



FINANCIACIÓN DE LA EMPRESA FAMILIAR

Cátedra Santander de Empresa Familiar- Universidad de Granada

Jose Ant. MONTALBAN

30-11-2015

ANÁLISIS DE RIESGO DE LA EMPRESA FAMILIAR



Objetivos

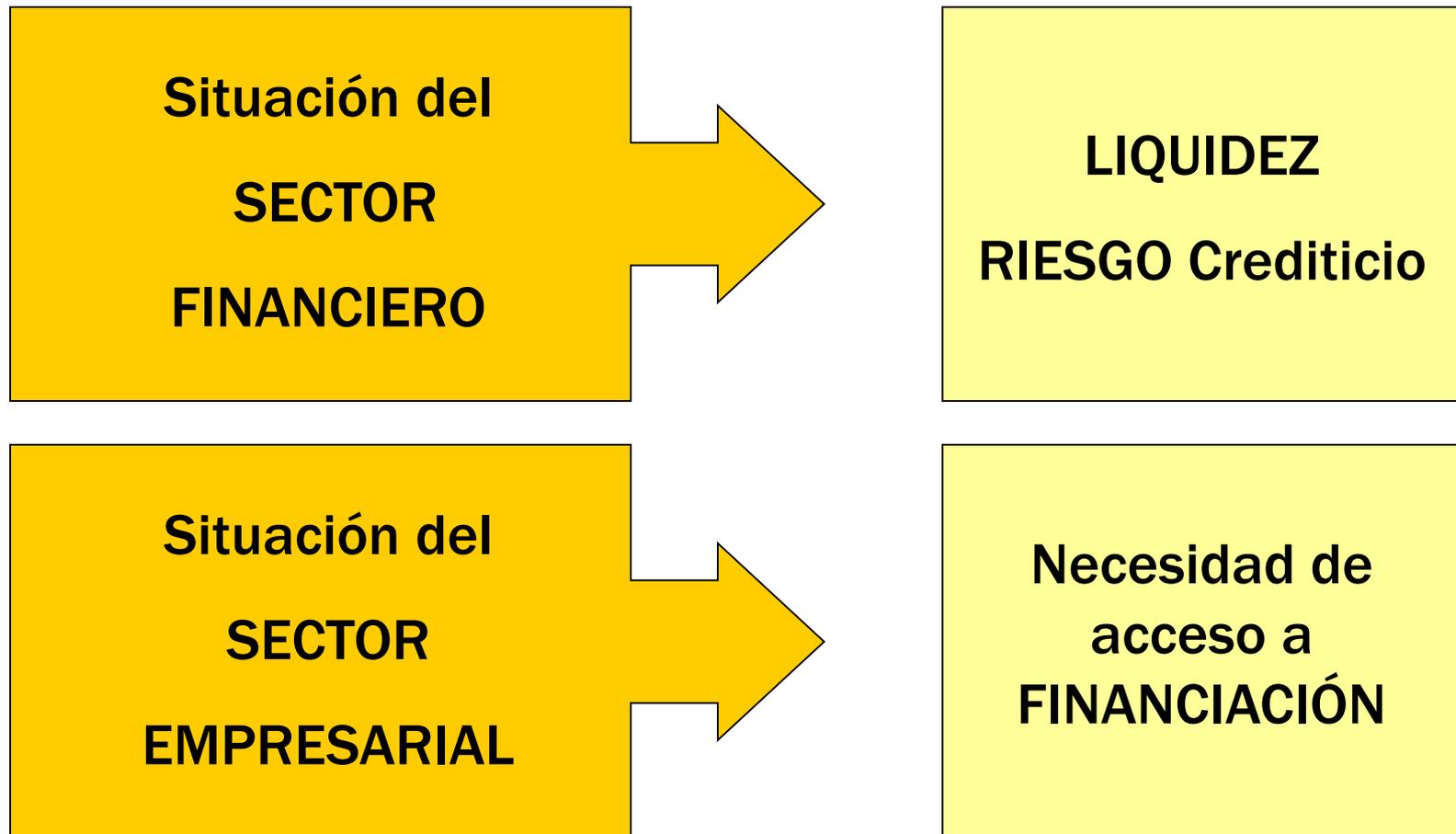
- Exposición práctica de las relaciones de la Empresa Familiar con las entidades financieras.
- Como Analizan y valoran las entidades financiera a la Empresa Familiar.

Esquema del Curso



- **Situación actual del sector financiero y empresarial.**
- **Sistemas de valoración: Rating.**
- **Financiación a Empresas.**
- **Análisis de operaciones.**
- **Fortalezas y debilidades de la empresa familiar.**

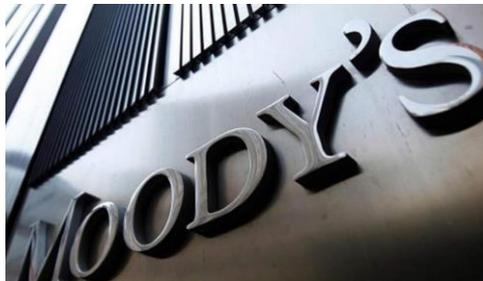
Situación actual del sistema financiero y empresarial.



