



EMPRESAS DE SERVICIOS
FINANCIEROS AG

¿Cómo estructurar el financiamiento de tu Pyme?

JOSÉ LUIS JARA Z.
COLABORADOR DE EFA
26 Octubre 2021

trabajamos para el #financiamientoinclusivo de tu pyme



¿Por qué estoy aquí hoy con ustedes?



- Asociación gremial
- 18 años trabajando para el financiamiento inclusivo de las pymes
- 21 socios
- Trabajamos con 16.000 pymes y 30.000 empresas pagadoras (clientes de las pymes)
- Financiamos operaciones por MMUS\$ 3.200 anuales
- Entregarles educación financiera y herramientas que les permitan acceder a financiamiento y continuar con su empresa
- Y una de las formas de cómo hacerlo, se las compartiré hoy

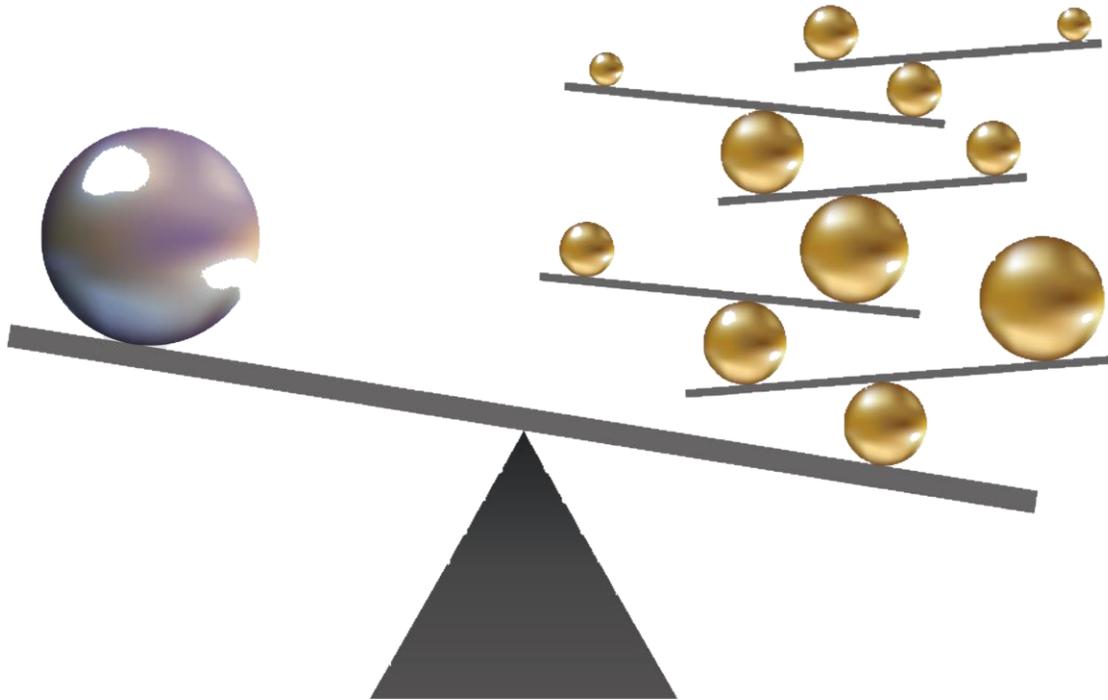


Una mala planificación
financiera te puede generar
más de un dolor de cabeza.



Incluso, puede poner
en la cuerda floja el futuro
de tu pyme.

¿Errores más frecuentes que comete una pyme al estructurar su financiamiento?



- Endeudar una empresa por encima de sus posibilidades
- Financiar el crecimiento a largo plazo con instrumentos a corto

Objetivos de este taller

- Proporcionar herramientas de gestión financiera que permitan una adecuada estructuración de las distintas fuentes de financiamiento acorde a los objetivos de corto y largo plazo establecidos por la empresa.
- Contar con un nivel de endeudamiento adecuado, que permita dar cumplimiento al pago de las obligaciones financieras de corto plazo



1 | Tesorería



trabajamos para que el #financiamientoinclusivo sea una realidad para ti

La Gestión de Tesorería

La tesorería es el área de la empresa que tiene como objetivo el conjunto de *operaciones relacionadas con el Flujo de Caja*, es decir todas las operaciones que incluyen cobros y pagos, además de las gestiones con entidades financieras.



¿Por qué la Gestión de Tesorería es clave?



