



Gestión Empresarial: Fuentes de financiación

Profesor: José Manuel Arias Febles

Recopilado por: David J. Horat Flotats



ÍNDICE

- 1. Introducción
- 2. Productos financieros de activo a corto plazo
 - 2.1 Descuento comercial
 - 2.2 Cuentas de crédito
 - 2.3 Factoring
 - 2.4 Confirming
 - 2.5 Seguros de Crédito y Caucción



ÍNDICE

- 3. Productos financieros de activos a medio-largo plazo
 - 3.1 Préstamos
 - 3.1.1 Préstamos empresa
 - 3.1.2 Préstamos con garantía
 - 3.1.3 Créditos promotor
 - 3.2 Leasing
 - 3.3 Renting



1. Introducción

- Fuentes de financiación:
 - Los socios o accionistas
 - Los proveedores
 - Subvenciones
 - No debe ser una fuente principal
 - Las entidades financieras
 - Es lo que vamos a estudiar



1. Introducción

- Las entidades financieras ofrecen productos financieros
- A continuación estudiaremos los tipos de productos que ofrecen



1. Introducción

- Tipos de productos:
 - Productos financieros de pasivo
 - Objetivo: Captación del ahorro
 - Ejemplos: Cuenta Corriente, depósito, etc.
 - Productos financieros de activo
 - Objetivo: Satisfacer necesidades financieras
 - Ejemplos: Hipotecas, pólizas de crédito, etc.
 - Servicios
 - Ejemplos: Cobro de recibos, domiciliación de nóminas, recaudación de impuestos, etc.



1. Introducción

- Productos financieros de activo
 - Son los que vamos a estudiar
 - Tipos:
 - De corto plazo o “circulante”
 - De medio-largo plazo o “activo fijo”
 - Otros



2. Productos financieros de activo a corto plazo

- También llamados “circulante”
- 2.1 Descuento comercial
- 2.2 Cuenta de crédito
- 2.3 Factoring
- 2.4 Confirming
- 2.5 Seguros de crédito y caución



2.1 Descuento comercial

- Se articula a través de una “póliza de descuento”, mediante la cual la entidad financiera nos anticipa determinados derechos de cobro que tiene la empresa
- Suele estar exento de comisiones o sólo con comisiones por documento tramitado (aprox. 0,60€ / documento)



2.1 Descuento comercial

- Para ver los tipos de derecho de cobro ordenados de mayor fuerza a menor fuerza legal



Tipos de derechos de cobro

- Letras de cambio
 - Es un documento en el cual una persona o entidad se compromete a pagar a otra persona o entidad una cantidad X en una fecha determinada y en un lugar determinado (generalmente una cuenta)
 - Se usa también como moneda de cambio mediante el endoso
 - Es de carácter ejecutivo inmediato



Tipos de derechos de cobro

- Pagaré

- Es una obligación de pago (cheque) con un vencimiento
- Tipos:
 - A la orden: Emitido por el banco. Es de carácter ejecutivo inmediato
 - No a la orden: Emitido por una empresa. No ejecutivo: en caso de problemas se miran las causas del impago



Tipos de derechos de cobro

- Recibos domiciliados
 - Pagos que la persona autoriza que se paguen de forma automáticamente en su cuenta
- Facturas
 - Documento que acredita el débito de una cantidad debido a un servicio prestado
- Certificación de obra
 - Documento que acredita la finalización de una obra y por tanto el débito de una cantidad por dicha finalización



2.2 Cuentas de crédito

- Es una cuenta de crédito en la cual el banco acuerda que durante un plazo de tiempo y hasta un determinado límite, los saldos negativos se cobren a un cierto tipo de interés pactado
- En el caso de una demora en el tiempo o de un exceso en la cantidad, se utilizará otro interés pactado o el interés general que use el banco (sobre el 29% actualmente)



2.2 Cuentas de crédito

- Comisiones:
 - 1% al año por el límite del saldo negativo
 - Euribor + diferencial
 - El Euribor es el tipo del mercado monetario europeo
 - El diferencial es lo que añade el banco (y se queda)
 - Hay diferentes tipos de Euribor según la cantidad de tiempo (1 día, 3 meses, 1 año, ...), así que ojo!!
 - En caso de ser una cantidad pequeña y un tiempo razonable se suele usar un tipo fijo de Euribor a 1 año
 - En caso de una cantidad sustancial, se reevalúa el interés cada 3 meses aproximadamente



2.3 Factoring

- Es una venta de los derechos de cobro de la empresa a una entidad financiera
- Evita problemas de impago por parte de los clientes
- El banco no acepta ni todos los derechos de cobro ni de todas las empresas que los emitan
- Sólo acepta un límite de cantidad por empresa que emita el derecho, previamente estudiada



2.3 Factoring

- Comisiones:
 - Comisión de estudio por cliente
 - Euribor (según el vencimiento)
 - 3% del total
- Modalidades:
 - Sin recurso
 - El banco se encarga de todo
 - Con recurso
 - El banco puede pedir explicaciones a nuestra empresa del impago de los derechos de cobro de otras empresas

