

DECORNUBE EIRL

Se trata de una empresa que se dedica, principalmente, a la importación y distribución de telas de lujo para decoración. Asimismo y en menor proporción, se dedica a la fabricación de muebles a pedido.

El negocio cuenta con más de 13 años de experiencia comercial. Se inició en un stand de una concurrida galería en Gamarra, en la cual el Sr. Alex Bardales Ulloa, como Persona Natural con Negocio, vendía telas para la fabricación de cortinas. Con dos años de experiencia en la zona, alquiló un segundo punto de ventas y amplió su cartera de productos, comercializando manteles, cortinas y sábanas hechas con telas de alta calidad para restaurantes. En agosto del 2005 empezó a proveer de lotes pequeños de sábanas al Hotel Los Sirios (G4, 100% Normal, TOP). Luego de un año, formalizó el negocio constituyendo una empresa. En setiembre del 2006, la empresa, Decornube EIRL, empezó a facturar principalmente a la cadena de hoteles Los Sirios, siendo, a la fecha el único proveedor de textiles y tapices para dicha cadena.

Actualmente, el 40% de las ventas se destinan a su principal cliente, Los Sirios, con quien maneja una política de crédito a 90 días como máximo. Un 20% se destinan a otras cadenas exclusivas de hoteles como Neliá (G1, 100% Normal), Casa Rústica (G2, 100% Normal), Rocio (G2, 100% Normal) y El Cabildo (G5, 100% Normal), a quienes les cobra a 30 días como máximo. Aproximadamente el 30% de las ventas se han mantenido para clientes particulares, con pagos al contado; y el 10% restante corresponde a la fabricación a pedido de muebles de alta calidad.

Por otro lado, su principal proveedor es Cortex EIRL (G5, 100% Normal), empresa peruana que se dedica a confeccionar todo tipo de textiles para dormitorio. Las compras a este cliente representan el 80% de sus compras totales, debido principalmente a la alta calidad de sus materiales, provenientes de España y Bélgica principalmente. Las compras anuales de telas y suministros comunes (espumas, forros, etc.) se realizan a finales de cada año, aprovechando los descuentos que ofrece Cortex.

A la fecha, la empresa cuenta con tres locales en Lima. El principal se ubica en Surquillo y es alquilado. Un segundo local propio, que se ubica en Gamarra; y el tercero es un almacén propio, ubicado en Lurín, en donde también fabrica muebles a pedido. Este último almacén fue financiado como terreno por el BBVA.

Decornube posee una calificación G1 con clasificación 100% Normal en el sistema. Trabaja con 4 entidades financieras. El BCP, su principal banco, le financió la compra de su local de Gamarra y una línea de préstamos comerciales por S/.100M a 90 días cancelables. Con el BBVA posee el préstamo para la compra del terreno en Lurín, con garantía de S/.600M. El Scotiabank, Interbank lo atienden con préstamos de capital de trabajo, puntuales a 12 cuotas mensuales.

Alex Bardales y su esposa, Katty Villalobos, no registran experiencia crediticia. Sin embargo, gracias a los resultados del negocio, el señor Bardales ha comprado, sin financiamiento bancario, su vivienda ubicada en La Victoria, de 2 pisos y valorizada en USD 100M.

El manejo comercial del negocio es llevado actualmente por el señor Bardales. La gestión administrativa, por su esposa, quien es contadora de profesión. Precisamente, la señora Villalobos alentó a su esposo a llevar cursos técnicos en Gestión Empresarial.

La empresa accedió a un préstamo con el BBVA en junio 2015 para la compra de su terreno en Lurín. Además, ha venido utilizando sus cuentas corrientes para pagos y cobranzas, así como también para letras en cobranza libre, aceptadas por Los Sirios desde hace más de 4 años. Los ingresos por sus cuentas corrientes BBVA fueron S/. 1.9 MM en el 2014 y S/. 2.1 MM en el 2015.

Por su parte, la industria nacional textil ha reflejado, en el último año, una caída del 10% debido al ingreso creciente de productos de China. Sin embargo, esta caída se concentra en prendas de vestir y no a los textiles decorativos que la empresa atiende.

Al cierre del 2015, la empresa cuenta con un saldo disponible de S/. 73M en cuentas corrientes del BBVA y BCP. Asimismo, se han contabilizado al 31.12.2015 mercaderías en los almacenes por S/. 790M y letras en cobranza libre en el BBVA por S/. 643M. El valor contable del primer local comercial se ha calculado en S/. 740M, debido a que se han realizado remodelaciones. El terreno de Lurín comprado en S/. 400M se mantiene sin inversión alguna en infraestructura y está hipotecado al BBVA. Se renovaron los equipos de oficina, cuyo valor actual es de S/. 7M. El contador de la empresa ha calculado que la depreciación del ejercicio es de S/. 5M.

Los saldos de los préstamos de capital de trabajo ascienden a S/. 230M. Las deudas destinadas a la compra de los locales tienen un saldo de S/. 724M, de los cuales S/. 92M se amortizarán en los próximos 12 meses. Las deudas a proveedores han sido canceladas en su totalidad. Al cierre del 2014, se registraban deudas por pagar al accionista por S/. 482M., las cuales han sido capitalizadas en el 2015. Dicha capitalización se realizó debido al compromiso asumido por el señor Bardales, para la aprobación del préstamo destinado a la compra del terreno en Lurín.

En el ejercicio 2015 la empresa consiguió incrementar sus ventas en un 15.48%, manteniendo la misma estructura de costos. La única medida que tomó para reducir gastos fue retirar un vendedor debido a la fuerte demanda de sus productos, así como también, a un administrador, lo que representó un ahorro de S/ 66M y S/. 69M respectivamente. Por último, los gastos financieros calculados por el área contable ascienden a S/. 178M.

Propuesta:

1N. Préstamo para financiar una orden de compra de Corporación el Golf SA, con quien comenzará relaciones comerciales. El préstamo es por S/.200M, a 180 días cancelable.

La cotización asciende a S/. 400M (Sin IGV) y consta de 200 mil pañuelos bordados. El plazo para el pago es de 30 días de entregada la mercadería.

Para atender esta orden de compra, el cliente ya había solicitado una cotización a la empresa Paños SAC y ésta le presupuestó cada pañuelo a S/. 1.43. Además, le ha informado que tardará 45 días en producir la mercadería.

Entidad	Propuesta	Interes Mensual
Prestamo Puntual de S/.200,000	200,000	3,062

Gastos financieros de los préstamos vigentes:

Entidad	Monto de la línea	Gasto financiero anual	Interes Mensual
Línea de Capital de Trabajo BCP (con prestamos a 90 días)	100,000	20,160	1,680
Prestamo Puntual de Scotiabank (12 cuotas)	30,000	5,508	459
Prestamo Puntual de Interbank (12 cuotas)	100,000	18,372	1,531

Entidad	Capital	Intereses	Cuota
BCP (Préstamo Local en Gamarra)	2,500	5,460	7,960
BBVA (Préstamo Local en Lurín)	2,600	5,720	8,320