

ASOCIACIÓN EMPRESAS
DE FACTORING CHILE AG

¿A qué financiamiento puede optar mi pyme?

ENRIQUE TENORIO F.
DIRECTOR EFA
18 NOVIEMBRE 2020

trabajamos para el #financiamientoinclusivo

Agenda de hoy

1 | Contexto actual

- ¿Por qué la caja es un elemento clave ante una crisis?
- La importancia del calce financiero

2 | ¿Qué herramientas de financiamiento hay disponibles en el mercado?

3 | Conoce el rol y productos de los factoring no bancarios para tu empresa

4 | Novedades y programas CORFO



1 | Contexto actual

- ¿Por qué la caja es un elemento clave ante una crisis?
- La importancia del calce financiero

trabajamos para que el #financiamientoinclusivo sea una realidad para ti



**¿QUÉ GATILLA
UNA QUIEBRA?**

1 | Contexto actual

¿Por qué la caja es un elemento clave ante una crisis?

La quiebra se gatilla
por falta de fondos, no
por carencia de activos
y patrimonio

Disponibilidad de flujos

Tener siempre en vista un grado de disponible en caja o líneas de crédito capaces de soportar los gastos de operación por un periodo razonable ad hoc a su capacidad de recuperación de cuentas por cobrar

En caso de crisis

En periodos de crisis extrema mas vale usar las líneas bancarias y tomar inversiones liquidas

Gestión del flujo de caja

Llevar un flujo de caja a diario con una proyección de corto y largo plazo

Cadena de pagos

Claridad respecto a la cadena de pagos y sus plazos

1 | Contexto actual

La importancia del calce financiero

- 
- Financiar activos de corto plazo y largo plazo con pasivos en plazos relativamente equivalentes.
 - Asimismo asegurar este calce en términos de las monedas y periodicidad de los financiamientos.

Las cuentas por cobrar se deben financiar con pasivos de corto plazo así como las inversiones con pasivos de largo plazo o capital propio

Evitar invertir en activos fijos usando capital de trabajo. Siempre tener en vista el horizonte de retorno de esa inversión

Siempre los tipos de monedas deben estar balanceadas en los activos y pasivos, si no es así buscar mecanismos de cobertura

Evitar la tentación de monedas a buen precio temporal o créditos en ofertones que no tengan sustento en los tipos de activos



2 | ¿Qué herramientas de financiamiento hay disponibles en el mercado?

trabajamos para que el #financiamientoinclusivo sea una realidad para ti

2 | Herramientas de financiamiento



Deudas en general



Leasing, leaseback



Créditos en moneda nacional
(\$, UF)



Factoring



Créditos en moneda extranjera
(CD, PAES)



Confirming



Créditos hipotecarios



Boletas de garantía
(contingencia)

2 | Herramientas de financiamiento



Deudas en general

- Son **pasivos** en el balance de una empresa
- Contrato de pago o compromiso
- Están **asociado a un cobro \$** (tasa de interés o comisión)



- Aplica el concepto de leverage o apalancamiento... cuánto de mis pasivos son deuda vs capital
- Si el negocio es bueno, los números dan para crecer con deuda y los riesgos están acotados, entonces la deuda se transforma en el principal aliado de la empresa

2 | Herramientas de financiamiento



Créditos en moneda nacional
(\$, UF)

Contrato de **préstamo en dinero local** a una persona natural o jurídica. Se firma un **pagaré** donde se establecen condiciones tales como: amortización, plazos de pago, precio y otros



2 | Herramientas de financiamiento



Créditos en moneda extranjera
(CD, PAES)

Es un **contrato de préstamo** en dinero (**moneda extranjera**) y de acuerdo a la política del Banco Central, a una persona natural o jurídica. Se firma un **pagaré** donde se establecen condiciones tales como: amortización, plazos de pago, precio, otros

2 | Herramientas de financiamiento



Carta de crédito



Instrumento de pago a través del cual un Banco se compromete y se obliga por cuenta de un comprador a pagar a un vendedor una **cantidad determinada**, dentro de un **plazo fijo** y mediante el cumplimiento de un hecho. Usualmente la entrega de documentos que demuestran el embarque de las mercancías conforme a lo pactado en el contrato propio del documento.