Consecuencias de la actual situación - Sector FINANCIERO

LIQUIDEZ

RIESGO Crediticio



- Necesidad de incrementar la Inversión.
- “Apetito” en las concesiones de financiación con **Rentabilidad**.....
- ... en busca de demanda solvente.
- Foco en negocio recurrente, para crecer en el medio plazo. **Eficiencia**
- Descenso tasas de morosidad,....., pero mayor exigencia en los criterios de análisis de riesgos. **Prudencia**
- Fortalecimiento sistema Supervisor, **Transparencia** y Valoración de Entidades.

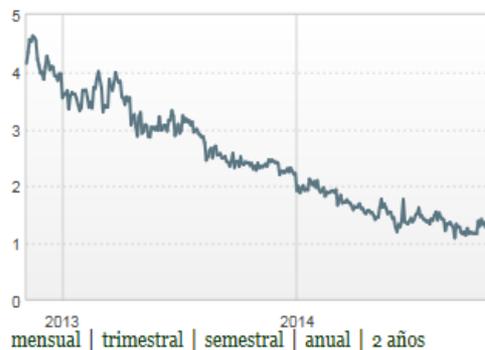
Consecuencias de la actual situación - Sector EMPRESARIAL



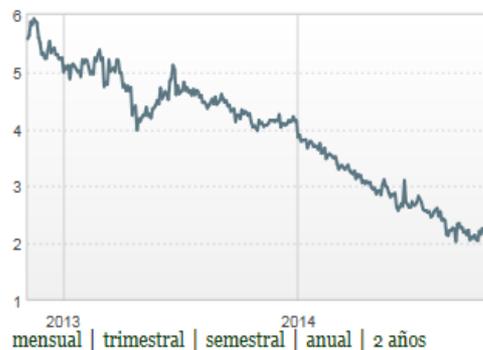
**INGREMENTO DE LAS
FACILIDADES DE ACCESO
AL CRÉDITO**

↑ **PRIMA DE RIESGO** Ultimo: 123,4 Variación: 0,489 %

Diferencial sobre el alemán



Bono español a 10 años



**REDUCCION DEL PRECIO DE
LA FINANCIACIÓN EXTERNA
Hoy, la liquidez es barata**

SISTEMA DE VALORACIÓN DE EMPRESAS:



Sistema de Valoración: EL RATING

Algunas presunciones erróneas:

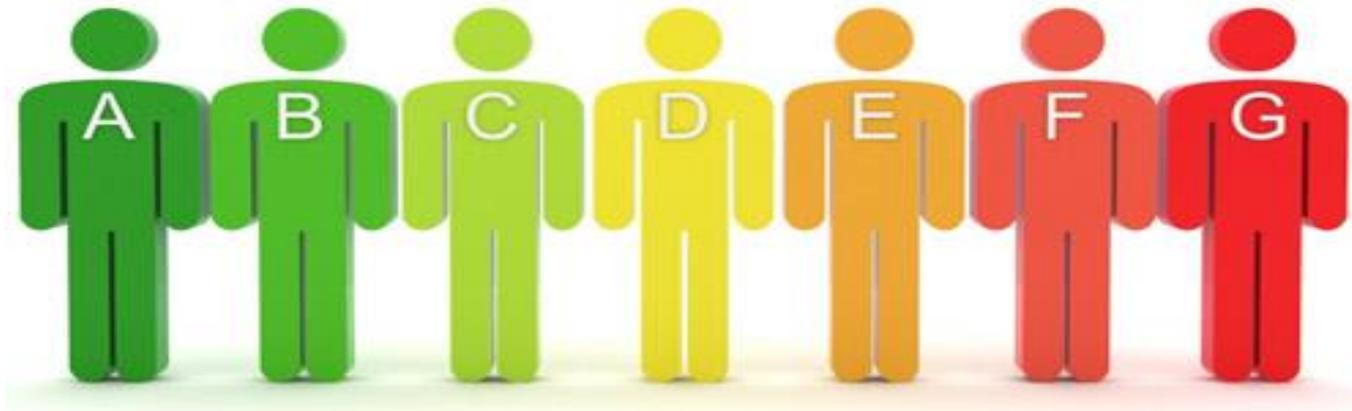
- No es un algoritmo.
- No es un sistema para otorgar financiación.
- La valoración no es automática y cerrada.

ES NECESARIO EL VALOR AÑADIDO:

- Experiencia de los analistas de Riesgos.
- Estudios sectoriales y específicos.

