



Impulsando el crecimiento de empresas indígenas a través del comercio

2024

Juan Carlos Garay Danz

Especialista en Finanzas y Comercio
Exterior

Departamento de Facilitación de las
Exportaciones PROMPERÚ

1

Acceso a financiamiento

El Financiamiento

Es el proceso de obtención de fondos para para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones. Busca cubrir las necesidades de una empresa para poder desarrollar su actividad productiva en sus diferentes etapas.



Para cubrir aquellos costos y gastos de las operaciones cotidianas de la empresa.

Para financiamiento de acciones mayor envergadura, relacionada habitualmente a activos fijos o bienes de capital.

El Financiamiento

Productos financieros según necesidad

Corto Plazo

- *Financiamiento de Capital de Trabajo*
- *Financiamientos Pre y Post Embarque*
- *Financiamiento de Importación*
- *Tarjetas de Crédito de Capital de Trabajo*
- *Descuento de Facturas y letras*
- *Factoring Local e Internacional*
- *Operaciones de Confirming*
- *Operaciones de Forfaiting*

Mediano/ Largo Plazo

- *Prestamos Comerciales(a Largo Plazo)*
- *Leasings en sus diferentes modalidades*
- *Financiamientos de Proyectos*
- *Financiamiento de locales Comerciales o Industriales*

