

CULTURA EMPRENDEDORA Y EMPRESA FAMILIAR (IVª EDICIÓN)



FINANCIACIÓN DE LA EMPRESA
FAMILIAR

Cátedra Santander de Empresa Familiar- Universidad de Granada

Jose Ant. MONTALBAN

11-05-2017

ANÁLISIS DE RIESGO DE LA EMPRESA FAMILIAR



Objetivos

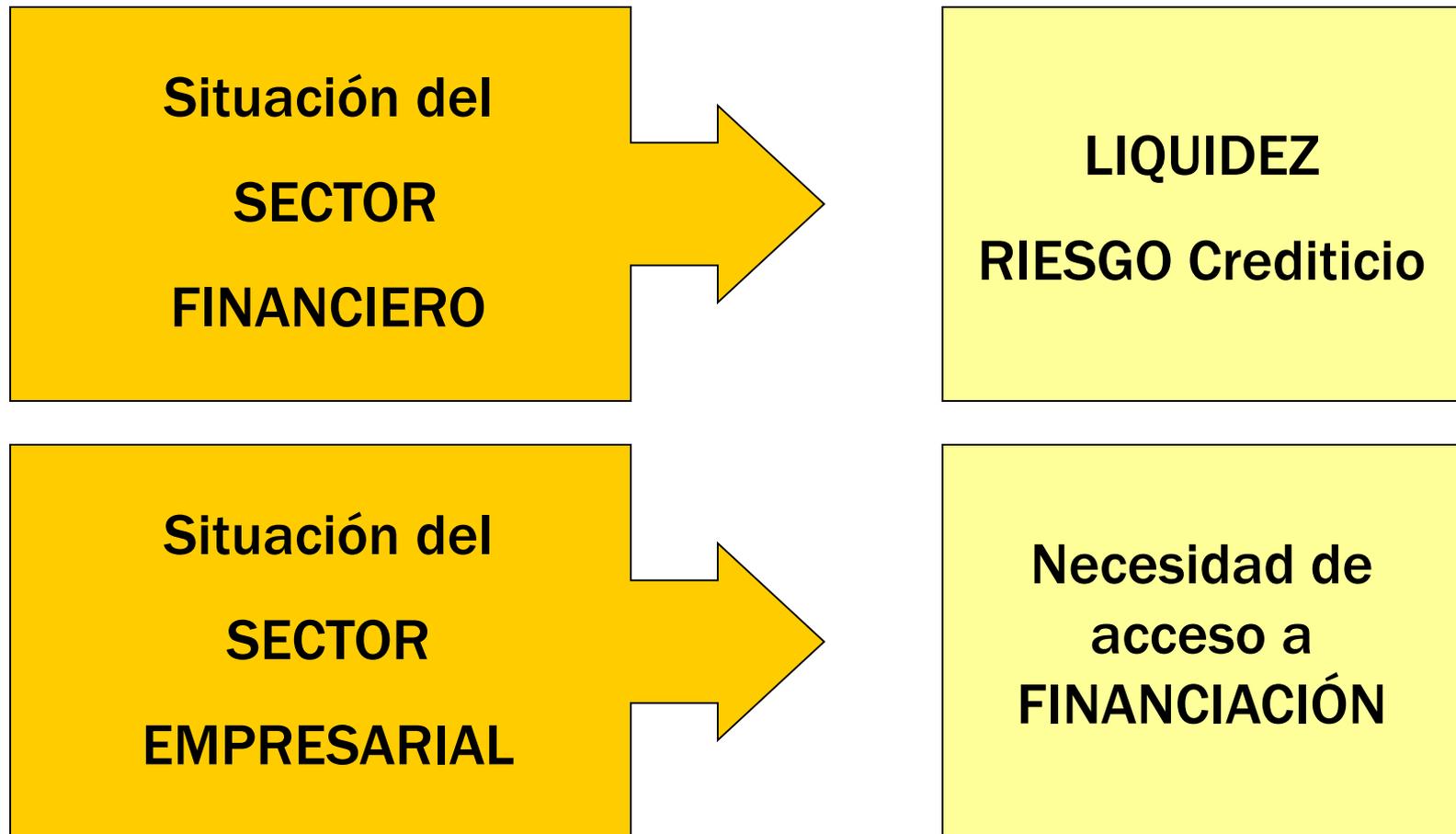
- Exposición práctica de las **relaciones** de la Empresa Familiar con las Entidades Financieras.
- Cómo **analizan** y **valoran** las Entidades Financiera a la Empresa Familiar.