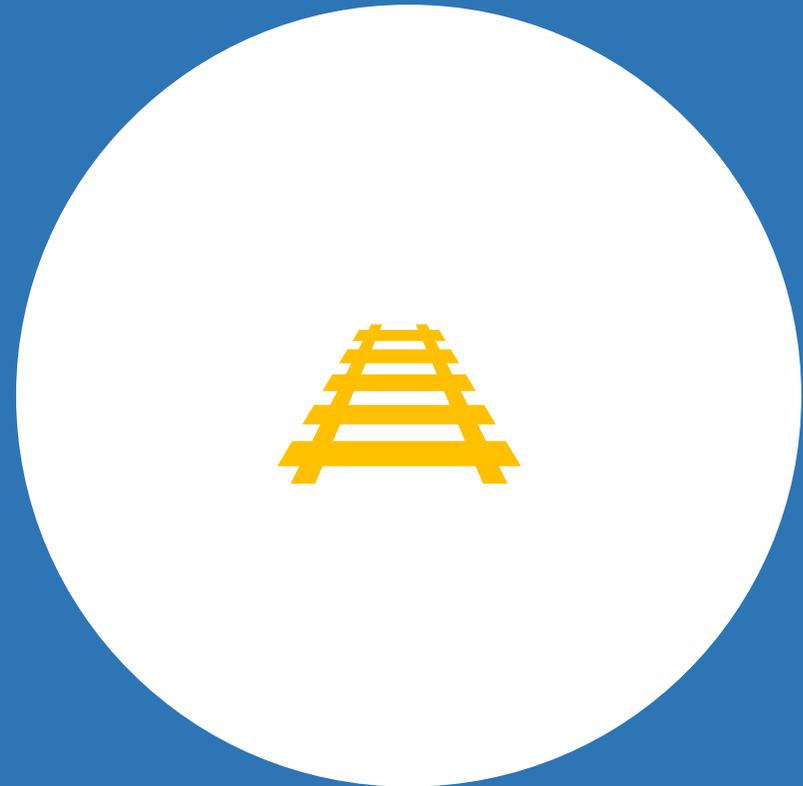
Es uno de los elementos clave en la empresa, que le permitirá ser viable económicamente y tomar decisiones futuras adecuadas, con el fin de evitar posibles **PROBLEMAS DE LIQUIDEZ.**

Factores que generan Problemas de Liquidez



1. Caídas en ventas
2. Sobreinversión
3. Exceso de inventarios
4. Retraso / incumplimiento de pagos de clientes
5. Expansión descontrolada (morir de éxito)
6. Estacionalidad de ventas

2 | Planificación Financiera



trabajamos para que el #financiamientoinclusivo sea una realidad para ti

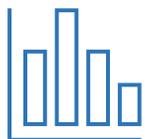
¿Qué es la Planificación Financiera?



Planificación Financiera



Consiste en la elaboración de un **presupuesto empresarial global** (ingresos y egresos)



Lo anterior, considerando los recursos existentes y enfocado a **garantizar su viabilidad y lograr los objetivos** (capital, utilidades v/s deudas CP y LP)



En concreto, permite **analizar la rentabilidad económica y financiera** del negocio



Faculta a los socios para determinar **cómo y cuándo podrán recuperar su inversión**

Planificación Financiera: propósito

- Analizar alternativas de inversión y financiamiento que dispone la empresa.
- Proyectar los efectos y consecuencias de las decisiones financieras actuales.
- Ayudar a decidir qué alternativas son las más convenientes.
- Permite medir el rendimiento del negocio.

Planificación financiera



La Planificación Financiera NO supone minimizar riesgos, sino que se decide qué riesgos afrontar.

- Riesgo Crédito
- Riesgo Liquidez (flujo caja)
- Riesgo de Tasas de Interés
- Riesgo Tipo de Cambio
- Riesgo Inflación
- Riesgo Fiscales
- Riesgos Contractuales (proveedores)

Hay tres conceptos relevantes:

1. Liquidez

2. Solvencia

3. Capital de Trabajo



Liquidez

Para tener **liquidez**, es necesario contar con **buenos activos líquidos**.



Solvencia

Para poseer **solvencia**, es importante **contar con activos** que **puedan mantenerse**.



Liquidez y solvencia



LIQUIDEZ

SOLVENCIA

Ambos significan tener suficiente

Efectivo

Activos

Para atender los pagos

A corto plazo

A largo plazo

Con la suficiente

Seguridad

Garantía

Liquidez y solvencia

Toda empresa que presente una buena liquidez, es solvente.

