

Centro | Sección mensual de El Financiero

FINANCIERO

FINANCIAMIENTO A EMPRESAS

Para que una empresa logre desarrollarse siempre necesitará endeudarse. Sin embargo, saber cuándo y cuánto pedir de crédito puede ser complicado. En esta ocasión, le brindamos algunos conceptos claves en relación con el financiamiento.

Édgar Delgado / Periodista de EF

El momento es clave

Aunque no hay una regla única para el momento en que una empresa deba endeudarse, sí está claro que cualquier compañía debe comenzar con capital propio y luego esperar un tiempo prudencial para que su proyecto prospere, antes de pensar en pedir crédito y expandir sus operaciones.

Cuanto más consolidada esté la operación y buenos resultados tenga, le será más fácil obtener dinero prestado. Cuando el aporte de capital de los socios exceda las necesidades de crecimiento de la compañía, es momento de buscar un crédito, siempre y cuando el proyecto que se quiera financiar sea realista y esté justificado con estudios de viabilidad (de mercado y financiero, por ejemplo).

Precisamente, tener un plan de negocios convincente, la contabilidad al día, buenos resultados financieros, ser administrada por personas honorables, tener un buen historial crediticio, una situación fiscal y laboral en orden y buenas garantías son requisitos claves antes de pisar cualquier entidad financiera.

Cuando se trata de una pyme...

Para una pequeña y mediana empresa, la situación es muy similar. Es importante que antes de pedir crédito, ponga su plan de negocios a prueba, con ayuda de asesores, para saber si se fundamenta en supuestos sólidos desde el punto de vista comercial y financiero. También tendrá que aportar las garantías suficientes para respaldar el crédito.

En su caso, podría recurrir a fuentes alternativas de financiamiento y no solo a los bancos. Por ejemplo, hay instituciones públicas que brindan asesoría para pymes, como el Ministerio de Economía. Los bancos estatales tienen departamentos especializados, lo mismo que algunas entidades privadas. Igualmente, pueden recurrir a las entidades que forman parte del Sistema de Banca de Desarrollo.

¿Cuándo a corto o a largo plazo?

Las empresas deben financiarse a corto plazo cuando necesiten cubrir necesidades de capital de trabajo, como compra de materias primas, gastos operativos y de ventas, pago de proveedores, etc. Ahora bien, deberá solicitar préstamos de más largo plazo cuando necesite financiar un plan de inversión, a saber, expandir su planta, comprar maquinaria y equipo o comprar un terreno.

Eso sí, como regla general, nunca debe financiar con líneas de corto plazo asuntos estructurales del negocio.

La moneda depende de los ingresos

Otra regla básica es que las empresas, al igual que las familias, solo deben endeudarse en la moneda en que estén denominados sus ingresos. Si la compañía es exportadora o genera dólares, puede pedir crédito en esa moneda, pero si solo vende en el mercado nacional, sus deudas deben estar en colones.

Aunque actualmente puede ser más barato endeudarse en dólares, no es conveniente asumir un riesgo cambiario.

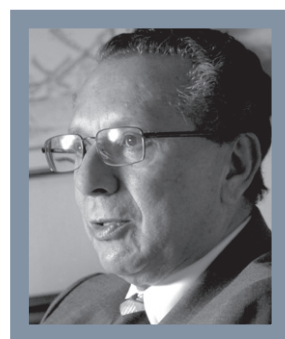
Si aun así, la entidad quiere obtener un crédito en esa moneda, debe realizar un ejercicio de "sensibilización" de sus deudas para saber si, ante un posible incremento del tipo de cambio, su flujo de caja resulta golpeado.

No obstante, en el tema de dólares o colones, no se trata tanto de cuál tasa de interés me conviene más, sino de en cuál moneda genero mis ingresos.



“Agregar dinero del banco al capital de una empresa, le incrementa la rentabilidad a los socios”.