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.**
- **ANEXO: Financiación NO Financiera**

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



**INCREMENTO DE LAS
FACILIDADES DE ACCESO
AL CRÉDITO**

Evolución diaria de la prima de riesgo española desde el año 2000 en puntos básicos (Fuente Banco de España)



© Javier Sevillano

**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:

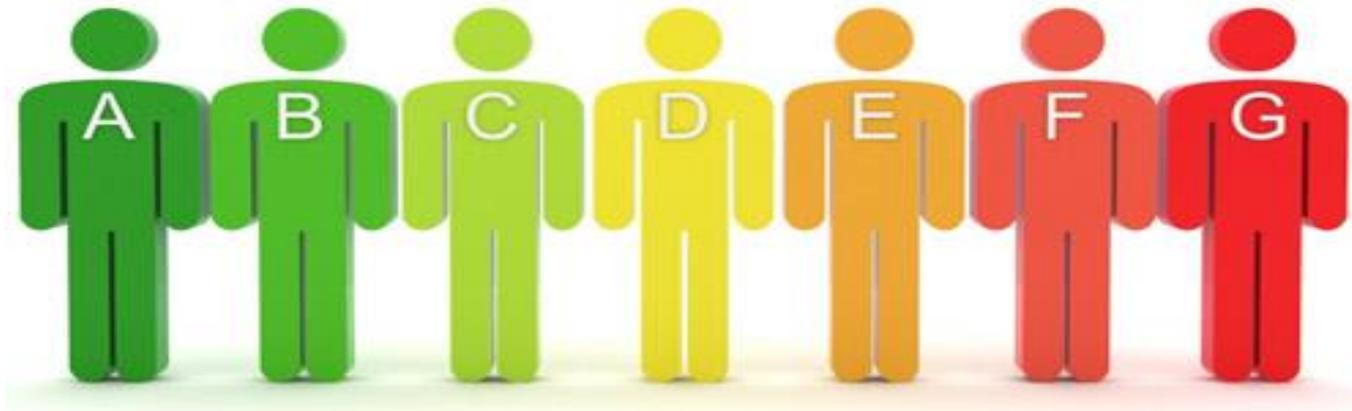
- No es un algoritmo.
- No es un sistema para otorgar financiación.
- La valoración no es automática y cerrada.