Mientras que una empresa puede ser solvente, pero no generar liquidez.



Capital de Trabajo (KT)

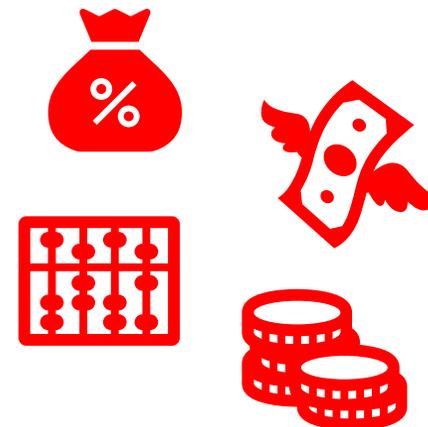
Es el motor que hace que funcione una empresa.

Es el corazón que bombea la sangre (**dinero**) a la empresa, para poder ofrecer sus productos, que al ser vendidos, se convierten en efectivo (**ventas al contado**) o en cuentas por cobrar (**ventas a crédito**), lo que trae consigo la obtención de un margen de ganancia o utilidad.

Capital de trabajo (KT)

KT

=



ACTIVOS

Efectivo, cuentas x cobrar,
inventarios, materiales

ACTIVOS CIRCULANTES

PASIVOS

Deudas a menos de un año,
cuentas x pagar

PASIVOS CIRCULANTES

NECESIDADES DEL KT

Puntuales de caja



Crecimiento



Capital de Trabajo (KT)

¿Cómo se mide la eficiencia?

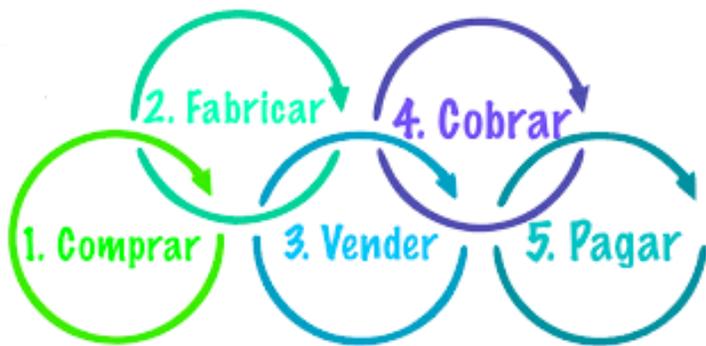
Eficiencia



- Minimización del ciclo de efectivo
- A través del “ciclo de caja”
- Velocidad con el que las empresas ganan dinero (- tiempo / + oportuna generación / + efectivo)
- Objetivo: lograr ciclos de efectivo lo más cortos posible

Capital de Trabajo (KT)

¿Cómo se logra la eficiencia?



- Disminuyendo el ciclo operativo de su negocio
- Aumentando el plazo de las cuentas por pagar

Capital de Trabajo (KT)

Suficiencia



- Se refiere a la composición de los recursos invertidos en la operación de la empresa
- Sus fuentes son:
 - Transitorias: pasivos de corto plazo
 - Permanentes: capital y pasivos de largo plazo

3 | Estructura de Financiamiento



trabajamos para que el #financiamientoinclusivo sea una realidad para ti



¿Cómo se hace esto?