El Financiamiento

Fuentes

Entidades de
Financiamiento

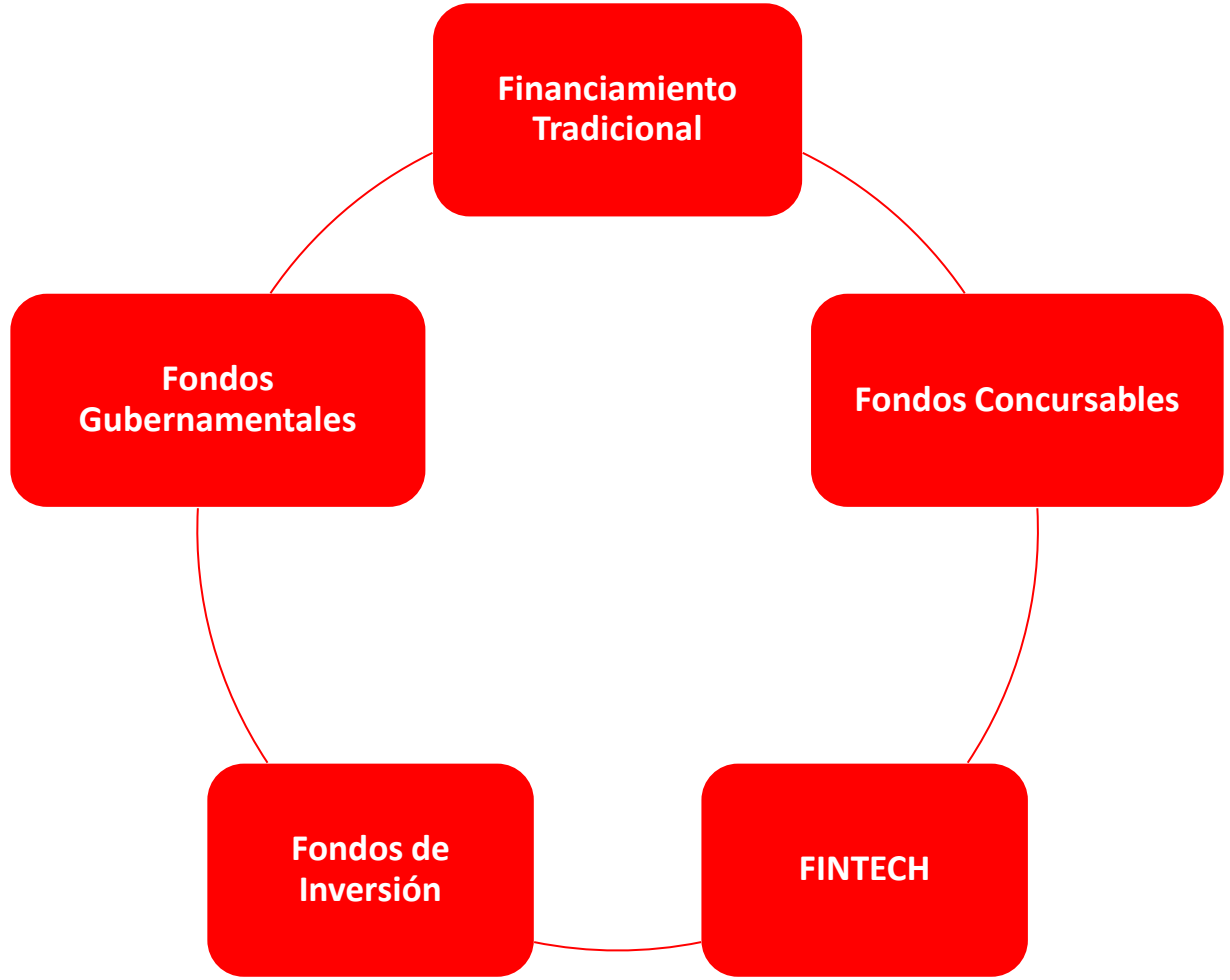
- *Productos financieros*

Proveedores

- *Crédito puntual*
- *Línea de crédito*

Dueños /
Socios

- *Préstamo de socio*
- *Aporte de capital*
- *Ingreso de nuevos accionistas*



El acceso al financiamiento

Se revisa la información financiera registrada para la evaluación de acceso al crédito.

Las tasas y plazos de financiamiento están sujetos a la evaluación crediticia y al producto requerido.

La información debe reflejar que la empresa puede cumplir con las obligaciones financieras solicitadas.

Análisis Financiero



Análisis Vertical

Permite la evaluación, tanto del Balance General como del Estado de Resultados, de como viene funcionando la empresa en periodo de tiempo determinado. Permite observar como se ha estructurado financieramente la empresa.



Análisis Horizontal

Permite un análisis de la empresa mediante la comparación de diferentes periodos de tiempo, dejando apreciar la tendencia o variaciones que experimentan las cuentas en transcurso del tiempo en base a las decisiones tomadas.



Análisis de Ratios Financieros

Son indicadores que permiten una mejor toma de decisiones sobre la empresa. Permite hacer planes sobre la situación actual de la empresa aprovechando los puntos fuertes que tenga. Son indicadores que son siempre analizados por externos de la empresa, como acreedores o inversionistas.

Mejora la gestión financiera

Ratios Financieros



Ratios Financieros : Liquidez



Razón Circulante

- Activo Circulante/Pasivo Circulante
- Mide las veces que la Empresa puede pagar su deuda a corto plazo, utilizando su activo circulante. Cuando es menor a uno la empresa tiene problemas de liquidez y cuando es mayor a uno, indica que hay una utilización ineficiente del efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

Prueba Acida

- $(\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Circulante}$
- Esta prueba es más sensible, dado a que se esta eliminando el Inventario que es menos liquido. Lo que quiere decir que en algunos casos tiene una rotación lenta, puede ser obsoleto, dañada, perderse, etc. Así pues, nos da una medida con mas exactitud sobre la capacidad de pago de una organización.

Capital de Trabajo

- Activo Corriente – Pasivo Corriente
- Indica la cantidad que tiene disponible una empresa para hacer frente a las deudas de vencimiento inmediato.

Ratios Financieros : Solvencia

Razón de la Deuda Total

- Pasivo Total / Activo Total
- Este indicador mide el porcentaje de bienes comprados con obligaciones tanto a corto como a largo plazo.

Nivel de Endeudamiento

- Pasivo Total / Patrimonio
- Mide el porcentaje de las aportaciones de los socios que están comprometidas para el pago de las obligaciones de la empresa.

Grado de Propiedad

- Patrimonio / Activo Total
- Se calcula el porcentaje de la propiedad de todos los recursos productivos de la empresa.