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



Deutsche Bank



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

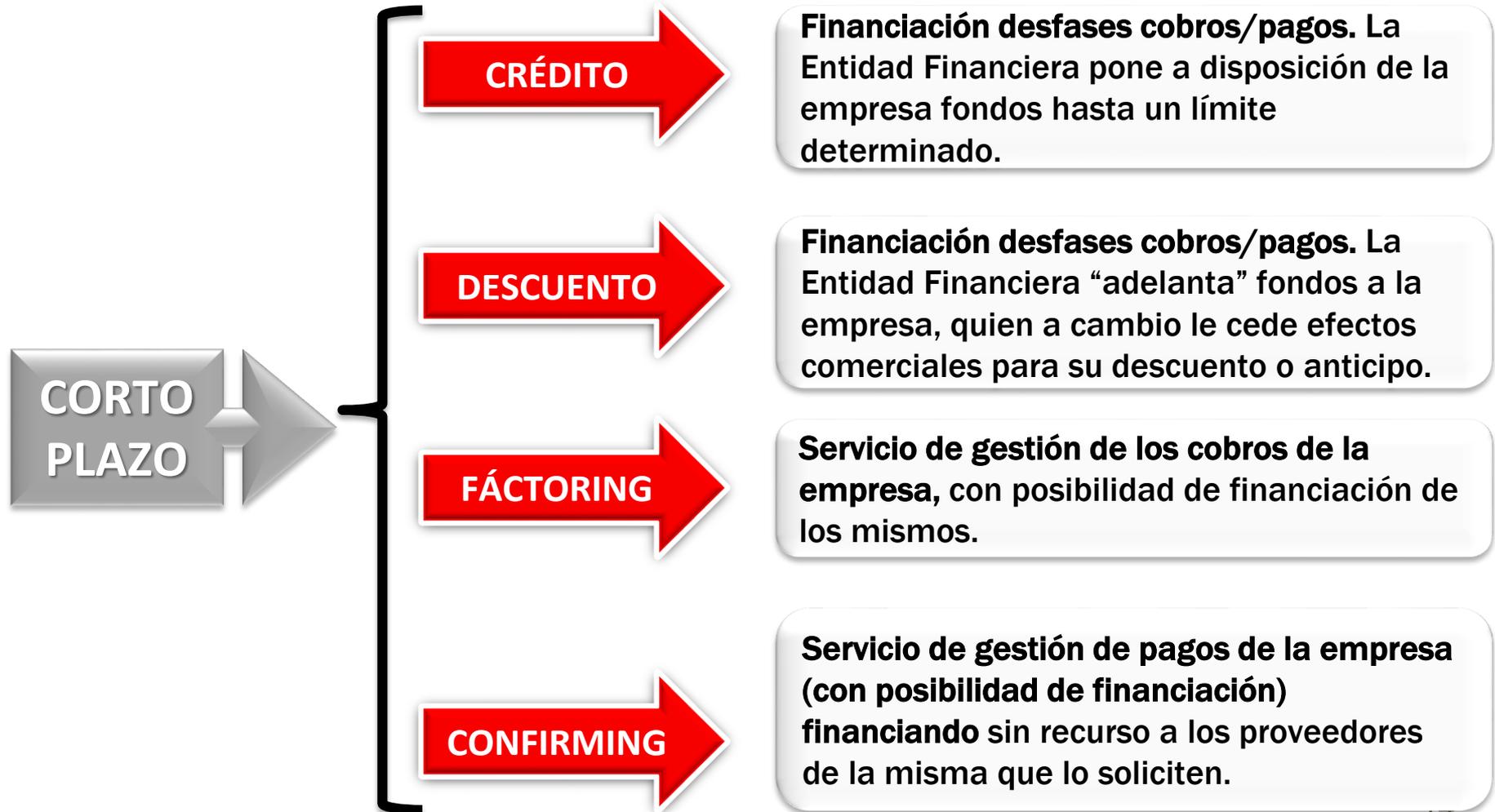


BUSCANDO TOTAL GARANTÍA EN LA OPERACIÓN. SE RECURRE A REFORZAR CON GARANTÍAS PERSONALES Y REALES, SI ES NECESARIO.

