



EMPRESAS DE SERVICIOS  
FINANCIEROS AG

# ) ¿Cómo financiar tu pyme?

RICARDO SCHLIEBENER C.  
Presidente de EFA  
Lunes 27 de noviembre 2023

#FINANCIAMIENTOINCLUSIVO



## ) ¿QUIÉNES SOMOS?



- Asociación gremial
- 20 años trabajando para el financiamiento inclusivo de las pymes
- 22 socios
- Atendemos a 52.000 pymes chilenas / año
- Financiamos operaciones por US\$4.500 millones, a través de poco más de 85.000 operaciones al año
- Entregamos 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

# ) NUESTROS 22 SOCIOS



La falta de planificación financiera te puede generar más de un dolor de cabeza.



Incluso, puede poner en riesgo la continuidad de tu negocio.



En la mayoría de las pymes, la gestión se concentra más en lo operativo del negocio –“*el saber hacer*”- sin ver la importancia de la planificación financiera. Esto explica –en parte- la razón de por qué toman finalmente malas decisiones.



- Entender la diferencia de plazos e instrumentos ad hoc
- Endeudar una empresa por encima de sus posibilidades
- No percibir que existen distintos tipos de riesgos



## ) OBJETIVOS DE ESTA CHARLA



- Identificar los conceptos de corto, mediano/ largo plazo con los instrumentos para abordarlos asegurando una adecuada planificación de las distintas fuentes de financiamiento acorde a los objetivos.
- Identificar los indicadores económicos y como ellos impactan en riesgos que pueden afectar sus ciclos de negocio y capacidades de financiamiento.



# La Planificación Financiera



#FINANCIAMIENTOINCLUSIVO

# PLANIFICACION FINANCIERA



Riesgos - Variables Económicas Claves



Entorno - Contingencia

P  
L  
A  
N  
I  
F  
I  
C  
A  
C  
I  
O  
N

F  
I  
N  
A  
N  
C  
I  
E  
R  
A





**LA IMPORTANCIA DEL CALCE FINANCIERO**

## ) 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

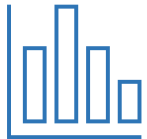
Siempre los tipos de monedas deben estar balanceadas en los activos y pasivos, si no es así buscar mecanismos de cobertura

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

# ) PLANIFICACION FINANCIERA



Consiste en la elaboración de un plan, proyectando: ingresos, gastos, inversiones y **financiamiento**



Considerando los plazos y alternativas existentes



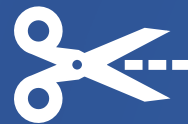
Permite proyectar el negocio en las distintas etapas del ciclo temporal (**corto, mediano y largo plazos**)



Entrega al dueño un marco de referencia del control de sus decisiones



# El Corto Plazo



#FINANCIAMIENTOINCLUSIVO

**¿QUÉ ES Y CÓMO  
ENFRENTAR EL  
CORTO PLAZO DE  
TU PYME?**



# ) PARA ENTENDER LA DIFERENCIA ENTRE CORTO Y LARGO PLAZOS



LIQUIDEZ

SOLVENCIA

Ambos significan tener suficiente...

Efectivo

Activos

Para atender los pagos...

A corto plazo

A largo plazo

Con la suficiente.....

Seguridad

Garantía

## ) RIESGO DE LIQUIDEZ: FLUJO DE CAJA



DÉFICIT DE CAJA



## PROBLEMAS DE LIQUIDEZ

La Liquidez es un elemento clave en la empresa, que permitirá establecer la viabilidad económica y tomar decisiones futuras adecuadas.

## ) PROBLEMAS DE LIQUIDEZ: PRINCIPALES FACTORES



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



## ) ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO: FOCO URGENTE (CORTO PLAZO)



Puntuales de caja



**¡ATENCIÓN!**

Necesidades puntuales de caja, originados por:

- Retraso en la cobranza
- Una compra de oportunidad
- Orden de Compra “extraordinaria”, Crecimiento
- Especulación

## ) CAPITAL DE TRABAJO: CLAVE EN EL CORTO PLAZO



C  
O  
R  
T  
O

P  
L  
A  
Z  
O



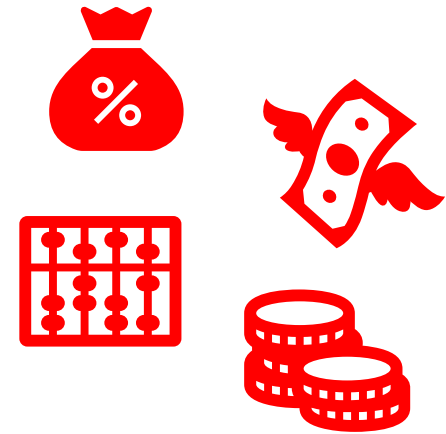
Es el motor que hace que funcione una empresa.

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: COMPOSICIÓN



KT =



ACTIVOS

Efectivo, cuentas x cobrar,  
inventarios, materiales

**ACTIVOS CIRCULANTES**

PASIVOS

Deudas a menos de un año,  
cuentas x pagar

**PASIVOS CIRCULANTES**

## ) CAJA O DISPONIBLE: CONCEPTO CLAVE EN EL CORTO PLAZO



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 más 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.



# El Mediano y Largo Plazos



#FINANCIAMIENTOINCLUSIVO

**¿QUÉ ES Y CÓMO  
ENFRENTAR EL  
MEDIANO Y  
LARGO PLAZOS  
DE TU PYME?**

**2023**

# ) PARA ENTENDER LA DIFERENCIA ENTRE CORTO Y LARGO PLAZOS



M  
E  
D  
I  
A  
N  
O  
  
Y  
  
L  
A  
R  
G  
O

P  
L  
A  
Z  
O  
S



LIQUIDEZ

SOLVENCIA

Ambos significan tener suficiente...