Jimmy Hernández
Gerente de
Banco Cathay

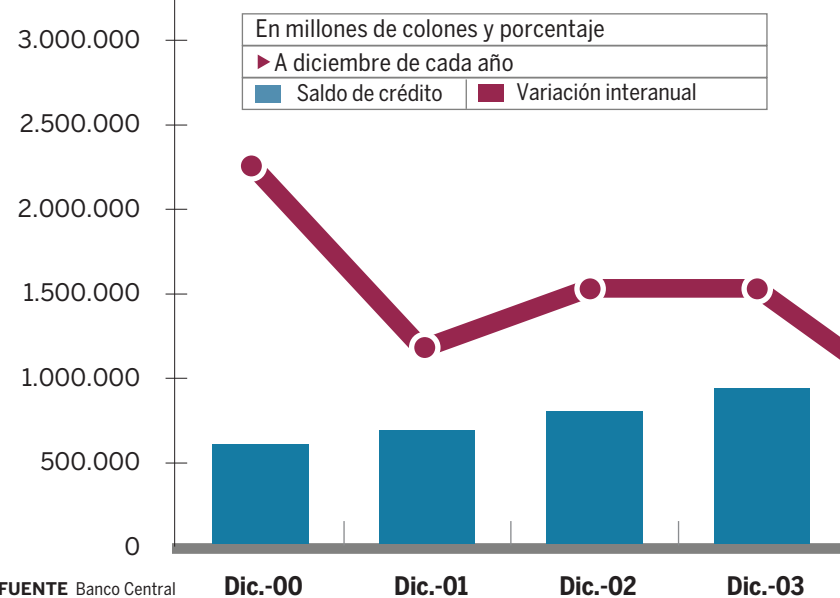


“Si pasado el primero año, el empresario se da cuenta de que su proyecto 'pegó' puede pensar en ampliarlo mediante financiamiento”.

William Hayden
Exgerente del
Banco Nacional

Crédito al sector productivo

Saldo de préstamos para empresas y variación interanual



go
pymes
go.

BAC presenta la primer tarjeta débito para la pequeña y mediana empresa:

LA ROJA® Pymes
que te trae estos beneficios.



16,00%

Tasa promedio de un crédito en colones para industrias en el mercado.

9,50%

Tasa promedio de un crédito en dólares para industrias en el mercado.

**¢3,3
BILLONES**

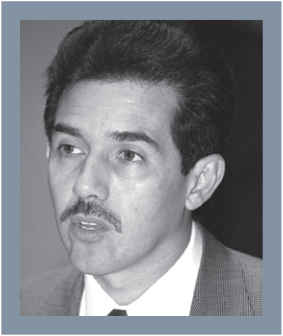
Saldo del crédito al sector productivo en el sistema bancario a diciembre del 2010.

3%

Crecimiento interanual que tuvo el crédito al sector productivo entre el 2009 y el 2010.

58%

Porción del saldo de crédito que reciben los sectores de comercio y servicio en el mercado.



“La empresa debe tener la convicción de que el proyecto que va a financiar es necesario y tiene una alta expectativa de éxito”.

Roberto Venegas
Presidente de Finanzas Corporativas de Centroamérica

Vías alternativas de financiamiento

Además de los bancos, cooperativas y financieras, en el mercado existen otras fuentes de financiamiento que las empresas pueden utilizar. No obstante, siempre es bueno que el empresario mida las condiciones, plazos y tasas de interés de cada opción.

Hay firmas de banca de inversión que ayudan a las empresas a hacer un análisis de su operación y buscar alternativas de financiamiento.

Una de las opciones es la bolsa de valores, que permite a las compañías captar recursos del público (a través de la emisión de bonos o acciones) para financiar su operación.

Precisamente, la Bolsa Nacional de Valores (BNV) puso en operación el Mercado Alternativo para Acciones (MAPA), que ayuda a las pymes a recibir una inyección de capital de parte de inversionistas sofisticados mediante la emisión privada de acciones.



Estoy sobreendeudado. ¿Qué hago?

Determinar si mi empresa está sobreendeudada tampoco es sencillo. No hay una regla única para saber en qué momento debo empezar a bajar mis pasivos (deudas). Por ejemplo, si una empresa es intensiva en capital (alguna industria, por ejemplo), puede tener altos niveles de endeudamiento a largo plazo. Empero, si es una compañía intensiva en mano de obra (comercio, por ejemplo), las deudas deben estar en función de su ciclo de cobro y de sus ventas.

Los banqueros tienen una regla que dice que cuando una empresa tiene un nivel de endeudamiento por encima del 70%, es decir, por cada ¢100 de activos, debe ¢70, entonces está sobreendeudada, pero no es una regla que vale para todos los casos. Otros hablan de más del 50% o del 60%, por ejemplo.

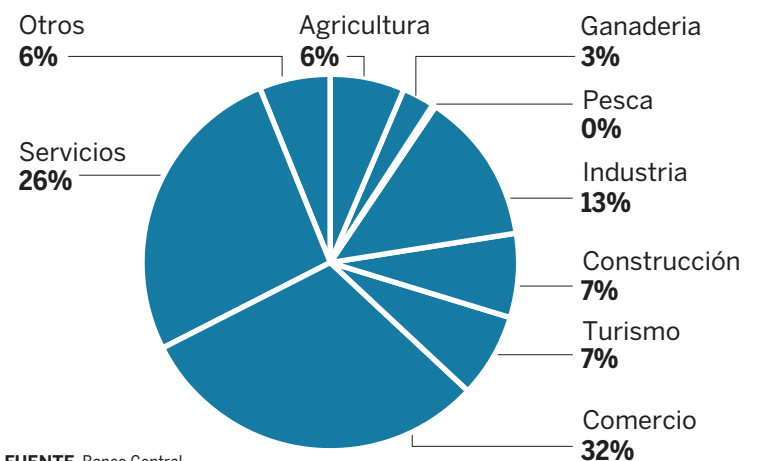
No obstante, en caso de que la empresa esté sobreendeudada que se debe hacer:

1. Agregar más capital de parte de los socios.
2. Reestructurar las deudas, es decir, pasar los créditos a más largo plazo y con mejores condiciones.
3. Buscar una fuente alternativa de financiamiento.
4. Hacer más eficiente el ciclo del capital de trabajo, es decir, reducir los plazos de recuperación de las cuentas por cobrar, manejar eficientemente el inventario y ampliar el plazo de las cuentas por pagar.
5. Hacer más eficiente la operación: reducir gastos, mejorar los procesos productivos, etc.

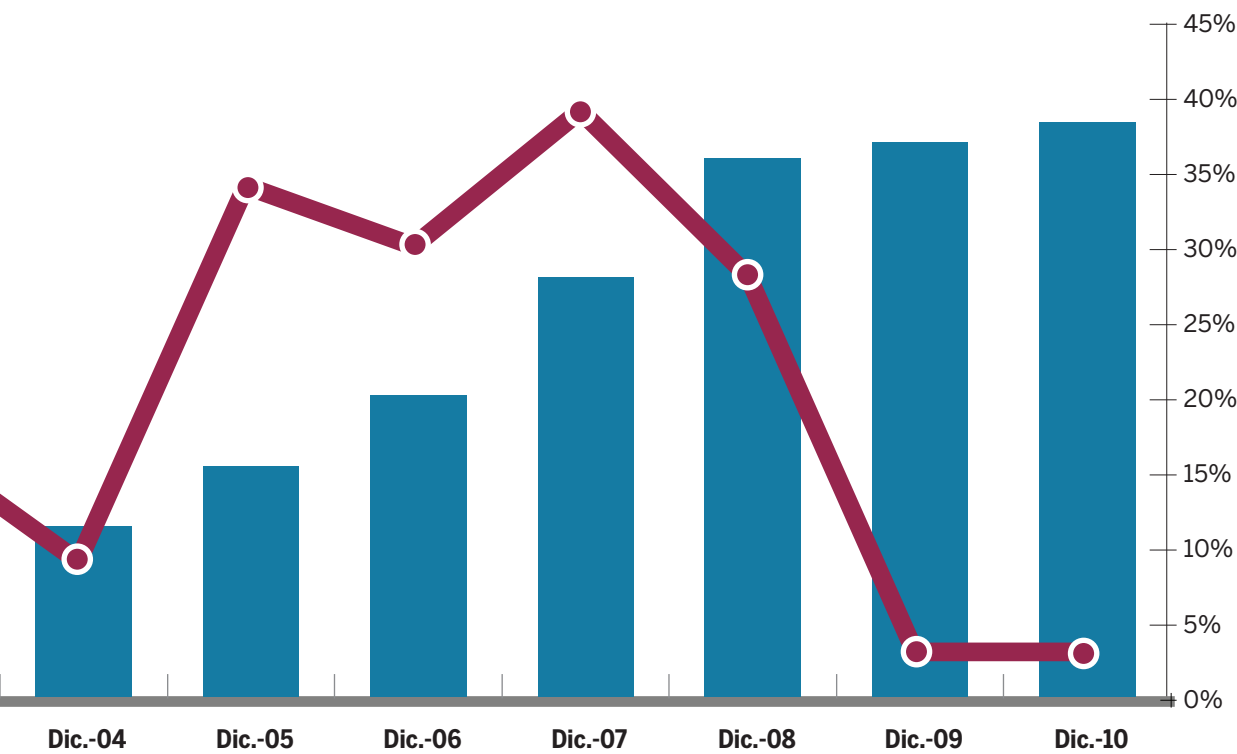
Comercio y servicios dominan

Distribución del saldo de crédito por sector

► A diciembre del 2010



FUENTE Banco Central



ACCESOS A PLATAFORMAS TECNOLÓGICAS

- SysBac
- Sucursal Electrónica
- ATM Full

BENEFICIOS Y SEGURIDAD

- Token y Código BAC
- Rapicash
- BAC Beneficios
- Programa de capacitación
- Asistencia en accidentes
- Asistencia en alquiler de autos
- Pérdida o robo de equipaje

ACCESOS A LÍNEAS DE CRÉDITO

- Leasing
- BAC Factoring
- Línea Pymes
- Autocred

Más información sobre estos servicios en www.bacsanjose.com o al 2295-9797

