

ESTACION DE SERVICIOS TUMBES SRL

Estación de Servicios Tumbes se dedica a la venta y transporte de combustibles, así como a la comercialización de lubricantes. Se inició como Persona Natural con Negocio en el año 2007, a nombre del Sr. Daniel Sánchez (accionista y Gerente Comercial) y migró a Persona Jurídica en el año 2010.

El negocio cuenta con una estación de servicios propia, ubicada en Tumbes, en una zona de alto tránsito, cercana al paradero de diversas empresas de transportes. Cuenta con 03 islas, cada una con 02 puntos de expendio de combustibles. No tiene minimarket implementado, a pesar de contar con el espacio necesario. En esta zona, no hay bodegas, ni minimarkets que puedan atender la demanda existente.

La empresa cuenta con los permisos requeridos para la venta de combustibles (licencia de funcionamiento, permiso de la dirección general de hidrocarburos, seguros contra todo riesgo, entre otros).

Respecto a los clientes, el grifo cuenta con una cartera atomizada entre los transportistas de la zona. Puntualmente atendió pedidos con la Municipalidad Provincial de Tumbes y el Gobierno Regional de Tumbes, los cuales requirieron cartas fianzas técnicas para garantizar estas obligaciones. En cuanto a sus proveedores, sus compras las realiza a PECTA Y FICUSH SAC.

Según las centrales de información, la empresa registra calificación 100% normal, con Buró G3 y no reporta información adversa adicional (protestos, documentos impagos, castigo por cierre de cuentas, etc.). A la fecha, solo registra deuda con el BCP por S/.197M que corresponde a un préstamo para la compra de activos fijos.

El accionariado de la empresa se encuentra dividido en partes iguales entre el Sr. Daniel Sánchez (50%) y su conviviente María Delgado Oblitas (50%), esta última ocupa el cargo de Gerente General. Ambos accionistas no registran endeudamiento en el sistema financiero y reflejan buró NB. Se debe resaltar que la sociedad conyugal cuenta con una vivienda, valorizada en US\$200M y la estación de servicios valorizada en US\$300M, según Declaración Patrimonial presentada.

Por su parte, la caída internacional de los precios del petróleo, ha servido en el Perú para que diversas empresas dedicadas a la comercialización de los gasoholes y diesel incrementen sus márgenes, puesto que la rebaja de precios internacionales no se traslada a menores precios de venta en el país.

Al cierre del ejercicio, la empresa cuenta con activos totales por S/. 752M, los cuales se incrementan en 95% con respecto al ejercicio anterior, sustentados en la mayor inversión en activos fijos. Los saldos de efectivo se mantuvieron inalterables en comparación al ejercicio anterior (S/.76M), resaltando que canaliza la totalidad de sus flujos por otro banco.

Asimismo, la empresa mantuvo facturas por cobrar por un total de S/.145M, principalmente de la Municipalidad Provincial de Tumbes. Se debe destacar, que la empresa comercializa principalmente al contado, otorgando plazos de cancelación de hasta 30 días a entidades del Estado. Por otro lado, debido a la volatilidad de precios del combustible, la empresa realiza sus compras con bajo stock de seguridad, siendo el saldo al cierre 2015, de S/.79M. Cabe indicar que al momento de la evaluación, el cliente se había adjudicado un contrato con la Municipalidad Aguas Verdes por S/.150M.

En el presente ejercicio, la empresa activó en su balance las remodelaciones realizadas en su estación de servicios por S/.200M. Adicionalmente, compraron nuevo mobiliario para sus oficinas valorizado en S/.26M, así como surtidores para sus islas de despacho por un total de S/.100M. Las demás partidas de dicha cuenta se mantuvieron sin mayor variación. Por su parte, la depreciación del ejercicio se incrementó en S/.16M.

Por otro lado, el nivel de pasivos se incrementó en el cierre del ejercicio debido que financió las remodelaciones y compra de surtidores con el BCP. La porción corriente de esta deuda es de S/.53M y la porción no corriente de S/.144M. La cuota mensual por este préstamo es de S/. 6,333 y está respaldada con una hipoteca sobre la vivienda de los representantes legales.

Con respecto a sus deudas de capital de trabajo, mantiene un límite por S/.250M con el BCP, con un plazo de cancelación de 60 días, con el que cubre el 30% de los requerimientos de capital de trabajo. Cabe indicar que dicha deuda se canceló al cierre del ejercicio 2015.

Por el lado de sus proveedores, la deuda con Pecta asciende a S/.107M debido a los mayores requerimientos de combustibles. Asimismo, mantiene deuda con SUNAT por S/.61M

En cuanto al patrimonio, el capital social inscrito en RR PP asciende a S/.10M. Además, los accionistas decidieron no repartir utilidades.

Con relación a la situación económica, el rendimiento neto del último periodo fue de S/.179M el cual se incrementó en 3.16 veces en comparación con el ejercicio anterior. Asimismo, sus ventas se incrementan en 26% debido a la adjudicación de la licitación de abastecimiento de combustible con la Municipalidad Provincial de Tumbes. En relación a sus márgenes, éstos mejoran ligeramente al cierre del ejercicio, con un margen bruto de S/.444M.

En relación a los gastos, las planillas ascendieron a S/.171M, reduciéndose debido a que reestructuró su área administrativa; y los gastos financieros ascendieron a S/.69M.

Propuesta

1N Préstamo de capital de trabajo por S/.200M con reembolso a 12 cuotas mensuales iguales.

2N Préstamo para la construcción de un mini market por S/.200M, bajo las siguientes condiciones:

Inversión:	S/. 250,000
Aporte:	S/. 50,000
Plazo:	48 meses
Garantía:	Hipoteca por US\$.100M sobre estación de servicio.

SIMULACIÓN DE SERVICIO DE DEUDA: PROPUESTA LP (EN S/.)

Plazo	Aporte 20%		Aporte 30%	
	mes	año	mes	año
Cuota a 3 años	S/. 6,841	S/. 82,092.00	S/. 5,611	S/. 67,332.00
Cuota a 4 años	S/. 5,471	S/. 65,652.00	S/. 4,402	S/. 52,824.00
Cuota a 5 años	S/. 4,659	S/. 55,908.00	S/. 3,681	S/. 44,172.00

Datos adicionales:

-El servicio de deuda mensual está compuesto por:

- BCP
 - Costo financiero anual de S/. 45,924 por la línea de préstamos de capital de trabajo de S/. 250M luego de haberla utilizado 06 veces en el año.
 - S/. 6,333 de cuota por el préstamo de compra de activos fijos (24 cuotas pendientes, incluye gastos financieros).