2 | Herramientas de financiamiento



PAES

Contrato con un Banco para aquellas personas naturales o jurídicas que necesiten **financiamiento de capital de trabajo** de actividades vinculadas con la producción para **exportación**, admitiendo además actividades de pre inversión -certificado de calidad, promoción de productos en el exterior, otros



2 | Herramientas de financiamiento



Créditos hipotecarios



Son operaciones de **crédito** que permiten financiar **a un plazo largo**, (hasta 30 años), la compra **de bienes inmuebles** tales como terrenos, plantas industriales, locales comerciales, oficinas, bodegas y similares.

2 | Herramientas de financiamiento



Leasing

Leasing Mobiliario: destinado a la financiación de **bienes muebles** tales como: maquinaria, camiones, vehículos, equipos de computación y sistemas, equipos de comunicación y otros bienes de capital.



Leasing Inmobiliario: financiación de **bienes inmuebles**, tales como bodegas, terrenos, oficinas, locales comerciales.

2 | Herramientas de financiamiento



Leasing financiero

- El leasing financiero es una forma de financiamiento ideal para la **adquisición de activos fijos** destinados al **giro productivo de la empresa**
- No confundir con el leasing operativo, que no da opción de comprar el bien luego se trata mas bien de un arriendo simple





Leasing financiero



Cómo
opera



La IFI compra un bien productivo, seleccionado previamente por el cliente , contra el pago de **cánones de arriendo convenidos**, que se pagan a lo largo de un tiempo establecido, al cabo del cual el cliente puede concretar la compra mediante el pago de la opción de compra, optar por la devolución del bien o bien un nuevo contrato de arrendamiento por el saldo.

2 | Herramientas de financiamiento



Lease back (modalidad especial del leasing financiero)



- Es una muy buena modalidad para **refinanciar inversiones** adquiridas con pasivos de corto plazo o bien para **reestructurar deudas** a largo plazo con la cobertura de garantía que da el bien (normalmente inmueble)
- En períodos de crisis como la actual es muy utilizado

2 | Herramientas de financiamiento



Lease back (modalidad especial del leasing financiero)

Lease Back es una modalidad donde el cliente vende a la IFI bienes que son de su activo fijo y el financiamiento se concreta por la vía de un contrato de arriendo financiero sobre los mismos como si fuera un contrato de leasing financiero con las mismas opciones al final del citado contrato.



Cómo
opera



2 | Herramientas de financiamiento



Factoring



Es la forma ideal de financiar las ventas y, con ello, poder licuar las cuentas por cobrar delegando en el factoring la cobranza de éstas.

Es la **cesión** a una IFI de los **derechos de cobro de facturas u otros** sobre los clientes de la empresa a un precio establecido de antemano, según contrato, encargándose la empresa de factoring de su cobro.

2 | Herramientas de financiamiento



Factoring

¿Quiénes son clientes de factoring?



- Empresas en expansión con rápido desarrollo
- Empresas con productos no perecederos de venta repetitiva.
- Empresas proveedoras de las Administraciones y Organismos Públicos
- Empresas cuyos clientes tienen una probada reputación financiera
- Empresas que no tienen formalmente un departamento de gestión de créditos y cobranzas

2 | Herramientas de financiamiento



Confirming

Es un servicio que presta una IFI consistente en **gestionar los pagos a sus proveedores de una empresa o institución, generalmente con grandes flujos y números de pagos**, ofreciendo a los proveedores la posibilidad de cobrar sus facturas con anterioridad a la fecha de vencimiento.

Se conoce también como pronto pago, pero en este caso administrado por un tercero (IFI) y, por ende, mucho más transparente.



