

### ASFALTO VELOZ SAC

La empresa se dedica al servicio de alquiler de maquinaria para asfaltado (maquinaria amarilla, ya que no lleva placa); mantiene contratos de servicio con clientes contratistas privados, orientados a Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales a nivel nacional. La empresa tiene antigüedad de 5 años (inicio Sunat 2012). El Gerente General es el hijo del dueño fundador. El padre es empresario y cuenta con 20 años de experiencia en el negocio. Se desempeñan en local alquilado ubicado en el distrito de Chorrillos, Lima.

Dentro de su cartera de clientes, brinda servicios a empresas contratistas como ICCGSA (Ingenieros Civiles y Contratistas Generales S.A.), Constructora Queiroz Galvao Sucursal del Perú, Energoprojekt Niscogradnja S.A. Sucursal del Perú, TyT SAC, Constructora Málaga Hnos S.A., entre otros. Las ventas son el 90% al crédito a 60 días y el resto al contado.

Items	Costo Servicio Promed. (S/. x hr.)	Precio Venta Servicio Promed. (S/. x hr.)	Vol. Mensual Promed. (hrs.)	Ventas Mensuales Promed. (S/.)	Costo Servicio Mensual Promed. (S/.)
Planta de Asfalto Móvil	467.50	850.00	100	85,000	46,750
Fresadora de Pavimento	330.00	600.00	100	60,000	33,000
Pavimentadora de Asfalto	330.00	600.00	100	60,000	33,000
Compactadora	247.50	450.00	100	45,000	24,750
			<b>400</b>	<b>250,000</b>	<b>137,500</b>

Las compras de suministros son 100% locales, 80% al contado.

La empresa en central de riesgos mantiene clasificación 100% Normal. Su nivel de endeudamiento está conformado por descuento de letras y arrendamiento financiero. Se evidencian alertas negativas; durante el año anterior registró algunos atrasos y clasificación CPP. Manifiestan que coyunturalmente hubo demoras en las cobranzas. La empresa aún no es cliente del BBVA, y cuenta con cifras validadas para la DDJJ IR Sunat 2015.

La proyección del mercado de las empresas de alquiler de maquinaria pesada para asfaltado es favorable considerando la aún amplia brecha en infraestructura vial en el país, además de la necesidad por mantenerlas en adecuadas condiciones. Recientemente el gobierno ha renovado su compromiso por impulsar la inversión pública, contemplando la inversión vial entre sus objetivos. No obstante, siempre se enfrenta la variabilidad en la contratación del Estado con sus clientes contratistas; debido a factores políticos y trabas gubernamentales diversas. En términos generales, desde la inversión privada, preocupa la disminución del dinamismo en el crecimiento de la economía. Es importante tomar en cuenta también la existencia de corrupción e informalidad en el entorno de contratación de este tipo de maquinaria pesada especializada.

El Sr. Fernando Uhl Noriega, de 39 años, soltero, es el Gerente General y accionista (34%); con estudios superiores en Administración de Empresas. Se trata de un negocio familiar, donde también brinda soporte su padre Fernando Uhl Zimmermann (fundador del negocio, con 33% de participación), y su hermano Rafael Uhl Noriega, soltero de 34 años (con 33% de participación). Todos tienen clasificación 100% Normal en la Central de Riesgos. Han acumulado un patrimonio valorizado en US\$900M; compuesto por sus inmuebles y participación en la empresa.

Con la finalidad de atender el crecimiento de las ventas, proyectado en 12% para el presente año, la empresa solicita contar con disponibilidad suficiente en líneas para capital de trabajo. Por otro lado, proyectan adquirir una camioneta para la supervisión de la maquinaria alquilada; cuyo costo hasta el momento venía siendo asumido mediante alquiler del vehículo.

Al cierre del 2016 se pueden señalar los siguientes registros contables:

El saldo disponible en cuentas corrientes y caja en efectivo se incrementó en S/. 21M respecto al año anterior; considerando principalmente la caja generada en el ejercicio. Las cuentas por cobrar comerciales se incrementaron en S/. 40M.