Efectivo

Activos

Para atender los pagos....

A corto plazo

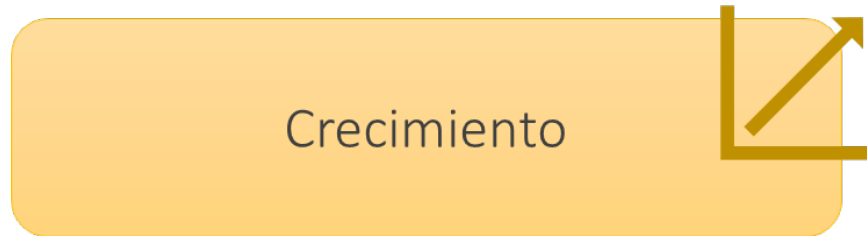
A largo plazo

Con la suficiente.....

Seguridad

Garantía

## ) ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO: FOCO IMPORTANTE



**¡ATENCIÓN!**

Necesidades de CRECIMIENTO SOSTENIDO, originados por:

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





# Riesgos del Negocio



#FINANCIAMIENTOINCLUSIVO

**¿CÓMO CONSIDERAR LOS RIESGOS EN LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA?**



## ) PLANIFICACION FINANCIERA: TRATAMIENTO DE RIESGOS



La Planificación Financiera NO supone eliminar riesgos, sino que decide qué riesgos afrontar y como gestionarlos

- Riesgo de Inflación y paridades
- Riesgo Tasas de Interés (variable / fijas )
- Riesgo Fiscales (normas / impuestos)
- Riesgos Proveedores (abastecimiento y condiciones de pago)
- Riesgos de crédito (recuperaciones)
- Riesgos operacionales

# ) RIESGO: INFLACIÓN, TASAS INTERÉS, TIPO DE CAMBIO



- Deudas en UF (Dividendos, Cuotas Leasing)
- Gastos en UF (Arriendos, Seguros)
- Remuneraciones (Reajustes, sueldo mínimo)

- Mayor costos de materias primas y productos importados
- Impacto sobre el precio de los combustibles (costos de transportes)

- Mayor costos de créditos de CP y LP
- Mayores restricciones para el acceso al crédito

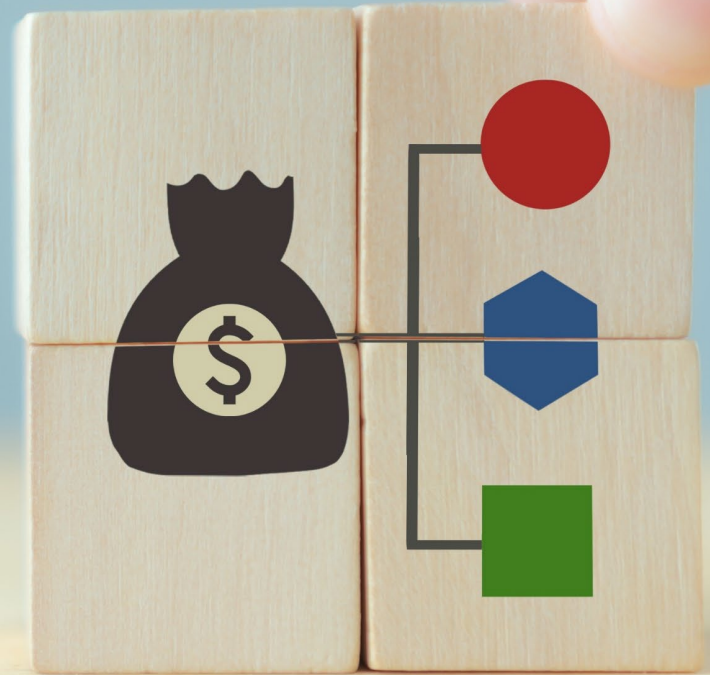


# Estructura de Financiamiento



#FINANCIAMIENTOINCLUSIVO

**¿CÓMO SE ESTRUCTURA EL FINANCIAMIENTO?**



# ESTRUCTURA FINANCIAMIENTO: EJEMPLO – KT NEGATIVO



## ) ESTRUCTURA FINANCIAMIENTO: ERRORES TÍPICOS



Una mala planificación financiera puede llevar a las empresas a tomar malas decisiones de financiamientos:

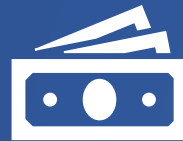


- Financiar Inversiones (activos fijos) con deuda de corto plazo.
- Retrasos en producción o abastecimiento.
- Sobre endeudamiento.
- Incumplimiento de recuperaciones.





# Financiamiento



#FINANCIAMIENTOINCLUSIVO

## ) ESTRUCTURA FINANCIAMIENTO: CORTO PLAZO



Alternativas de Financiamiento de Corto Plazo (Fuentes Transitorias):

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



## ) ESTRUCTURA FINANCIAMIENTO: LARGO PLAZO



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



## ) FINANCIAMIENTO: PROGRAMAS DE APOYO



- 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.
- Segunda etapa, vigente desde agosto 2022

## ) 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.

## ) SOBREENDEUDAMIENTO: RIESGOS



- 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 NO BANCARIO



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

## RECUERDA SIEMPRE

- Trabajar con empresas de servicios financieros con trayectoria en el mercado
- Preferir empresas que estén gremializadas
- Comparar y cotizar entre varias alternativas
- Consultar por todos los cobros asociados al financiamiento





¡SE PUEDE!





EMPRESAS DE SERVICIOS  
FINANCIEROS AG

) SIGUENOS    

[contacto@efa.cl](mailto:contacto@efa.cl) - [www.efa.cl](http://www.efa.cl) - +562 2929 7243