

### **COMERCIALIZADORA PUCHINI SAC**

La empresa Comercializadora Puchini SAC inicio actividades en el año 2003, dedicándose a la comercialización de Telas Importadas, principalmente de Pakistán. La empresa comercializa telas que se utilizan en la elaboración de ropa de mujer (Felpas, Popelinas, etc); cuenta con un local propio en Jr. Hipólito Unanue N°690 el cual consta de 4 pisos (Primer Piso punto de venta, del 2do piso al 4to piso almacenes) valorizado en US\$658M, inmueble hipotecado a favor del BBVA, registra declaratoria de fábrica total y seguro contra todo riesgo.

Comercializadora Puchini trabaja principalmente con el Público en General, quienes pagan al contado. Sin embargo, se ha iniciado un plan de crecimiento, principalmente con clientes de provincia, y para incentivar mayores pedidos, se ha negociado otorgar crédito a clientes estratégicos.

Sus proveedores son importadores mayoristas, con los cuales trabaja una política de compras con adelanto del 70% aprox; Además, la empresa ha comenzado a realizar importaciones directas, las cuales ascendieron a US\$ 615M valor FOB en el último año, verificado en la página Web de Sunat.

Las importaciones son canalizadas por cuentas del BBVA, según consulta, se observó que el año pasado la empresa canalizó 4 transferencias al exterior por un total de USD 330M. Asimismo, presenta cuenta corriente con el BBVA, canalizando un total de S/.2'227M y saldos medios por S/.8M.

El accionista mayoritario y representante legal, el Sr. Samir Ríos, de 56 años, percibe ingresos de S/. 10M por concepto de alquiler de dos locales en Gamarra valorizados en US\$150M cada uno. Ambos locales hipotecados a favor del BBVA, por financiamientos ya cancelados.

El Sr. Ríos mantiene buro G2, clasificación 100% normal y deuda de consumo en el sistema financiero por S/.1M de una tarjeta con Banco Falabella. El accionista minoritario, el Sr. Juan Ríos, no mantiene información en el Sistema Financiero.

La empresa por su parte ha registrado sobregiros vencidos por S/.150 con el BCP en los últimos meses, (a la fecha, no maneja financiamientos con dicha entidad), mantiene clasificación 100% Normal, Buro G5 y Rating BB-1 con Cifras de DJ 2015 validada.

Además, ha registrado atrasos recurrentes en las actuales obligaciones con el BBVA; la persona encargada de los pagos es el Sr. Ríos, quien ha viajado constantemente al interior del país para coordinar ventas con sus principales clientes y ha dejado a cargo del manejo del negocio a su mano derecha, Javier Suarez, quien es su vendedor con mayor experiencia; sin embargo, Javier no está familiarizado con las fechas de pago y demás temas administrativos del negocio.

La empresa ha reflejado un pequeño crecimiento en el nivel de sus ventas. Considerando que se dedica a la importación y comercialización de telas, Comercializadora Puchini no se ha visto afectada por la situación de las exportaciones de Telas destinadas a Venezuela y tampoco con la competencia en precios de los productos importados. Las medidas antidumping a China han incrementado el costo de la importación ligeramente pero sumando el incremento del tipo de cambio se observa que la reducción en los costos de venta no son como él había esperado de un 5%.

A fines del último ejercicio cerrado, la empresa registró mercadería por S/.950M y mantuvo saldo en cuenta corriente por S/.1'050M debido a que estaba esperando las especificaciones de producto para atender un pedido puntual.

En relación a los bienes muebles, la empresa cuenta con un camión marca ISUZU del año 2014 para el reparto a clientes de lima con valor de adquisición de S/.81M. La depreciación del ejercicio fue de S/.100M, no se realizaron cambios en los activos fijos de la empresa.

A fines del año, se atendió a la empresa Cualidades SAC y se le otorgó un crédito de 60 días cuya factura due de S/.500M. Por otro lado, la empresa realizó un pago por adelantado de S/. 231M a la empresa Transportes San Luis SAC para que realizará el servicio de envió de mercadería a Puno.

El saldo de financiamiento de Activo Fijo ascendió a S/.956M; de los cuales S/.140M corresponden a la deuda que se pagará en los próximos 12 meses. Además, la deuda por financiamiento de Capital de Trabajo ascendió a S/.650M, y tenía un saldo de tributos por pagar de S/.71m.

La empresa tiene pendiente pagar una orden de compra a la empresa Importadora Sasa EIRL por el saldo de S/.145M.

El Total Activos de la empresa para diciembre del último ejercicio cerrado ascendió a S/.4'274M.

Los tributos por pagar son del 28%.

En relación a las ventas, para el último ejercicio cerrado se observó un incremento del 15% en relación al año anterior. El Coste de ventas representó el 73% de las ventas y se registraron los siguientes gastos:

- Remuneraciones a personal de ventas: S/. 209M
- Gastos administrativos ascienden a : S/.180M
- Los Gastos Financieros ascienden a S/.277M.

El Capital Social está conformado por el activo fijo (inmueble de la empresa).

La propuesta de crédito solicita financiar la compra de un local ubicado en Jr. Hipolito Unanue N° 700 por US\$ 450M, plazo: 84 meses, cuota inicial del 20% y la renovación de los límites de COMEX y de Préstamos Comerciales. Debemos indicar que la línea de Comex, se otorga a un plazo de 4 cuotas mensuales iguales, y la línea de préstamos comerciales a un plazo de 6 cuotas mensuales iguales.

Se adjunta el pago las cuotas de los financiamientos de largo plazo vigente.

	Capital	Intereses	Cuota
Préstamo Construcción	\$ 3,889	\$ 3,836	\$ 7,725

Actualmente, la empresa mantiene riesgo solo con el BBVA:

Producto	Importes		Gasto Financiero
	Inicial	Saldo Deudor	
Tarjeta Capital de Trabajo	S/. 60,000	S/. 45,000	S/. 1,008.00
Límite Comex	\$ 110,000.00	\$ 90,000.00	\$ 1,849.00
Límite Préstamos Comerciales	\$ 100,000.00	\$ 87,000.00	\$ 1,681.00
Préstamo Construcción	\$ 540,000.00	\$ 318,667.00	\$ 3,836.00

SIMULACIÓN DE SERVICIO DE DEUDA: PROPUESTA LP ( EN S/.)						
	aporte 20%		aporte 30%		aporte 40%	
Plazo	mes	año	mes	año	mes	año
Cuota a 6 años	22,288	267,456	19,502	234,024	16,716	200,592
Cuota a 7 años	20,274	243,288	17,740	212,880	15,205	182,460
Cuota a 8 años	18,797	225,564	16,447	197,364	14,098	169,176