

Introducción

En el entorno empresarial actual, una adecuada estrategia financiera es esencial para garantizar la sostenibilidad y el crecimiento de cualquier negocio. Para las PYMEs, cuyo flujo de efectivo puede ser más volátil que el de las grandes corporaciones, el acceso a financiamiento adecuado es aún más crucial. Este análisis se centra en determinar la mejor estrategia de financiamiento de corto plazo para una pyme en Chile que está entrando al mercado de equipos de aire acondicionado. A través de una revisión de las opciones disponibles, se busca una solución que maximice la liquidez sin incurrir en costos prohibitivos o riesgos innecesarios.

1. Indica las fuentes de financiamiento de corto plazo que existen en Chile

El financiamiento de corto plazo es aquel que se contrae por un año o menos. Las fuentes de financiamiento de corto plazo que están disponibles en Chile son:

- **Créditos de proveedores:** Es una de las fuentes más comunes. Consiste en postergar el pago a proveedores según las condiciones pactadas, generalmente a 30, 60 o 90 días. Esta fuente no tiene un costo explícito en términos de tasas de interés, pero puede haber descuentos por pronto pago que conviene considerar.
- **Líneas de crédito en bancos:** Es un acuerdo entre la empresa y un banco, donde el banco permite a la empresa tomar prestado hasta un cierto límite. La empresa puede usar este límite cuando lo desee y sólo paga intereses por el monto utilizado.
- **Factoring:** Es una herramienta financiera que permite a las empresas vender sus facturas o cuentas por cobrar a una entidad (factor) a cambio de liquidez inmediata. El factor se encarga de la cobranza y asume el riesgo de no pago.
- **Leasing operativo:** Aunque es más común para activos fijos, algunas empresas lo utilizan para financiamiento de corto plazo. Consiste en alquilar un bien y al final del contrato, se tiene la opción de comprarlo a un precio reducido o renovar el contrato.
- **Pagarés:** Son documentos de deuda de corto plazo. Una empresa puede emitir un pagaré a favor de un proveedor o entidad financiera prometiendo pagar una cantidad específica en una fecha determinada.
- **Overdraft o sobregiro bancario:** Es un servicio que los bancos ofrecen que permite a las empresas retirar más dinero de su cuenta corriente del que tienen disponible, hasta un límite acordado.
- **Tarjetas de crédito empresariales:** Algunas empresas usan tarjetas de crédito para financiar gastos operativos o compras de corto plazo. Es una fuente de financiamiento más costosa, pero puede ser útil si se administra adecuadamente.
- **Créditos comerciales:** Son préstamos de corto plazo otorgados por instituciones financieras para capital de trabajo, compra de inventario o cubrir necesidades operativas inmediatas.

2. Analiza y compara las alternativas de financiamiento de corto plazo. Considera variables como;

riesgos, plazos, montos, objetivos, costos adicionales, entre otros

Comparación de las principales alternativas de financiamiento de corto plazo mencionadas anteriormente considerando algunas variables esenciales:

Créditos de proveedores:

- Riesgo: Bajo, ya que no hay compromisos formales más allá de los acuerdos de pago.
- Plazo: Generalmente 30, 60 o 90 días.
- Monto: Depende del volumen de compra y la relación con el proveedor.
- Objetivo: Financiar compras de inventario o materia prima.
- Costos adicionales: Descuentos perdidos por pronto pago.

Líneas de crédito en bancos:

- Riesgo: Medio. Incumplimiento puede afectar la relación bancaria y la salud crediticia.
- Plazo: Revolvente, pero usualmente anual.
- Monto: Dependiendo de la evaluación crediticia.
- Objetivo: Liquidez y capital de trabajo.
- Costos adicionales: Intereses sobre saldos y posibles comisiones.

Factoring:

- Riesgo: Bajo para la empresa, pero el factor asume el riesgo de impago.
- Plazo: Inmediato, dependiendo de las facturas.
- Monto: Basado en las cuentas por cobrar.
- Objetivo: Liquidez rápida.
- Costos adicionales: Comisiones y descuentos.

Leasing operativo:

- Riesgo: Medio. Implica compromisos a mediano plazo.
- Plazo: Variable, pero puede ser de corto plazo.
- Monto: Depende del bien a arrendar.
- Objetivo: Financiar activos.
- Costos adicionales: Intereses y comisiones.

Pagarés:

- Riesgo: Medio. Obligación de pago fijo.
- Plazo: Definido, a corto plazo.