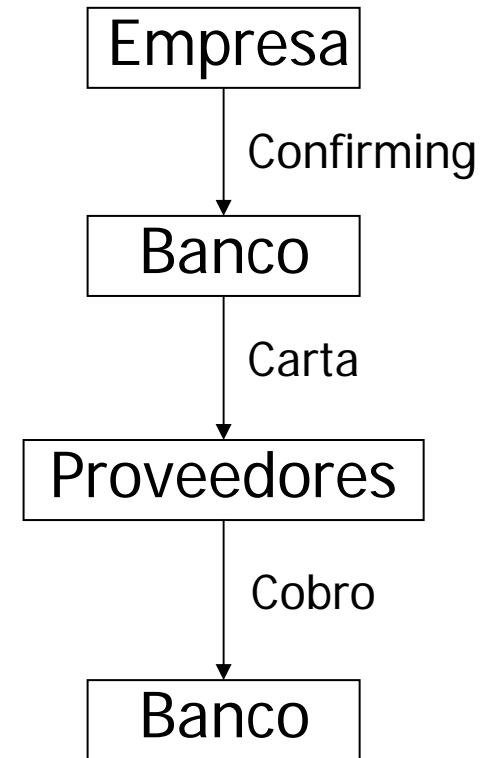


2.4 Confirming

- Es una forma de pago a proveedores que permite a las empresas dar credibilidades de pago
- Modalidades
 - Pago directo
 - Pago confirmado
 - Pago confirmado en descuento (no la veremos)

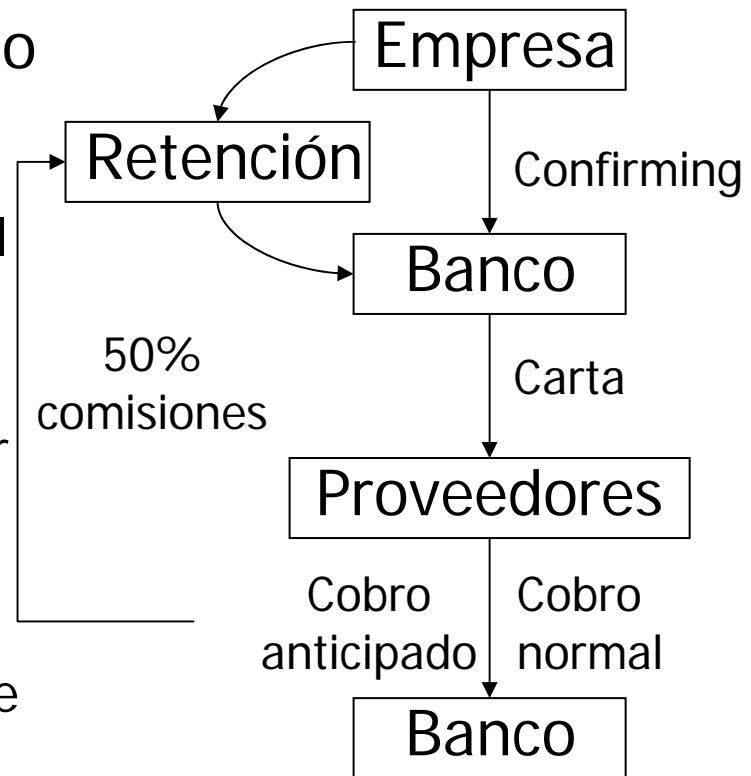
2.4 Confirming

- Modo: Pago directo
 - Es un servicio de pago normal en el cual el banco emite una carta a los proveedores en el cual les informa de que en una fecha pueden recoger una cantidad de dinero determinada
- Riesgo: Proveedores
 - Siguen sin estar seguros de si cobrarán



2.4 Confirming

- Modo: Pago confirmado
 - En este caso los proveedores pueden cobrar por anticipado el dinero (con retención)
- Riesgo: Empresa
 - La empresa ha de tener el dinero retenido, aunque puede estar dando intereses
 - La empresa recibe parte de las comisiones que recibe el banco por pago adelantado





2.5 Seguros de crédito y caución

- Producto destinado a asegurar el riesgo de impago de los clientes
 - Si a los 40 días del vencimiento no ha pagado el cliente, la aseguradora pagará el 80% de la deuda
- La aseguradora tiene que estudiar a los clientes y establecer un límite máximo
- La aseguradora cobra primas (3% - 5%) por todas las ventas aseguradas a un cliente



3. Productos financieros de activos a medio-largo plazo

- También llamados de “activo fijo”
- 3.1 Préstamos
 - 3.1.1 Préstamos empresa
 - Ordinario e ICO
 - 3.1.2 Préstamos con garantía
 - Hipotecario y otros
 - 3.1.3 Crédito promotor
- 3.2 Leasing
- 3.3 Renting



3.1 Préstamos

- Producto financiero por el cual el banco nos ingresa en una cuenta cierta cantidad de dinero que la empresa se compromete a devolver con cierto interés y en unos plazos determinados



3.1.1 Préstamos empresa

- Para la adquisición de un bien activo fijo o una obra
- La duración depende de la finalidad
- I.C.O. -> Instituto de Crédito Oficial
 - Tipos de interés bajo sólo para empresas
 - Subvencionado por el estado



3.1.2 Préstamos con garantía

- Hay que hipotecar un bien de activo fijo para que en caso de impago la entidad financiera se lo quede
- Se suele usar en los créditos personales hipotecarios y la garantía es el propio inmueble
- También pueden haber otras garantías: avalistas u otros activos



3.1.3 Crédito promotor

- Un promotor desea construir un edificio y el banco le financia parte de lo que necesite, otra parte lo coge de la entrada (20%) que ha de pagar la gente por cada casa y el banco hace ofertas especiales para que la gente pueda financiar el 80% restante de la casa



3.2 Leasing

- Sólo para empresas
- Una entidad financiera compra un activo y nos lo alquila durante un tiempo para al final vendérselo por su valor residual de lo que hemos ido “amortizando”
- Tiene ventajas fiscales ya que los alquileres se consideran gastos en vez de amortización



3.3 Renting

- También para particulares
- La entidad financiera compra el bien y nos lo alquila, pero el bien es propiedad de la entidad y tiene que hacernos todo el mantenimiento y en caso de estropearse ha de cambiarlo, etc.