2 | Herramientas de financiamiento



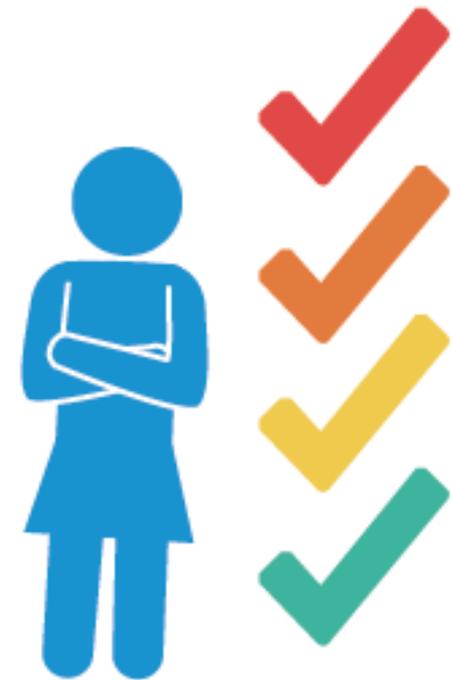
Confirming

Ventajas para el cliente (comprador):

- Externalizar gestión de pagos
- Sistema de financiación (opcional)

Ventajas para el proveedor (vendedor):

- Cobro anticipado de las facturas, similar al factoring
- Evitar análisis de calificación de riesgo



2 | Herramientas de financiamiento



Boletas de garantía (contingencia)



IFI emite un instrumento legal por cuenta del cliente, a través del cual se **garantiza al beneficiario el pago de un determinado monto**. Es generalmente utilizado para garantizar el cumplimiento de contratos o la seriedad de ofertas de cualquier naturaleza.

Tipos de Boletas:

1. Seriedad de Oferta (licitaciones, remates, etc.)
2. Fiel cumplimiento (contratos, construcción, instalación, servicios)
3. Anticipos



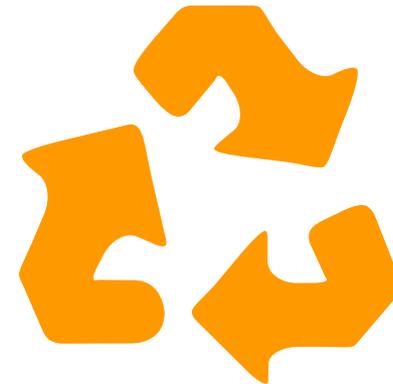
3 | Conoce el rol y productos de los factoring no bancarios para tu empresa

trabajamos para que el #financiamientoinclusivo sea una realidad para ti

3 | Rol y productos de factoring no bancarios

En los últimos años se ha desarrollado la industria de factoring no bancarios principalmente gracias a los siguientes factores:

- Factura como un título ejecutivo al cabo de los 8 días.
- Un sistema de cesión electrónica y confirmación expedita.
- Información financiera en línea y relativamente transparente.
- Fondos disponibles vía mercado de capitales.
- La relación de años con sus clientes permite sumar otros productos como leasing, lease back, anticipos de órdenes de compra y similares



3 | Rol y productos de factoring no bancarios



- Se firma un contrato marco
- Se le vende a la empresa de factoring las facturas de ventas, y ésta entrega liquidez a cambio de una determinada tasa de descuento y comisiones
- Tiene la gran ventaja que es muy rápido y simple, y se puede contar con el dinero en cuestión de horas
- A través de las operaciones de factoring se puede financiar en forma muy sencilla las necesidades de caja que puede tener un negocio o empresa y permitir con ello sustentar el crecimiento

3 | Rol y productos de factoring no bancarios

EJEMPLO DE OPERACIÓN DE FACTORING

| | |
|---------------------------|--------------|
| Monto IVA Incluido | \$10,000,000 |
| % financiamiento | 95% |
| Tasa descuento | 1,5% |
| Gastos | \$70,000 |



| | |
|---------------------------|--------------|
| Monto IVA Incluido | \$10,000,000 |
| % financiamiento | \$9,500,000 |
| Tasa descuento | - \$142,500 |
| Gastos | - \$70,000 |
| Adelanto | \$9,287,500 |

- Cuando deudor pague la factura al factoring, lo hará por el total de la factura
- El excedente de \$500.000, será devuelto por la empresa de factoring salvo que la factura se pague con atraso al plazo pactado con el factoring. En ese caso, éstos se descontaran del mismo.

