

LATINO INVERSIONES HOTELERAS SA

Se trata de un negocio dedicado a la hotelería, desde 1998. Cuenta con un hotel de 4 estrellas, ubicado a orillas del Lago Titicaca y un local propio, donde funcionan sus oficinas administrativas. Registra Buró G1 y clasificación 100% normal.

Latino Inversiones Hoteleras SA es una sociedad familiar, conformada por los hermanos Marisol y Horacio Quenta Araoz con 50% de participación cada uno. Ambos hermanos son solteros y no cuentan con patrimonio inscrito en RRPP. La Srta. Marisol, de profesión administradora hotelera, registra clasificación 100% normal y buró G4. El Sr. Horacio, quien es técnico en artes gráficas, registró clasificación Deficiente hace un año en BANBIF por deuda vencida de tarjeta de crédito. Actualmente, esta clasificación ha sido superada y mantiene Buró G6.

El hotel cuenta con proveedores de la zona, a quienes les compra productos principalmente de pan llevar que son utilizados en el comedor del hotel. El pago a estos proveedores es al contado.

Por otro lado, el 60% de sus ventas pertenecen a agencias de viaje mayoristas, quienes le cancelan sus facturas al cierre de cada mes. El 40% de las ventas corresponden a turistas nacionales, cuyas ventas son al contado.

En cuanto al endeudamiento en el sistema financiero, la empresa registra con el BCP un límite de capital de trabajo por S/. 90M, con reembolso a 12 cuotas mensuales iguales. Con CMAC Cusco, un préstamo puntual de con saldo deudor de S/. 15,8M (Vcto. 12 meses). Asimismo, en el BBVA, cuenta con tarjeta empresarial por S/. 6M y leasing por USD 14M (tiene pendiente 10 cuotas) por el que paga cuotas de USD 1,9M. Este leasing financió la compra de un minibus para la renovación de flota de transporte de turistas. Las Líneas para el cierre del periodo se encuentran 100% utilizadas.

Por otra parte, los accionistas han invertido S/. 300M en la remodelación del hotel durante el último ejercicio, lo que afectó el nivel de arribos al hotel, con la correspondiente reducción de ventas.

La empresa no canaliza flujos con el BBVA y no cuenta con hipotecas gravadas a nuestro favor.

Por su parte, la ciudad de Puno recibe alta afluencia de turistas por ser una zona histórica, donde además, se puede realizar turismo vivencial. Esta ciudad tiene una oferta hotelera elevada y altamente competitiva. Asimismo, La actividad hotelera presenta una marcada estacionalidad durante la primera quincena de Febrero (mes de la Candelaria), sin embargo, durante todo el año la ciudad recibe afluencia de turistas, quienes ocupan por lo menos el 70% de la capacidad hotelera instalada.

Es importante señalar que desde hace 3 años, el cliente incursionó en el transporte turístico para la ruta Puno - Chivay – Arequipa para su mismos huéspedes, actividad con la que mejoró su nivel de ingresos, pero que no forma parte giro principal del negocio. Es así que durante los dos últimos ejercicios económicos cerrados, se registraron ingresos adicionales correspondientes a S/.130M.

A la fecha, el cliente registra ventas mensuales promedio de S/. 68M correspondiente al Servicio de Hotelería, contrastadas en web SUNAT. La inversión de la empresa asciende a S/ 3,142M, de los cuales el 79.31% se encuentra concentrado en activo fijo neto, el 14% en Caja, S/.200M en clientes y la diferencia en suministros.

Por el lado del pasivo, este representa el 60.13% de la inversión, y se encuentra concentrado en cuentas por pagar a los accionistas de la empresa. El capital social inscrito asciende a PEN 1millón y todas sus utilidades están siendo reinvertidas en la empresa.

La empresa registra utilidad Bruta por el 71.56% de las ventas, y gastos administrativos ascendentes a S/. 546M. La depreciación del ejercicio asciende a PEN 131M. No hay mayor variación en la cuenta de unidades de transporte. Los gastos financieros ascienden a S/30M.

Propuesta:

1N. Préstamo para la compra de un bus nuevo, marca Volvo, con una capacidad de 18 pasajeros. El precio de venta del vehículo es S/.150m. El aporte será del 20% y solicita 2 años de pago.

2N. Línea de capital de trabajo por S/. 30,000 para los imprevistos propios de su actividad (compra de suministros para cocina, y sabanas entre otros), los cuales pagaría en 6 cuotas mensuales.

Gastos Financieros de las deudas Vigentes

Entidad	Monto de la línea	Gasto financiero mensual
GF BCP	90,000	1,480
GF CAJA CUSCO	15,800	263
T. Empresarial Oro BBVA	6,000	100

Entidad	Saldo de deuda	Gasto financiero mensual
LP BBVA (10 cuotas pendientes)	42,000	630

Simulación de Propuesta

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

Plazo	aporte 20%		aporte 30%	
	mes	año	mes	año
Cuota a 2 años	5,513	66,156	4,824	57,888
Cuota a 3 años	3,847	46,164	3,366	40,392
Cuota a 4 años	3,018	36,216	2,642	31,704