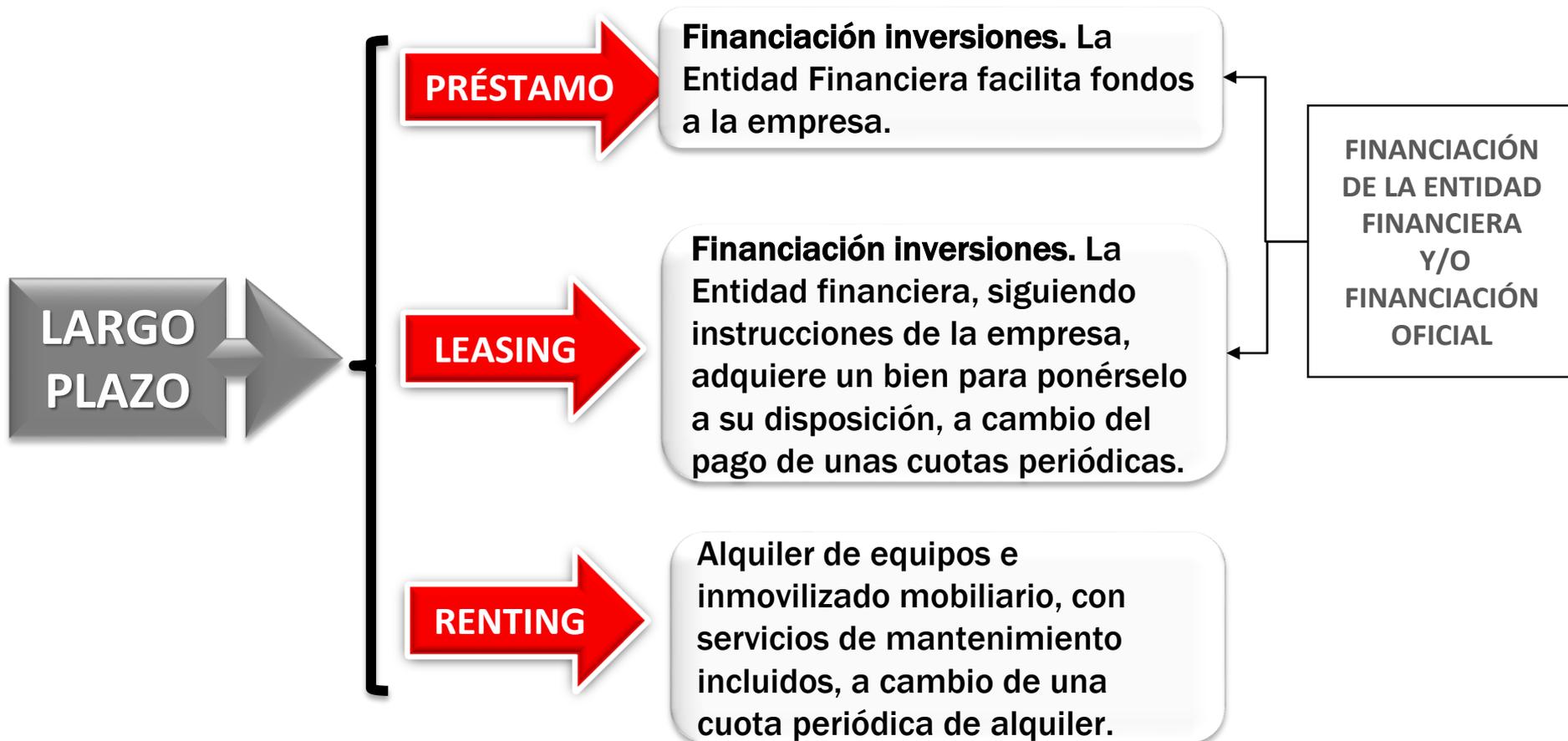
AJUSTADAS EN PRECIO

A MAYOR RIESGO EN LA OPERACIÓN SE EXIGE MAYOR TIPO DE INTERES (PARA CUBRIR POSIBLES CONTINGENCIAS)

FINANCIACIÓN A EMPRESAS: 2 – PRODUCTOS / INSTRUMENTOS



FINANCIACIÓN A EMPRESAS: 2 – PRODUCTOS / INSTRUMENTOS



FINANCIACIÓN A EMPRESAS: 2 – PRODUCTOS / INSTRUMENTOS



GARANTÍAS →



PERSONALES.- Se denominan garantías personales aquellas formas de amparar el cumplimiento obligacional, donde una o más personas se presentan para responder conjunta o solidariamente con el deudor por el pago de la deuda.