Ratios Financieros : Gestión

Rotación de Cuentas por Cobrar

- $(\text{Cuentas por Cobrar} \times 360) / \text{Ventas}$
- Este ratio nos indica el tiempo promedio en el que esas cuentas pendientes de cobrar se convierten en efectivo.

Rotación de Cuentas por Pagar

- $(\text{Cuentas por Pagar} \times 360) / \text{Costo de Ventas}$
- Mide el plazo promedio en que se pagan a los proveedores.

Rotación de Inventarios

- $(\text{Inventarios} \times 360) / \text{Costo de Ventas}$
- Permite saber cuánto tiempo tarda el stock de la empresa en convertirse en dinero en efectivo.

Ratios Financieros : Rentabilidad

Rendimiento sobre Activos (ROA)

- Utilidad Neta / Total Activos
- Es un indicador que mide la relación que existe entre el rendimiento obtenido en un determinado período y los activos totales de la empresa. Su finalidad es poder determinar la capacidad que tienen los activos para generar beneficios.

Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)

- Utilidad Neta / Total Patrimonio
- Mide la rentabilidad que le generan a la empresa sus recursos propios. Es decir, el beneficio neto obtenido por la inversión de los accionistas.

Margen de Utilidad

- Utilidad Neta / Ventas
- Presenta el porcentaje de las utilidades que generaron las ventas.

2

Gestión de pagos internacionales y riesgos cambiarios

Gestión de pagos internacionales

Gestión de pagos internacionales

Toda comercialización de bienes o servicios se completa o liquida con una contraprestación económica, la cual se determina en diferentes términos y condiciones alcanzados como acuerdos entre el vendedor y comprador.

Los pagos se condicionan al tiempo en el cual se honraran las adquisiciones de bienes o servicios, todo es previamente acordado entre vendedor y comprador.