Sistema de Valoración: EL RATING

- ❑ Es un sistema de CALIFICACIÓN DE CLIENTES
- ❑ Es un SISTEMA DINÁMICO, se actualiza regularmente.



Sistema de Valoración: EL RATING



¿POR QUÉ el sistema de RATING?

- 1 - Mejora la CALIDAD DEL RIESGO**
- 2 - Es FÁCIL de entender.**
- 3 - Produce equilibrio entre lo OBJETIVO Y SUBJETIVO.**
- 4 - Los criterios de riesgos se UNIFICAN**
- 5 - Se asignan precios y rentabilidades para clientes y operaciones.**

Nota: Si existen Avalistas → se toma el Rating del mejor de ellos.

FINANCIACIÓN A EMPRESAS

- 1- PRINCIPIOS GENERALES
- 2- PRODUCTOS DE FINANCIACIÓN
- 3- SISTEMAS DE ANÁLISIS
- 4- ANÁLISIS DE OPERACIONES DE ACTIVO



FINANCIACIÓN



FINANCIACIÓN A EMPRESAS: 1 - Principios generales

Las Operaciones de Financiación han de ser:

- LÍQUIDAS
- SEGURAS
- RENTABLES



FINANCIACIÓN A EMPRESAS: 1 - Principios generales



LÍQUIDAS

LA OPERACIÓN PODRÁ SER CANCELADA SIEMPRE EN EFECTIVO POR EL CLIENTE.

SEGURAS

BUSCANDO TOTAL GARANTÍA DE LA OPERACIÓN. SE RECURRE A REFORZAR CON GARANTÍAS PERSONALES Y REALES SI ES NECESARIO.

AJUSTADAS EN PRECIO

A MAYOR INSEGURIDAD EN LA OPERACIÓN SE EXIGE MAYOR TASA PARA CUBRIR POSIBLES CONTINGENCIAS.

FINANCIACIÓN A EMPRESAS: 2 - PRODUCTOS.

CORTO PLAZO

- Préstamo
- Póliza de Crédito
- Descuento Comercial
- Anticipos sobre derechos de cobro
- Factoring (con/sin recurso)
- Confirming
- Operaciones de Negocio Exterior (Export & Import)
- Tesorería / Derivados

Líneas ICO
Líneas BEI
Fondos y otros
Convenios CC.AA

LARGO PLAZO

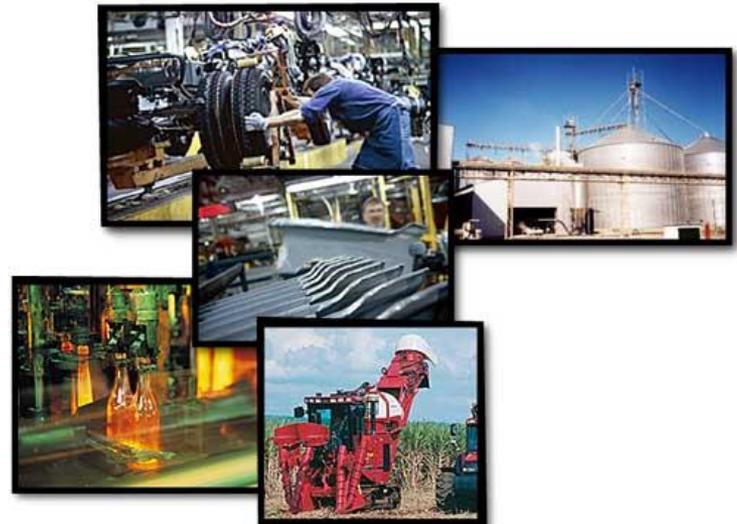
- Préstamo Hipotecario
- Préstamo Personal
- Leasing
- Renting
- Tesorería / Derivados

+PLAZO => +RIESGO =
Menor Rating de la
operación.

FINANCIACIÓN A EMPRESAS: 3 - ANÁLISIS

SISTEMAS DE ANÁLISIS

CUALITATIVOS



CUANTITATIVOS



FINANCIACIÓN A EMPRESAS: 3 - ANÁLISIS

Sistemas de análisis CUALITATIVOS:

- ✓ ANTIGÜEDAD Y EVOLUCIÓN DE LA EMPRESA
- ✓ PRODUCTO, DEMANDA, MERCADO, PERSPECTIVAS
- ✓ SITUACIÓN Y ACCESO AL CRÉDITO DEL SOLICITANTE
- ✓ ACCIONISTAS, GERENCIA, CONTINUIDAD.
- ✓ SITUACION PATRIMONIAL EMPRESA & SOCIO



FINANCIACIÓN A EMPRESAS: 3 - ANÁLISIS

Sistemas de análisis CUANTITATIVOS:



- ✓ BALANCE Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
- ✓ IMPUESTO DE SOCIEDADES + DECLARACIÓN IVA.
- ✓ GENERACIÓN DE RECURSOS, BENEFICIOS, SOLVENCIA
- ✓ RATIOS, FLUJOS, ENDEUDAMIENTO...
- ✓ DECLARACIÓN DE BIENES INMUEBLES

FINANCIACIÓN A EMPRESAS: 3 - ANÁLISIS

PRINCIPALES RATIOS

SOLVENCIA = $\text{Activo Total} / \text{Recursos Ajenos}$ **Ideal >1,5**

LIQUIDEZ = $\text{Activo Circulante} / \text{Acreedores a corto}$

TESORERIA = $\text{Activo circulante-Existencias} / \text{Act.corto}$

APALANCAMIENTO = $\text{Deudas Totales} / \text{Recursos Propios}$

ENDEUDAMIENTO = $\text{Recursos Ajenos} / \text{Total Pasivo}$

AUTONOMIA FRA = $\text{Recursos Propios} / \text{Total recursos}$

ROA (Rentabilidad Operativa)= $\text{Resultado Explotación} / \text{Activo Total}$

ROE (Rentabilidad RR.PP.)= $\text{Resultado Ejercicio} / \text{Patrimonio Neto}$

ANÁLISIS DE LAS OPERACIONES:



ADEMÁS DE LOS ASPECTOS CUALITATIVOS Y CUANTITATIVOS, ES IMPRESCINDIBLE CONOCER:

DESTINO DE LOS FONDOS

CARACTERÍSTICAS DE LA OPERACIÓN

COHERENCIA Y CONVENIENCIA DE LA FINANCIACIÓN

SUFICIENCIA FINANCIERA

PLAZOS, MODALIDADES

GARANTÍAS ESPECÍFICAS DE LA OPERACIÓN

RENTABILIDAD

COMPENSACIONES – NEGOCIO INDUCIDO

ANÁLISIS DE LAS OPERACIONES:

SE DISTINGUEN TRES TIPOS DE OPERACIONES DE ACTIVO:



- FINANCIAR CIRCULANTE



- INVERSIÓN EN ACTIVOS
PRODUCTIVOS



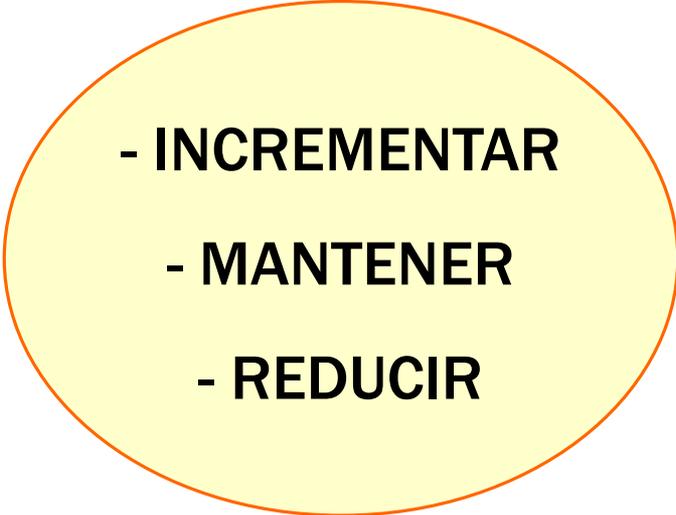
- REFINANCIACIÓN /
RECONDUCCIÓN

ANÁLISIS DE LAS OPERACIONES:



**TRAS EL ANALISIS DE LA INVERSIÓN DE LA EMPRESA
Y SU RATING,**

**LAS ENTIDADES FINANCIERAS SUELEN CALIFICARLAS
A NIVEL DE RIESGO BANCARIO EN:**

- 
- INCREMENTAR**
 - MANTENER**
 - REDUCIR**

FORTALEZAS de la Empresa Familiar:



FORTALEZAS

- ✓ **Compromiso**
- ✓ **Conocimiento**
- ✓ **Flexibilidad y Adaptación**
- ✓ **Orgullo de firma**
- ✓ **Mayor lealtad**
- ✓ **Libertad de decisión**

DEBILIDADES de la Empresa Familiar:

- Organización y **capacidad de Gerencia.**
- Delegación de poder, ausencia de protocolo.
- Criterios de selección, formación y remuneración de plantilla.
- Confección del plan de Negocio.
- Plan de sucesión, redacción y cumplimiento.
- Confusión entre propiedad y capacidad de dirección.
- Rápida adaptación a los cambios tecnológicos y digitales.



Jose Ant. Montalbán Gómez

Gerente de Empresas – BANCO SANTANDER

Oficina de Empresas e Instituciones de Granada

jmontalb@gruposantander.es

Gran Vía de Colón 3, Planta 1^a.

18001 Granada

958 217399