posicionó en trigo y maíz, y esperó con la oleaginosa”, dice, respecto a la organización de las finanzas. Siguiendo con el análisis, López anticipa que lo que puede pasar con el precio de la soja puede variar por múltiples planos, por eso aconseja ir fijando posición de precio para vender a los precios. “Este viernes será clave para definir el precio de la soja en el Mercado de Chicago porque se emite otro informe del USDA, que será muy aclaratorio respecto a la cosecha norteamericana, considerando que está muy avanzada en Estados Unidos. Además, los mismos norteamericanos y los chinos están intentando definir algún tipo de acuerdo comercial, que puede seguir retocando los precios del mercado global”, manifiesta, entre los riesgos que están latentes. Mirando datos oficiales, el analista advierte, con perceptible preocupación, que todavía restan por venderse 16 millones de toneladas de la “soja vieja” (ciclo 2018/19) y otros 5 millones de toneladas, que se entregó, pero que aún no tienen precio unificado. En total, 21 millones de toneladas. “Tradicionalmente, el productor dejó para último momento la venta de la soja. Siempre se posicionó en trigo y maíz, y esperó con la oleaginosa”, dice, respecto a la organización de las finanzas. Siguiendo con el análisis, López anticipa que lo que puede pasar con el precio de la soja puede variar por múltiples planos, por eso aconseja ir fijando posición de precio para vender a los precios. “Este viernes será clave para definir el precio de la soja en el Mercado de Chicago porque se emite otro informe del USDA, que será muy aclaratorio respecto a la cosecha norteamericana, considerando que está muy avanzada en Estados Unidos. Además, los mismos norteamericanos y los chinos están intentando definir algún tipo de acuerdo comercial, que puede seguir retocando los precios del mercado global”, manifiesta, entre los riesgos que están latentes. Mirando datos oficiales, el analista advierte, con perceptible preocupación, que todavía restan por venderse 16 millones de toneladas de la “soja vieja” (ciclo 2018/19) y otros 5 millones de toneladas, que se entregó, pero que aún no tienen precio unificado. En total, 21 millones de toneladas.