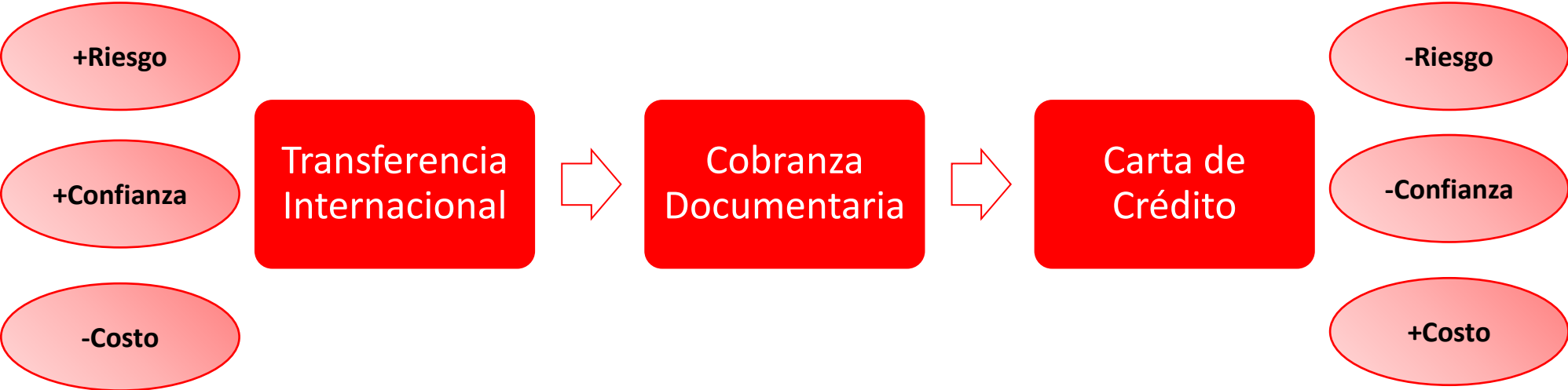
Tipos de Condiciones de Pago



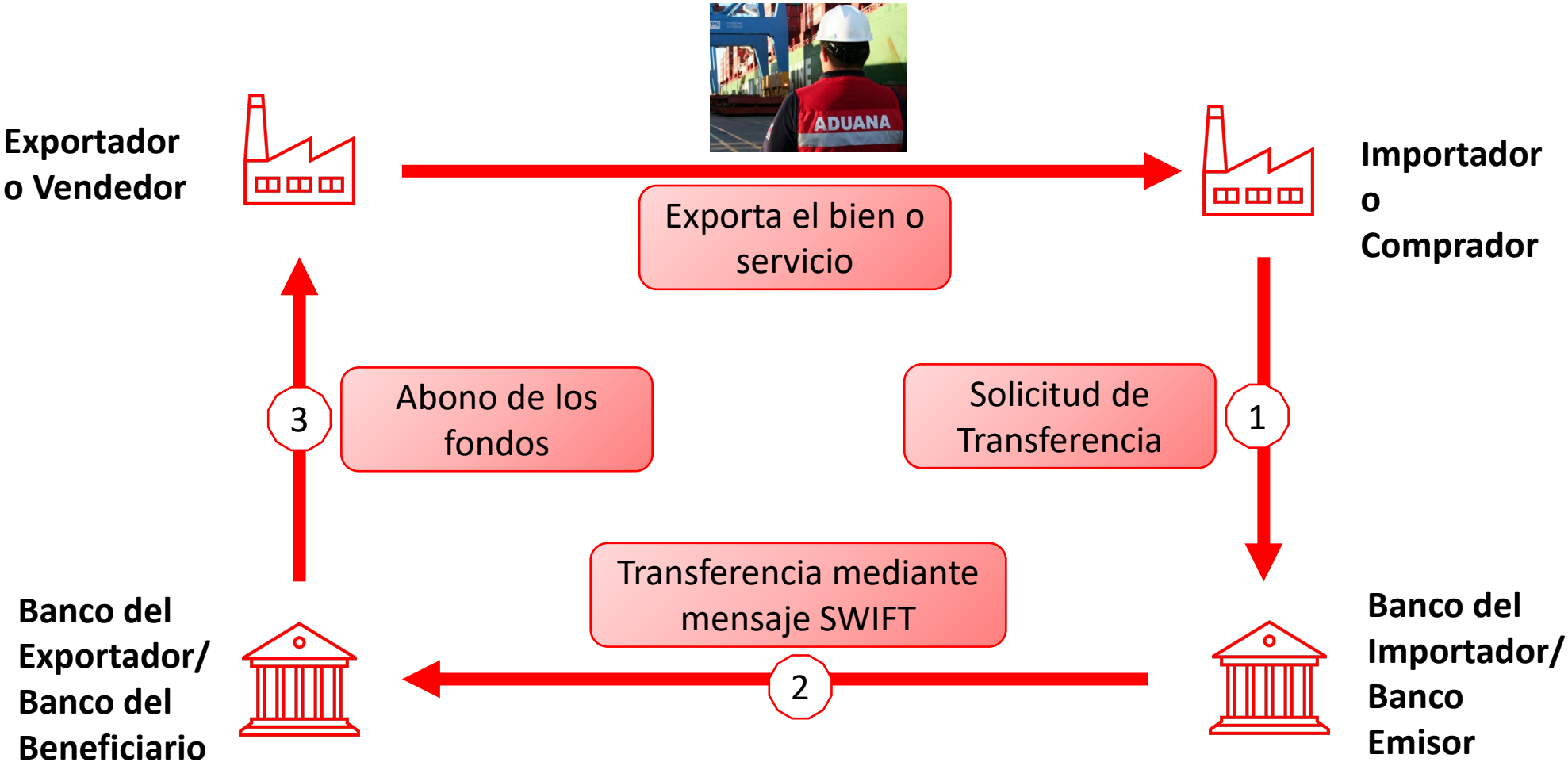
Los Medios de Pago Internacionales

Son mecanismos exclusivamente bancarios mediante los cuales, sea de forma directa o indirecta, cancelamos nuestras operaciones comerciales con el exterior.