REALES.- Se ofrecen como garantías bienes muebles (PIGNORACIÓN) y bienes inmuebles (HIPOTECA).

FINANCIACIÓN A EMPRESAS: 2 – PRODUCTOS / INSTRUMENTOS

Líneas de Mediación / Apoyo Institucional



JUNTA DE ANDALUCIA



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, COMPETENCIA,...
- ✓ SITUACIÓN Y ACCESO AL CRÉDITO DEL SOLICITANTE
- ✓ ACCIONISTAS, GERENCIA, CONTINUIDAD.
- ✓ SITUACION PATRIMONIAL EMPRESA & SOCIO'S
- ✓ Documentación jurídico/legal de la empresa.



FINANCIACIÓN A EMPRESAS: 3 - ANÁLISIS

Sistemas de análisis CUANTITATIVOS:

- ✓ EE.FF. (BALANCE Y P y G.), auditadas.
- ✓ IMPUESTO DE SOCIEDADES, IVA's, Mod. 347,...
- ✓ PROYECTO EMPRESARIAL.
- ✓ Cash-flow del Proyecto
- ✓ RATIOS, Detalle Endeudamiento, C.I.R.B.E.
- ✓ ACREDITACION DE SOLVENCIA SOCIAL Y PERSONAL.
- ✓ Cualquier otra que nos pueda ser requerida.....



FINANCIACIÓN A EMPRESAS: 3 - ANÁLISIS

PRINCIPALES RATIOS

SOLVENCIA = Activo Total / Recursos Ajenos

LIQUIDEZ = Activo Circulante / Acreedores a corto

TESORERIA = Activo circulante-Existencias / Act.corto

APALANCAMIENTO = Deudas Totales / Recursos Propios

ENDEUDAMIENTO = Recursos Ajenos / Total Pasivo

AUTONOMIA FRA = Recursos Propios/ Total recursos

ROA (Rentab. Operativa) = Resultado Explotac. / Activo Total

ROE (Rentab. RR.PP.) = Resultado Ejercicio/Patrimonio Neto



ANÁLISIS DE LAS OPERACIONES:

**ADEMÁS DE LOS ASPECTOS CUALITATIVOS Y CUANTITATIVOS,
IMPRESINDIBLE CONOCER:**

DESTINO DE LOS FONDOS;

CARACTERÍSTICAS DE LA OPERACIÓN;

COHERENCIA Y CONVENIENCIA DE LA FINANCIACIÓN;

SUFICIENCIA FINANCIERA;

PLAZOS, MODALIDADES;

GARANTIAS ESPECIFICAS 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 DEL RIESGO DE LA EMPRESA Y LA ASIGNACION DE UN RATING,

LAS ENTIDADES FINANCIERAS SUELEN CALIFICARLAS, A NIVEL DE RIESGO BANCARIO, CON POLITICAS DE:

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



FORTALEZAS de la Empresa Familiar:



FORTALEZAS

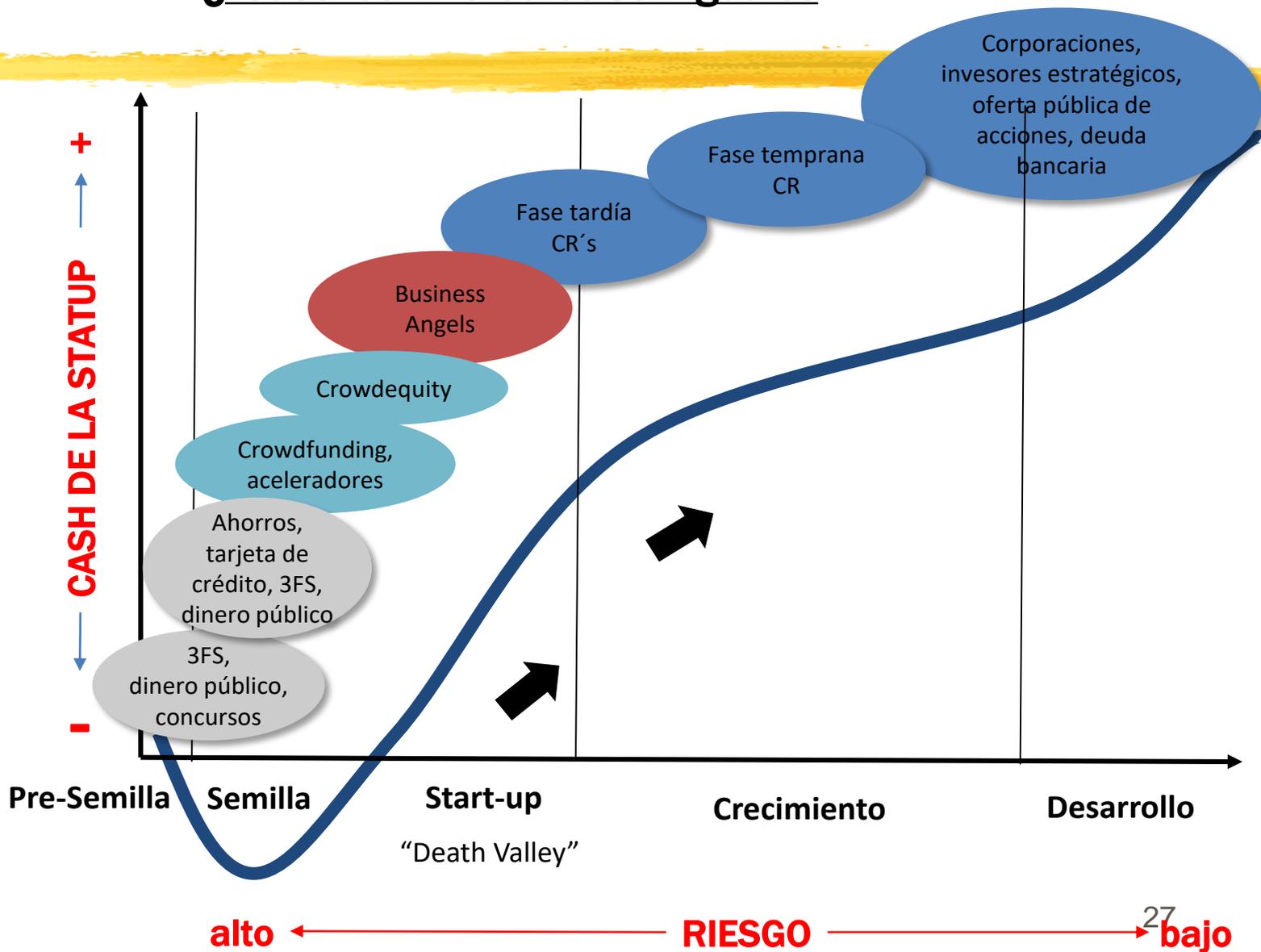
- ✓ **Compromiso**
- ✓ **Conocimiento**
- ✓ **Flexibilidad y Adaptación**
- ✓ **Orgullo de firma**
- ✓ **Mayor lealtad**
- ✓ **Libertad de decisión**

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.

ANEXO: Financiación NO Financiera

¿Todos los inversores son iguales?



OTRAS FORMULAS DE FINANCIACION NO FINANCIERAS

* Crowdfunding/ Crowdlending/ Financiación participativa



- Plataformas participativas y de inversión: **BUSINESS ANGELS**



* Plataformas participativas y de inversión: CAPITAL RIESGO





GRACIAS

Jose Ant. MONTALBAN GOMEZ

Gerente de Empresas – BANCO SANTANDER

Oficina de Empresas e Instituciones de Granada

jmontalb@gruposantander.es

Gran Vía de Colón 3, Planta 1ª.

18001 Granada

958 217399