3 | Rol y productos de factoring no bancarios



- Compara y cotiza
- Pide que te expliquen todos los costos asociados
- Exige una liquidación en cada operación
- Puedes operar con más de un factoring
- Puedes factorizar aunque estés en dicom
- Opera con empresas que tengan trayectoria en el mercado

3 | Rol y productos de factoring no bancarios



FACTORING: Ventajas para una pyme

- Rapidez de ejecución con fondos en lapso de horas
- Menos requisitos que en un banco y no ocupa líneas
- La mayor importancia la tiene el pagador (deudor) de la factura
- No constituye deuda, ya que estoy vendiendo la factura, aunque mantengo la responsabilidad en caso que no se pague
- No tengo que tener tantos años de funcionamiento. La mayoría de las empresas de factoring apoyan muy fuertemente el emprendimiento, atendiendo a compañías que están partiendo y tienen buenos clientes (deudores)
- La limitación de esta forma de financiamiento es que está dirigida a empresas que generan facturas, por lo general mayoristas y no al mundo retail o al detalle que vende a consumidores finales

3 | Rol y productos de factoring no bancarios

Excelente alternativa para financiar inversiones



LEASING:
Ventajas para
una pyme

- No distrae recursos de la caja para comprar de bienes que son de alto costo, como un camión, maquinaria o inmueble y cuyo rédito es de largo plazo
- No ocupas línea en tu banco
- No queda registro en deuda SBIF (CMF)
- Se adapta en plazo a sus necesidades, por lo que la cuota se puede pagar según perfil individual de pago
- En la misma operación se incluyen los gastos y seguros
- Como es un arriendo, tiene ventajas tributarias, lo que permite llevar a gastos en sus balances las cuotas pagadas
- Al finalizar el periodo de arriendo, el bien se puede adquirir pagando una cuota adicional

3 | Rol y productos de factoring no bancarios

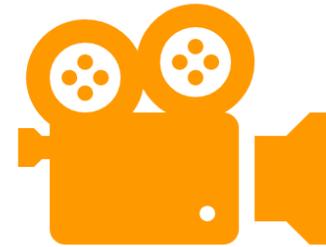
Excelente alternativa para financiar inversiones



LEASE BACK:
Ventajas para
una pyme

- Inyecta recursos a la caja de la empresa para su actividad natural
- En periodos de crisis es una gran opción para generar caja y asegurar la estabilidad financiera de la empresa
- No ocupa línea en su Banco
- No queda registro en deuda SBIF (CMF)
- Se adapta en plazo a sus necesidades, por lo que la cuota se puede pagar según perfil individual de pago
- En la misma operación se incluyen los gastos y seguros
- Como es un arriendo, tiene ventajas tributarias, lo que permite llevar a gastos en sus balances las cuotas pagadas
- Al finalizar el periodo de arriendo, el bien se puede re adquirir pagando una cuota adicional

VEAMOS UN VIDEO



trabajamos para que el #financiamientoinclusivo sea una realidad para ti



4 | Novedades y programas CORFO

trabajamos para que el #financiamientoinclusivo sea una realidad para ti



4 | Novedades

ESPECIAL CREDITOS CON GARANTIA ESTATAL

FOGAPE

Administrado por Banco Estado, pero lo provee toda la banca orientada a empresas y algunas cooperativas y sociedades de garantía recíproca (COVID 19)

- Focalizado en capital de trabajo
- Personas naturales o jurídicas con ventas anuales hasta por UF 100.000 que transitoriamente llegan hasta UF 1.000.000
- Productos depende de cada IFI otorgante
- Cobertura según tamaño y condición especial

FOGAIN

Administrado por CORFO, pero lo provee buena parte de la banca y varias instituciones financieras no bancarias (CMF)

- Mayor foco en inversiones
- Personas naturales o jurídicas con ventas anuales hasta por UF 100.000
- Productos depende de cada IFI otorgante
- Cobertura según tamaño y otras variables

4 | Programas CORFO

MISION: fomentar emprendimiento e innovación



Programas

Garantías

- Intermediarios Financieros Bancarios y No Bancarios (IFI)
- FOGAIN
- COBEX
- PRO INVERSION

Financiamiento

- Intermediarios Financieros Bancarios y No Bancarios
- Crédito Corfo Mipyme

Tipo de Operaciones

- Créditos comerciales
- Leasing
- Factoring
- Boletas de garantías



trabajamos para que el #financiamientoinclusivo sea una realidad para ti

marcamos la diferencia | (+56 2) 2929 7243 | contacto@efa.cl | www.efa.cl