- Monto: Dependiendo de la capacidad crediticia.
- Objetivo: Liquidez rápida.
- Costos adicionales: Intereses.

Overdraft o sobregiro bancario:

- Riesgo: Medio-Alto. Intereses suelen ser altos y puede afectar la relación bancaria.
- Plazo: Corto, se espera cubrir rápidamente.
- Monto: Limitado según acuerdo.
- Objetivo: Cubrir faltantes temporales de liquidez.
- Costos adicionales: Altos intereses.

Tarjetas de crédito empresariales:

- Riesgo: Medio. Altas tasas de interés en caso de no pago a tiempo.
- Plazo: Mensual.
- Monto: Limitado por la línea de crédito.
- Objetivo: Gastos operativos o emergencias.
- Costos adicionales: Altos intereses si no se paga el total mensual.

Créditos comerciales:

- Riesgo: Medio. Se requiere un historial crediticio positivo.
- Plazo: De días a un año.
- Monto: Según capacidad de endeudamiento.
- Objetivo: Capital de trabajo o necesidades específicas.
- Costos adicionales: Intereses y posibles comisiones.

Recomendación: El dueño de la pyme debería evaluar cuál de estas opciones se alinea mejor con sus necesidades y capacidad financiera. Es esencial considerar la rapidez con la que se necesita el financiamiento, los costos asociados, y los plazos de pago. Además, mantener una buena relación y comunicación con bancos y proveedores puede abrir mejores opciones de financiamiento en el futuro.

3. Elabora una propuesta de financiamiento de corto plazo que indique la mejor alternativa para la empresa a partir del análisis y comparación realizado en la actividad 2.

Dada la necesidad de financiamiento de \$42.000.000 para la empresa, y tomando como base el análisis anterior, propongo la siguiente estrategia de financiamiento de corto plazo:

Propuesta de Financiamiento:

1. Créditos de proveedores:

Si la empresa está comprando equipos o suministros, puede intentar negociar términos de pago más extensos con sus proveedores. Por ejemplo, si puede obtener términos de 60 o 90 días, esto le dará un respiro y podría cubrir una parte significativa de sus necesidades, digamos \$10.000.000.

2. Línea de Crédito en Banco:

Una línea de crédito revolvente con un banco puede ofrecer la flexibilidad necesaria para manejar las operaciones diarias y aprovechar oportunidades de negocio. Solicitemos una línea de crédito de \$20.000.000. El beneficio aquí es que sólo pagará intereses sobre lo que use y puede reutilizarla cuando pague.

3. Factoring:

Si la empresa ya ha realizado ventas y tiene facturas pendientes de cobro, podría vender una parte de estas cuentas por cobrar a través de factoring. Asumiendo que tiene facturas por un valor de \$12.000.000, esto le proporcionaría liquidez inmediata.

Desglose:

Créditos de proveedores: \$10.000.000

Línea de Crédito en Banco: \$20.000.000

Factoring: \$12.000.000

Total, Financiamiento: \$42.000.000

Recomendación:

- La combinación de estas tres fuentes proporciona una mezcla de flexibilidad y costos.
- Al utilizar créditos de proveedores, la empresa aprovecha financiamiento sin intereses, aunque debe asegurarse de cumplir con los pagos para mantener una buena relación con ellos.
- La línea de crédito es una fuente flexible y solo incurre en costos por el monto utilizado.

- El factoring permite convertir activos actuales (cuentas por cobrar) en liquidez, aunque a un costo.
- Es vital que la empresa esté atenta a los términos y condiciones de cada fuente de financiamiento y se asegure de tener una gestión de flujo de efectivo que le permita cumplir con sus obligaciones.

Conclusión

Después de un análisis detenido de las opciones de financiamiento de corto plazo disponibles en el mercado chileno, se determinó que una combinación de créditos de proveedores, una línea de crédito bancaria y factoring sería la más adecuada para nuestra pyme. Esta combinación permite diversificar las fuentes de financiamiento, minimizar los costos y proporcionar la flexibilidad necesaria para adaptarse a las fluctuaciones del flujo de efectivo. Sin embargo, es fundamental que la empresa mantenga una gestión financiera rigurosa, garantizando el cumplimiento de sus compromisos y revisando constantemente sus necesidades para adaptarse a un mercado en constante cambio.

Referencias

- IACC 2022. FINANZAS I. Financiamiento de Corto Plazo. Semana 8