
OPCIONES DE FINANCIAMIENTO PARA PYMES

Los requerimientos de capital se pueden clasificar en dos tipos:

- Para financiar K fijo.
 - Para financiar K de trabajo
-

-
- Las fuentes de financiamiento de las empresas en Chile, ya sea grandes, medianas o pequeñas, no han variado demasiado en el último tiempo.
-

El financiamiento de las PYME se ha canalizado principalmente a través de los Bancos, por medio de créditos, factoring o leasing.

Sin embargo, cuesta encontrar
financiamiento para las
pequeñas y medianas
empresas.

Existen estudios que observaron importantes diferencias en las tasas de interés de los créditos.

Lamentablemente las tasas
cobrada esta en relación
inversa al tamaño de la
Empresa.

-
- En créditos de L. Plazo las pymes pagan sobre 2% anual por sobre lo que paga una empresa grande.
 - En créditos de C. Plazo la diferencia es mayor.
-

-
- El costo en el financiamiento puede ser mayor para las PYME por tres razones:
-

1.-Mayores costos cuando se otorga el crédito, debido a que estas empresas no tienen la información requerida; en general adolecen de capacidad de análisis.

2.-Mayores costos para seguir el crédito hasta su vencimiento, ya que el ejecutivo comercial del Banco, necesita dedicar más tiempo por \$ prestado.

3.-Mayor riesgo; las PYME suelen tener una clasificación de riesgo más baja. Esto sucede por la calidad de la información al momento de clasificar el riesgo crediticio. No es que sean más riesgosas necesariamente, sino que el riesgo de sus deudas es más difícil de evaluar y seguir.

-
- En contraste, el tamaño de las grandes empresas les permite “vitriñar”. Es decir, consultar en varias entidades financieras antes de tomar una decisión.
-

-
- Además las grandes empresas pueden usar la “desintermediación financiera” como alternativa (Bonos, Securitización de deudas, etc)
-

-
- En síntesis para las PYME conseguir un crédito resulta más dificultoso y un tanto más caro.
 - Lo anterior es una situación que también se da en los mercados desarrollados.
-

-
- Lo anterior no debe ser una barrera para tomar la decisión de apalancarse.
 - Lo importante es que el apalancamiento permita incrementar el volumen de negocios y la rentabilidad de la Empresa.
-

No obstante, ultimamente los Bancos están mirando con un poco más de atención a las PYME y han creado áreas de atención dedicadas a ellas.

Sin embargo, la gama de productos no ha variado sustancialmente.

Lo nuevo son los apoyos en cuanto a garantías para sustentar los créditos en los que ha jugado un rol importante el Estado .

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

1.- Financiamiento Bancario.

1.1 De Corto Plazo

1.2 De Largo Plazo

1.1 Financiamiento de Corto Plazo

a.- Líneas de sobregiro en cuenta corriente.

- ❑ Atributo: Respaldo y confianza para el empresario
 - ❑ Desventaja: Su costo
-

b.-Tarjeta de Crédito Empresa

- Atributo: Rapidez de pago
 - Desventaja: Su costo
-

c.- Créditos Comerciales en Cuotas.

- Atributo: Rapidez de aprobación.
 - Desventaja: Su costo
-

d.- Líneas de Crédito Rotativas (se componen de créditos a 30 días renovables con pago de interés mensual).

- Atributo: Rapidez de aprobación.
- Desventaja: Su costo.

Nota: Negociar un spread sobre costo de fondos o tasa captación.

e.- Créditos Comerciales a 180-360 días
con pago de capital al final del
plazo(\$ o UF).

Atributo: Adecuación a la madurez del
negocio. Posibilidad de negociar tasa.

Desventaja: No tiene

f.-Préstamo a Exportadores:PAE (en US \$, UF o \$) destinado a preparar un embarque o entrega a exportador).

- Atributo: Plazo acorde con la necesidad.
 - Desventaja: No tiene
-

g.- Crédito para cobertura de Importaciones (\$ oUF).

- Atributo: Da plazo para pagar importaciones.
 - Desventajas: No tiene
-

h.- Boletas de Garantía.

- ❑ Atributos: Permite cobrar anticipos, bajo costo.
 - ❑ Desventajas. No tiene
-

i.- Factoring Bancario.

- Atributos: Permite anticipar pagos a plazo.
 - Desventajas: Mayor costo
-

j.- Créditos Agrícolas de Temporada.

Atributos: Amortización total al final del plazo.

Desventajas: No tiene

k.- Línea de Crédito Inmobiliario (contra avance de obra en \$ o UF).

- Atributo: Adecuado al costo y plazo de la obra.
 - Desventaja: Financia un % de la obra, se requiere garantías reales.
-

I.- Cartas de crédito para Importación.

- Atributos: Plazo y monto según valor de la importación.
 - Desventajas: No tiene
-

1.2 Financiamiento de Largo Plazo

a.- Credito con garantia Fogape (monto y plazo según generación de ingresos)

- Atributos: plazo acorde a necesidades, garantia Bco Estado.
 - Desventajas: No tiene
-

b.- Crédito Inversión con Garantía
Fogain(cobertura hasta UF 5.000).

Atributos: Plazo y monto en
generación, dispone de 50 % garantía
Corfo

Desventajas: No tiene

c.- Lineas Corfo de Inversion Otorgadas
a traves de los Bancos comerciales.

Atributos: Plazo y monto acorde con la
inversión.

Desventajas: Demora en la aprobación.

d.- Créditos de Inversión con Recursos de cada Banco.

- Atributos: Montos y plazos acordes con el negocio. Periodo de gracia
 - Desventajas. Requieren garantía real
-

e.- Creditos Hipotecarios de Fines Generales.

- ❑ Atributos: Adecuada tasa y plazo.
 - ❑ Desventajas: Requiere garantía real. Amortización mensual, trimestral o semestral.
-

f.-Operaciones de Leasing.

- Atributos: rapidez de otorgamiento, disminuye imp. a la renta, no figura como deuda.
 - Desventajas: tasa mayor que un crédito
-