

### **COMERCIALIZADORA ESTRELLA MARIA SAC**

Estrella María López viene de una familia de comerciantes de insumos para el calzado. El negocio lo aprendió de sus padres quienes tenían un pequeño local comercial en la ciudad de Chimbote y abastecían a pequeños fabricantes de calzado de la zona.

Al ver una mayor oportunidad de negocio en Trujillo, a los 22 años decide alquilar un local comercial en El Porvenir. Comenzó con S/. 20M en mercadería y se formalizó como Persona Jurídica bajo la razón social COMERCIALIZADORA ESTRELLA MARIA SAC, con un capital social de S/.1M.

Han pasado 18 años desde que inicio su actividad en Trujillo. Durante este tiempo, Estrella se casó con Germán Carrasco de profesión Ingeniero, con quien tuvo a su hijo Daniel (quien a la fecha tiene la edad de 16 años). Ambos esposos son accionistas al 50% de la empresa y declaran patrimonio inmobiliario por USD350M compuesto por 2 inmuebles.

Estrella María registra un buen comportamiento de pago, con baja probabilidad de mora (G2) y clasificación NORMAL en el Sistema Financiero. Germán no registra deudas en el sistema financiero. Actualmente tiene 2 tarjetas de consumo en 2 bancos (Ripley y Saga) que no utiliza.

Por su parte, la empresa titular también muestra baja probabilidad de mora (G3) y clasificación NORMAL en Sistema Financiero.

La Industria del calzado destaca en Trujillo. Se desarrolla principalmente en los distritos de El Porvenir y Florencia de Mora. El comercio dentro de la ciudad está aumentando considerablemente, como se refleja en las nuevas construcciones de tiendas y centros comerciales en la ciudad, a la par que han surgido nuevos y mejores competidores.

A la fecha, la empresa cuenta con 2 locales propios en la Av. Sánchez Carrión en el Porvenir – Trujillo, financiados por el BBVA e Interbank y cancelados en su totalidad hace 3 años. Estos 2 inmuebles fueron valorizados por un total de S/.769M y registrados como Capital Social de la empresa años atrás. Posterior a ello, en diciembre del año pasado, incrementan su capital Social con una camioneta comprada recientemente por S/. 85M con recursos propios.

Uno de los inmuebles (almacén) tuvo un percance (incendio), debido a un corto circuito, por lo que se contrató un seguro contra todo riesgo para todos sus activos fijos (inmuebles y unidad vehicular). En ese sentido, es importante indicar que a pesar de eso, la empresa cumplió con el pago puntual de sus obligaciones.

Con respecto a la gestión del negocio, sus compras son 80% al contado y 20% al crédito (máximo 20 días), siendo sus principales proveedores LA VAREINA SA, CPPQ SA, ARTECOLA PERU SA, con quienes trabaja desde sus inicios en Trujillo. En cuanto a sus ventas, todas son al contado.

En relación a sus importaciones, según se puede observar en páginas de ADEX y Aduanas, la empresa ya tiene más de 5 años importando insumos para el calzado provenientes de China, a razón del 15% de crecimiento en los tres últimos años (Importaciones al cierre del ejercicio ascendentes a USD 479M), y según

manifiesta la Sra. Estrella tiene previsto seguir creciendo al mismo ritmo. Las transferencias al exterior las hace principalmente por el BCP. En el BBVA, sólo registra USD 90M en transferencias todo el año pasado.

En conversaciones con el cliente, se pudo notar que ya no desea trabajar con el BCP debido a la atención tardía que le brinda dicho banco, todo a raíz del cambio de ejecutivo de cuenta asignado.

Al cierre de este último año, el contador registró en el balance y EGyP lo siguiente:

Según los estados de cuenta en el BCP y BBVA, la empresa ha cerrado el año con saldos en cuentas corrientes por S/.35M y no mantiene efectivo en la empresa. El stock de mercadería se incrementó en S/.61M, en comparación al año pasado. Este mismo año la empresa compró un terreno por un valor de S/. 642M (financiado una parte por el BCP), además se activo en el balance sólo S/.252M por la construcción de almacén, para lo cual el BBVA otorgó un crédito de LP. Este mismo año compró mostrador por S/.1M y cerró el año con una depreciación del ejercicio por S/.3M.

Con respecto a los pasivos, la empresa tenía deuda con proveedores por S/.78M y con 2 bancos por un total de S/. 1'735M, siendo el BCP el mayor acreedor con financiamientos por S/.1'183M, y el BBVA por S/.552M. Cabe mencionar que sólo el 8.5% de la deuda largo plazo se paga en un año.

La composición de la deuda bancos es de la siguiente manera:

		En miles		
Banco	Producto	Saldo MN	Saldo ME	Destino
BCP	TSN	120		Tarjeta solucion negocios. Linea S/.120m
	Ptmo comercial	160		Compra de mercadería nacional.
	Ptmo COMEX		120	Compra de mercadería importada. Ptmo puntual.
	Ptmo comercial	543		Compra de terreno.
BBVA	TKT	100		Tarjeta Capital de Trabajo. Linea S/.100m
	Ptmo COMEX		50	Compra de mercadería importada. Linea de 1 año, Reemb.: cancelable 180 días.
	Ptmo comercial	302		Construcción de almacén.

En cuanto al patrimonio, todas las utilidades se reinvertieron en el negocio.

Por otro lado, con relación a las cifras económicas, éstas reflejan un aumento de S/.875M (40%) con respecto a las ventas del año anterior; mientras que el costo y el gasto de ventas corresponden al 76.01% y 4.97% de las ventas respectivamente. El gasto administrativo se mantiene. No se registraron incrementos de sueldo para los trabajadores ya que según política salarial de la empresa, ésta tiene una revisión cada 2 años.

En base a la información de cronogramas de pago y estados de cuenta, el cliente tendría al cierre del año unos gastos financieros anuales en el BCP por S/.118M y en el BBVA por S/.70M.

**Propuesta:**

Incremento de la línea de COMEX de USD50M a USD140M bajo la misma modalidad de reembolso: 180 días cancelable. Garantía hipotecaria por USD200M (local comercial).

**Datos adicionales:**

Costo Financiero de las deudas vigentes de corto plazo:

Entidad	Gasto Financiero Mes
BCP (Corto plazo)	4,833
BBVA (Corto Plazo)	2,600

Costo Financiero de las deudas vigentes de largo plazo:

Entidad	Capital Mes	Gasto Financiero Mes
BBVA (Largo Plazo)	<b>3,500</b>	4950
BCP (Largo Plazo)	<b>2,500</b>	3290

Simulación de Gastos financieros para la línea de Comex:

	Interés (miles S/.) Mes
Línea Comex de US\$ 70M	1,675
Línea Comex de US\$ 100M	2,392
Línea Comex de US\$ 140M	3,349