

### LUCERITO CONFECCIONES SAC

La empresa se dedica a la confección de ropa interior y de bebés, que comercializa a nivel nacional. Por parte de su Titular Gerente General, cuenta con 20 años de experiencia en el negocio, en tanto que lleva 10 años de constituida la persona jurídica (inicio Sunat 2007). Se desempeña en local propio ubicado en Chorrillos, Lima.

Dentro de su cartera de clientes, provee a Tottus y Supermercados Peruanos con parte de las prendas que éstos comercializan con sus marcas propias a nivel nacional. Así mismo, venden sus productos, con marca propia, a diversos clientes mayoristas y minoristas a nivel Lima y provincias con su propia marca. Está diversificando hacia las confecciones para bebés, donde proyectan una importante oportunidad de crecimiento para venta local y de exportación. Las condiciones de pago son el 70% al crédito a 90 días. Así mismo, genera ingresos por el servicio de maquila a terceros; equivalentes a US\$3,800 promedio mensual.

Items	Costo Producción Promed. (\$/. x unid.)	Precio Venta x Mayor Promed. (\$/. x unid.)	Vol. Mensual Promed. (unid.)	Ventas Mensuales Promed. (\$/.)	Costo Producción Mensual Promed. (\$/.)
Ropa interior caballero - Truzas	4.90	5.80	21,600	125,280	105,840
Ropa interior caballero - BVDs	7.50	9.00	11,520	103,680	86,400
Medias blancas de deporte - Unisex	4.30	5.00	25,200	126,000	108,360
Línea bebés - Bodies	8.00	10.00	8,640	86,400	69,120
Línea bebés - Mantas	6.50	8.00	7,200	57,600	46,800
			<b>74,160</b>	<b>498,960</b>	<b>416,520</b>
<b>Otros Ingresos</b>					
Servicio maquila a terceros	-	-	-	11,400	-

Las compras son 100% locales, 60% al contado. El principal insumo es la tela, que como de manera local tanto a importadores como productores locales.

La empresa en central de riesgos mantiene clasificación 100% Normal. Su nivel de endeudamiento está conformado por descuento de letras, préstamos revolventes y préstamo a mediano plazo. Sin embargo, se evidencian alertas negativas. En los últimos 12 meses registró por 4 meses una clasificación CPP y días de retraso en los pagos. Manifiestan que hubo demoras en las cobranzas y necesidad de pagar por adelantado la oportunidad de comprar insumos a precios menores. La empresa aún no es cliente del BBVA, y cuenta con cifras validadas para la DDJJ IR Sunat 2015.

La proyección del mercado para las confecciones sigue siendo favorable. La demanda interna en el corto y mediano plazo se mantiene; tanto a nivel Lima como provincias. Sin embargo, preocupa aún las fluctuaciones en precios de las telas, principal insumo; debido al tipo de cambio, el mercado mundial y las políticas locales respecto a la importación de textiles. Entre las amenazas se tiene el alto nivel de competencia y la producción informal; con una demanda que prioriza el factor precio antes que la calidad del producto. Si bien la cartera de clientes de la empresa está diversificada, en el país aún es incierta la evolución de la demanda interna hacia el mediano y largo plazo.

La Sra. Lidia Guerra Ordoñez de 39 años, casada, es la titular Gerente General de la empresa. Se trata de un negocio familiar, donde también brinda soporte su esposo e hijos. Es empresaria, con experiencia comercial en el rubro textil; dado que trabajó por años en importantes empresas de confección nacionales. Está clasificada 100% Normal en la Central de Riesgos. Mantiene préstamo hipotecario vigente con el IBK por inmueble vivienda ubicado en La Molina, y a su vez es propietaria de un inmueble en Pachacamac a la fecha libre de cargas y gravámenes. Ha podido acumular un patrimonio valorizado aprox. en US\$600M; compuesto por sus inmuebles y participación en la empresa.

Con la finalidad de atender el crecimiento en los pedidos, sobre todo en las confecciones para bebés, la empresa solicita complementar la disponibilidad suficiente de líneas para capital de trabajo; a fin de optimizar el manejo de liquidez, generando más eficiencia y productividad en la elaboración de piezas y partes. Así

mismo, busca aprovechar la oportunidad de adquirir el inmueble alledaño que a la fecha vienen alquilando como almacén.

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/. 45M respecto al año anterior; considerando principalmente la caja generada en el ejercicio. En dicho monto se incluye parte del efectivo necesario para la cuota inicial de la compra de maquinaria a realizar. Las cuentas por cobrar comerciales aumentaron en S/.50M.