Estructura de Financiamiento



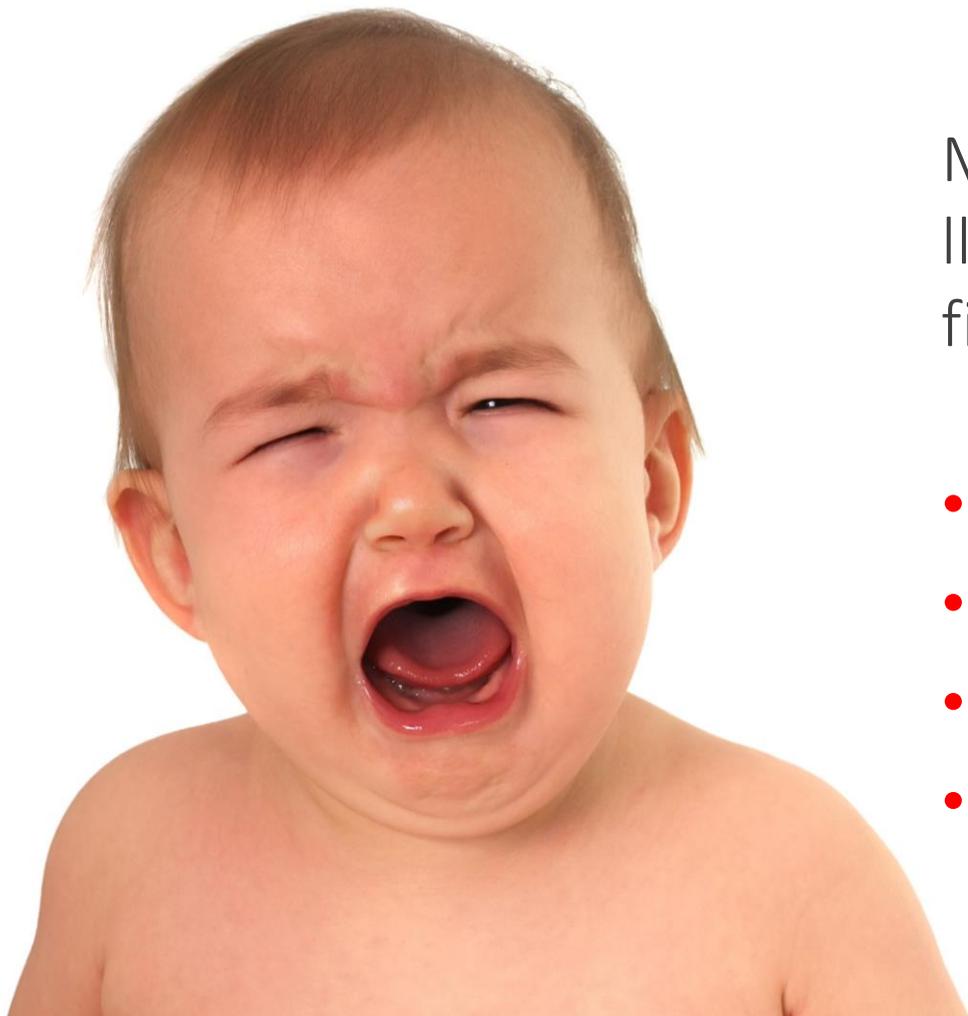
Estructura de Financiamiento



¿Existe una forma correcta o incorrecta de financiar el KT?

“Mientras consiga \$\$\$ a un costo razonable, pareciera ser poco importante de dónde provenga”

Estructura de Financiamiento



Malas decisiones de financiamiento llevan a las empresas a elegir financiamientos incorrectos:

- Sobre endeudamiento
- Incumplimiento de pagos
- Retrasos en abastecimiento
- Tener que cerrar

Estructura de Financiamiento



Estructura de Financiamiento

Activos Circulantes		Pasivo Circulantes	
Tesorería / Caja	\$ 188.000	Bancos Corto Plazo	\$ 295.000
Cuentas por Cobrar	\$ 463.500	Cuentas por Pagar	\$ 634.000
Documentos por Cobrar	\$ 106.000	Documentos por pagar	\$ 52.000
Existencias	\$ 471.000	Acreedores Varios	\$ 185.000
Impuestos por recuperar	\$ 161.500	Impuestos por pagar	\$ 353.000
Total	\$ 1.390.000	Total	\$ 1.519.000

$$\text{KT} = \text{Activos circulantes} - \text{Pasivos circulantes}$$

$$\text{KT} = \$1.390.000 - \$1.519.000$$

$$\text{KT} = - \$129.000 \text{ KT Negativo}$$

Estructura de Financiamiento

Puntuales de caja



¡ATENCIÓN!

Necesidades puntuales de caja, originados por:

- Retraso en la cobranza
- Una compra de oportunidad
- Orden de Compra “extraordinaria”
- Disminución liquidez

Deben ser financiados con Fuentes Transitorias, esto es, PASIVOS de CP (Pasivos Circulantes)