A nivel de stocks, los suministros diversos aumentaron en S/. 14M. La cuenta otros activos aumentó en S/. 1M; dicha cuenta equivale al exceso del pago a cuenta mensual por Impuesto a la Renta respecto a lo calculado al cierre del ejercicio, y el crédito fiscal por IGV a favor de la empresa.

En los activos fijos se contabiliza el valor histórico de compra; para el caso de los muebles y enseres así como los equipos informáticos, los valores se mantienen sin variación respecto al ejercicio anterior. En el primer caso, completamente depreciados en libros, y el segundo recién adquirido el 2015. Así mismo, el inmueble almacén donde operan es alquilado. El contador de la empresa calculó la depreciación del ejercicio en S/.27M.

Cabe señalar que la maquinaria en alquiler ha sido adquirida por la empresa mediante arrendamiento financiero con el BCP el año 2013 a 8 años; por lo cual no se reflejan en el Balance General de la empresa.

El detalle de las obligaciones bancarias se muestra en el anexo Datos Adicionales al final del presente documento. El saldo de letras en descuento se mantuvo. Los tributos por pagar se incrementaron en S/.3M. La cuenta remuneraciones por pagar se incrementó en S/.2M. La deuda con proveedores comerciales se incrementó en S/.1M. El saldo en otras cuentas por pagar disminuyó en S/.1M; donde se consideran las facturas por pagar del alquiler de local como los seguros, básicamente.

El capital social y la reserva legal se mantuvieron. Se repartieron dividendos por S/.149M.

Las ventas al cierre del 2016 se incrementaron en 10% respecto al año anterior; en tanto que el costo de ventas se incrementó en S/.105M.

Los gastos de ventas disminuyeron en S/.3M y los gastos de administración se incrementaron en S/.12M; en tanto que los gastos financieros globales por cuotas de leasing, intereses y comisiones se incrementaron en S/. 2M. Cabe señalar que la cuota del leasing es US\$8,162 + IGV mensuales. El impuesto a la renta se calculó aplicando el 28%. Considerar tipo de cambio en S/.3 por US\$.

#### **Propuesta:**

1. Arrendamiento financiero vehicular para adquirir camioneta Toyota Hilux 4x4 valorizada en US\$25,000 más IGV, a 60 meses, con cuota inicial del 10%.
2. Línea descuento de letras calificadas por S/.150,000; con vencimiento 60 días.

#### **Datos adicionales:**

CALCULO DE GASTOS FINANCIEROS Y SERVICIO DE DEUDA					
Producto	Importes		Monto Mensuales		
	Líneas/Inicial	Saldo	Intereses	Amortiz.	
Descuento de Letras	S/. 150,000	S/. 150,000	S/. 2,296		
Leasing Maquinarias	\$ 350,460	\$ 219,038	\$ 2,566	\$ 5,595.85	
Sumatoria S/.	<b>S/. 1,201,380</b>	<b>S/. 807,113</b>	<b>S/. 9,994</b>	<b>S/. 16,788</b>	
Sumatoria US\$	<b>\$ 400,460</b>	<b>\$ 269,038</b>	<b>\$ 3,331</b>	<b>\$ 5,596</b>	

  

<b>Serv. Deuda Anual Actual S/.</b>	<b>S/. 321,384</b>
<b>Serv. Deuda Anual Actual US\$</b>	<b>\$ 107,128</b>

**SIMULACIÓN DE SERVICIO DE DEUDA: PROPUESTA LP - LEASING VEHICULAR US\$26,550**

TEA		15%		TEM		1.17%	
		aporte 10%		aporte 20%		aporte 30%	
Plazo		mes	año	mes	año	mes	año
Cuota a 3 años	S/.	2,724	32,694	S/.	2,422	S/.	25,429
Cuota a 4 años	S/.	2,179	26,146	S/.	1,937	S/.	20,336
Cuota a 5 años	S/.	1,856	22,268	S/.	1,650	S/.	17,320

**INTERESES DE LAS PROPUESTAS A CP**

Producto	Costo Anual (Int./Com.)
COMEX	\$ -
Préstamos Comerciales	S/.
Descuento de Letras	S/.
Cartas Fianza	S/.