A nivel de stocks, los productos terminados disminuyeron en S/.5M, los productos en proceso aumentaron en S/.4M, materia prima envases suministros disminuyó en S/.7M. 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 del local de producción donde operan, los valores de terreno y edificación se mantienen sin variación respecto al ejercicio anterior, aun cuando se sabe los valores actuales de mercado son mayores. Por el momento la empresa no ha efectuado el registro de excedente de revaluación. El inmueble cuenta con seguro contra todo riesgo. Registran también maquinaria y equipos, vehículo y equipos informáticos; cuyos montos se mantienen, respectivamente. Por último, el contador de la empresa calculó una depreciación del ejercicio equivalente a S/.87M.

El detalle de las obligaciones bancarias se muestra en el anexo Datos Adicionales al final del presente documento. El local de producción de la empresa está hipotecado al BCP, quedando dos años para cancelar el crédito; el saldo al cierre 2016 fue de S/.530M, y la parte corriente de la deuda a largo plazo se mantuvo en el mismo importe. Finalmente, las cuentas por pagar a relacionadas, que se refieren a préstamos de accionistas, se redujeron en S/.209M.

Los tributos por pagar se incrementaron en S/.5M. El saldo de letras en descuento fue S/.171M, en tanto que el saldo por préstamos comerciales para capital de trabajo fue de S/.204M. La deuda con proveedores comerciales se incrementó en S/.16M. El saldo en otras cuentas por pagar se incrementó en S/.1M; donde se consideran las facturas por pagar de los seguros, básicamente.

El capital social y la reserva legal se mantuvieron. Se contabilizó la repartición de dividendos de dicho año por S/.240M, lo cual se registró en la cuenta Participaciones Diferidas del pasivo no corriente.

Las ventas del 2016 se incrementaron, alcanzando al cierre S/. 5,988M. En tanto que el costo de ventas se incrementó en S/.218M.

Los gastos de ventas y administración se incrementaron en S/.27M y S/.10M, respectivamente; en tanto que los gastos financieros globales por intereses y comisiones ascendieron a S/.229M. El impuesto a la renta se calcula aplicando el 28%. Considerar tipo de cambio en S/.3 por US\$.

La empresa ha empezado a generar ingresos de manera recurrente por el servicio de maquila a terceros; equivalentes a US\$3,800 promedio mensual.

La empresa proyecta un crecimiento en ventas no menor al 15% para el 2017; considerando que el 2016 crecieron en 5%.

#### **Propuesta:**

1. Financiamiento del 80% del presupuesto equivalente a US\$350,000 para compra de 01 inmueble almacén colindante a la planta de producción, a la fecha alquilado por US\$4M mensuales. Plazo 8 años.

2. Línea descuento de letras calificadas por S/.200,000, con vencimiento 90 días.
3. Línea préstamos comerciales para financiamiento de compras locales de materia prima, insumos y gastos operativos por S/.200,000, cancelable a 60 días.

#### Datos adicionales:

#### CALCULO DE GASTOS FINANCIEROS Y SERVICIO DE DEUDA

Producto	Importes		Monto Mensuales	
	Líneas/Inicial	Saldo	Intereses	Amortiz.
Factoring Electrónico Proveedores	S/. -	S/. -	S/. -	
Avance en Cta.Cte.	S/. -	S/. -	S/. -	
Descuento de Letras	S/. 300,000	S/. 171,000	S/. 4,593	
COMEX	\$ -	\$ -	\$ -	
Préstamos Comerciales	S/. 250,000	S/. 204,000	S/. 3,827	
Préstamo LP - Local Planta	\$ 711,000	\$ 297,000	\$ 3,479	\$ 1,394
Sumatoria S/.	<b>S/. 2,683,000</b>	<b>S/. 1,266,000</b>	<b>S/. 18,858</b>	<b>S/. 4,182</b>
Sumatoria US\$	<b>\$ 894,333</b>	<b>\$ 422,000</b>	<b>\$ 6,286</b>	<b>\$ 1,394</b>

Serv. Deuda Anual Actual S/.	<b>S/. 276,480</b>
Serv. Deuda Anual Actual US\$	<b>\$ 92,160</b>

#### SIMULACIÓN DE SERVICIO DE DEUDA: PROPUESTA LP - US\$280,000

TEA		15%		TEM		1.17%	
Plazo		aporte 20%		aporte 30%		aporte 40%	
		mes	año	mes	año	mes	año
Cuota a 6 años		S/. 17,335	S/. 208,019	S/. 15,168	S/. 182,016	S/. 13,001	S/. 156,014
Cuota a 7 años		S/. 15,768	S/. 208,019	S/. 13,797	S/. 165,569	S/. 11,826	S/. 141,916
Cuota a 8 años		S/. 14,620	S/. 175,437	S/. 12,792	S/. 153,507	S/. 10,965	S/. 131,578

#### INTERESES DE LAS PROPUESTAS A CP

Producto	Costo Anual (Int./Com.)
COMEX	\$ -
Préstamos Comerciales	S/. 40,000.00
Descuento de Letras	S/. 50,000.00
Cartas Fianza	S/. -