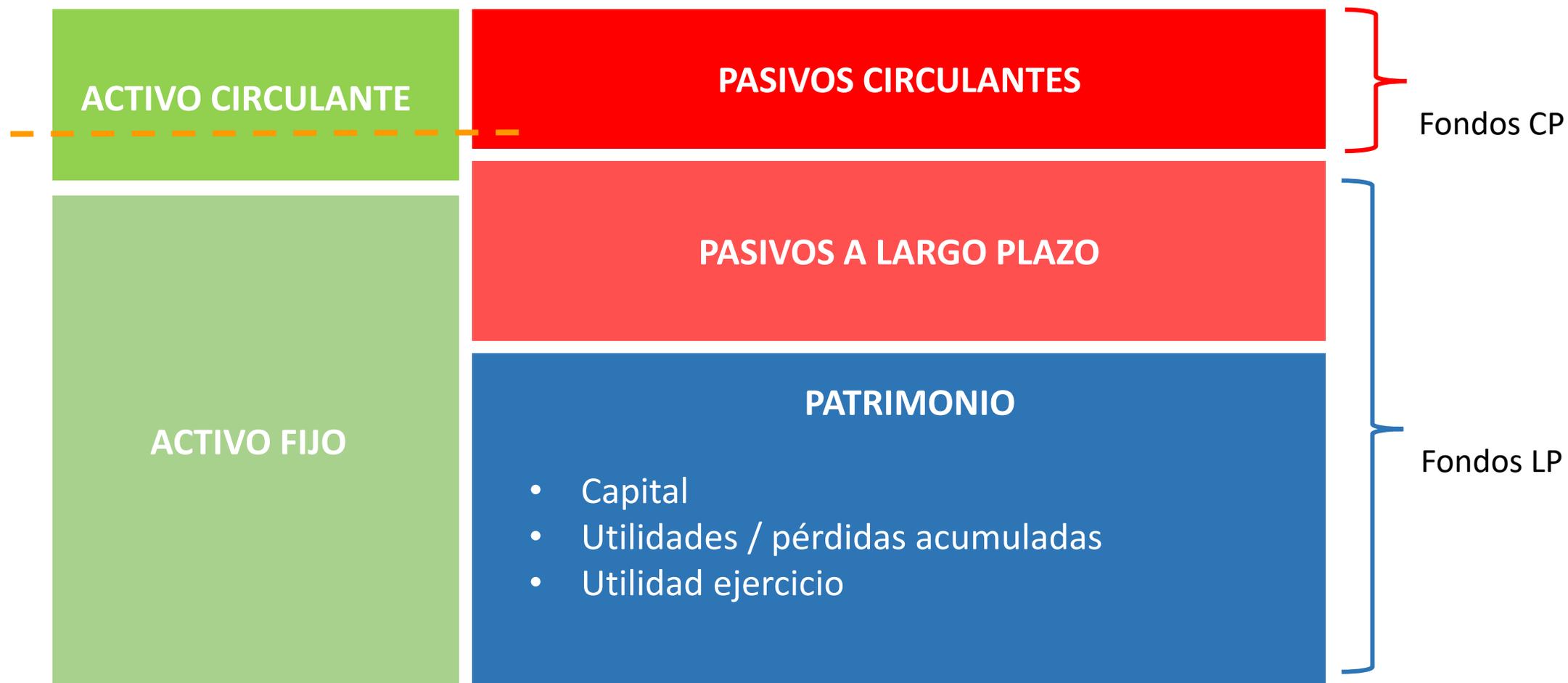
Estructura de Financiamiento



Alternativas de Financiamiento de Corto Plazo (Fuentes Transitorias):

- Crédito Proveedor
- Líneas de Crédito Banco
- Factoring (hacer líquidas las CxC)

Estructura de Financiamiento



Estructura de Financiamiento

Activos Circulantes		Pasivo Circulantes	
Tesorería / Caja	\$ 188.000	Bancos Corto Plazo	\$ 195.000
Cuentas por Cobrar	\$ 463.500	Cuentas por Pagar	\$ 334.000
Documentos por Cobrar	\$ 106.000	Documentos por pagar	\$ 35.500
Existencias	\$ 471.000	Acreedores Varios	\$ 85.000
Impuestos por recuperar	\$ 161.500	Impuestos por pagar	\$ 353.000
Total	\$ 1.390.000	Total	\$ 1.002.500

$$\text{KT} = \text{Activos circulantes} - \text{Pasivos circulantes}$$

$$\text{KT} = \$1.390.000 - \$1.002.500$$

$$\text{KT} = 387.500 \text{ Capital de Trabajo Positivo}$$

Estructura de Financiamiento



Necesidades de CRECIMIENTO, originados por:

- Aumento sostenido ventas
- Apertura de nuevo local
- Desarrollo de nuevo producto
- Incorporación de nuevo equipo o maquinaria

Deben ser financiados con Fuentes Permanentes, esto es, PASIVOS de LP o Capital.

Estructura de Financiamiento



Alternativas de Financiamiento de Largo Plazo (Fuentes Permanentes):

- Créditos con garantía FOGAPE
- Créditos con garantía FOGAIN (Corfo)
- Créditos con garantía hipotecaria
- Leasing
- Capital o Recursos Propios

4 | El Financiamiento



trabajamos para que el #financiamientoinclusivo sea una realidad para ti

Financiamiento

La estructura de capital depende de:

- Tipo de Negocio
- Los beneficios relativos de financiarse vía deuda o fondos de capital

La relación entre los dos elementos en la estructura de capital de una empresa es la llamada *Razón de Endeudamiento* o *Apalancamiento* ($Pasivos\ Totales/Patrimonio$).



Financiamiento



- Para una empresa con un **alto apalancamiento financiero y mal estructurado**, un incremento en las tasas de interés puede tener un efecto dramático, para hacer frente a los pagos necesarios y satisfacer los intereses de su deuda.
- Además de restringir el acceso a nuevos créditos.

Financiamiento

- Una alternativa al capital aportado por socios como fuente de financiamiento es el **ENDEUDAMIENTO**.
- Un crédito permite a una empresa desarrollar sus proyectos de inversión sin tener que ceder parte de su propiedad, y en consecuencia no perder parte de las utilidades y el control de la empresa.



Financiamiento

La decisión de optar por un financiamiento pasa por las necesidades de la empresa (capital de trabajo o inversión), su disponibilidad de flujos de caja y el grado de “urgencia” para disponer de los recursos.



Financiamiento deuda

Conseguir financiamiento bancario es muy difícil cuando no se cuenta con historial financiero y las exigencias puestas por la banca tradicional son mayores. Para eso existen alternativas empresas de servicios financieros no bancarias y programas de fomento que buscan facilitar el acceso.

Financiamiento

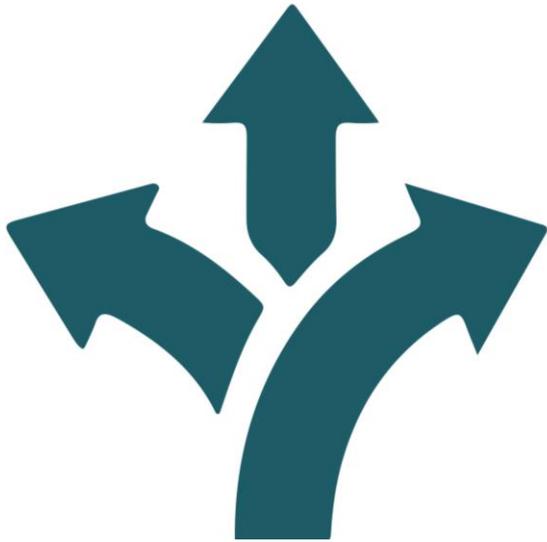


- Garantías Comercio Exterior (COBEX)
- Garantías para Inversión y Capital de Trabajo (FOGAIN)
- Garantía Pro Inversión
- Crédito CORFO MIPYME



- financiamiento para Capital de Trabajo, Inversión y Refinanciamientos para Micro, Pequeñas y Medianas Empresas.
- Vigente hasta el 31 de diciembre de 2021

Financiamiento



- Instituciones Financieras No Bancarias: factoring, leasing, confirming, capital de trabajo.
- Sociedades de Garantías Recíprocas (SGR)
- Cooperativas de Ahorro y Crédito (supervisadas por CMF intermedian las garantías CORFO y Fogape)



Recuerda, siempre **tener claro:**

- Trabaja con empresas de servicios financieros con trayectoria en el mercado
- Compara y cotiza entre varias alternativas
- Consulta por todos los cobros asociados al financiamiento.



Somos EFA

contacto@efa.cl
+(56 2) 2929 7243
www.efa.cl



Trabajamos por el **#financiamientoinclusivo** de las pymes.
Cotiza, compara y exige información.

Síguenos en nuestras RRSS    

Nuestros socios, marcan la diferencia - Conócelos en el Código QR

¡SE PUEDE!



José Luis Jara Z.

Socio Director

Activa Pyme Consultores

www.activapyme.cl

jljara@activapyme.cl



EMPRESAS DE SERVICIOS
FINANCIEROS AG



trabajamos para que el #financiamientoinclusivo sea una realidad para ti

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