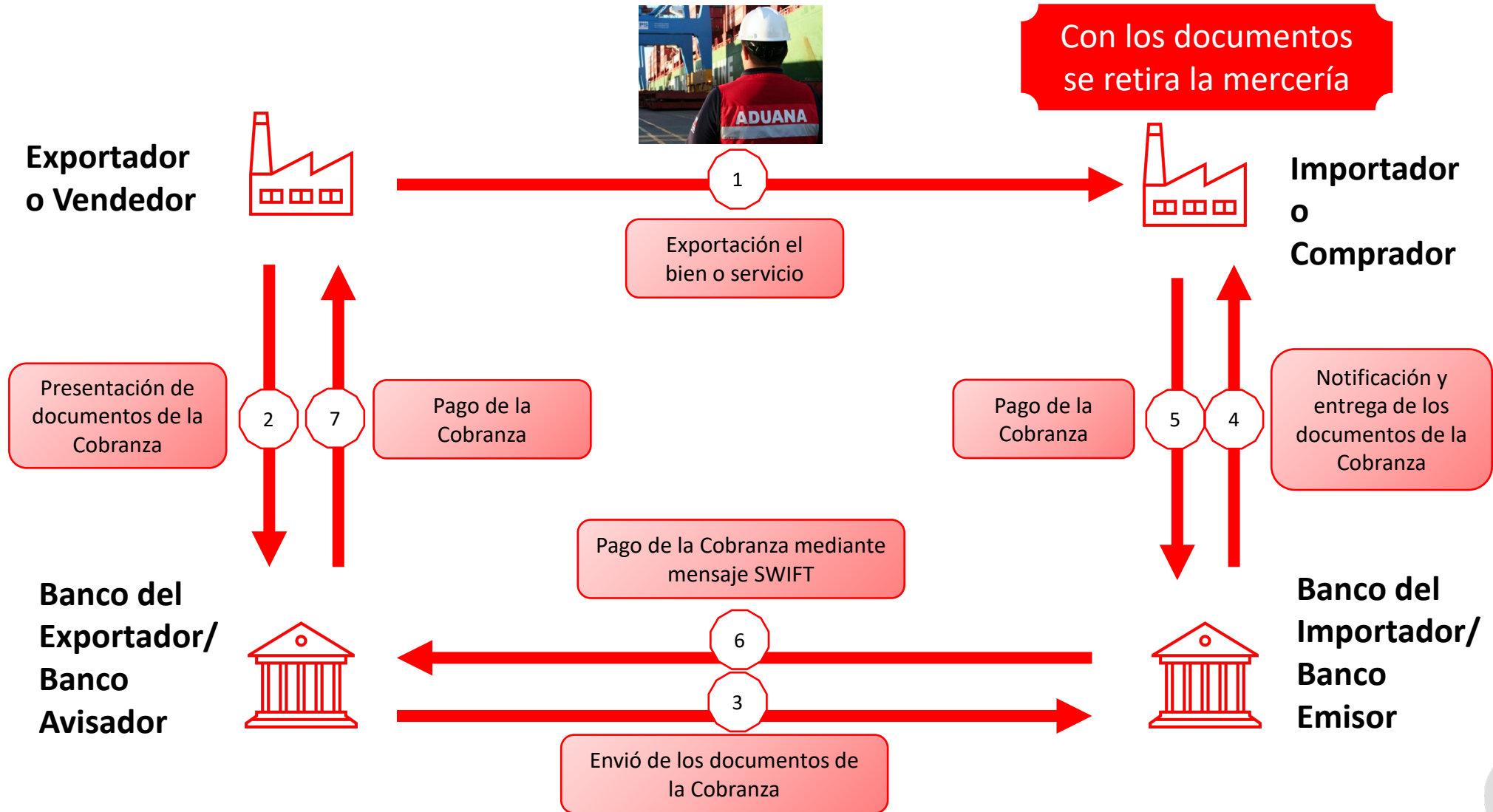
Estos mecanismos pueden ser tanto productos como servicios ofrecidos por las entidades bancarias, los cuales son revisados por los mismos únicamente a nivel documentario, tanto el importador como el exportador deberán mantener contacto directo con sus correspondientes bancos.



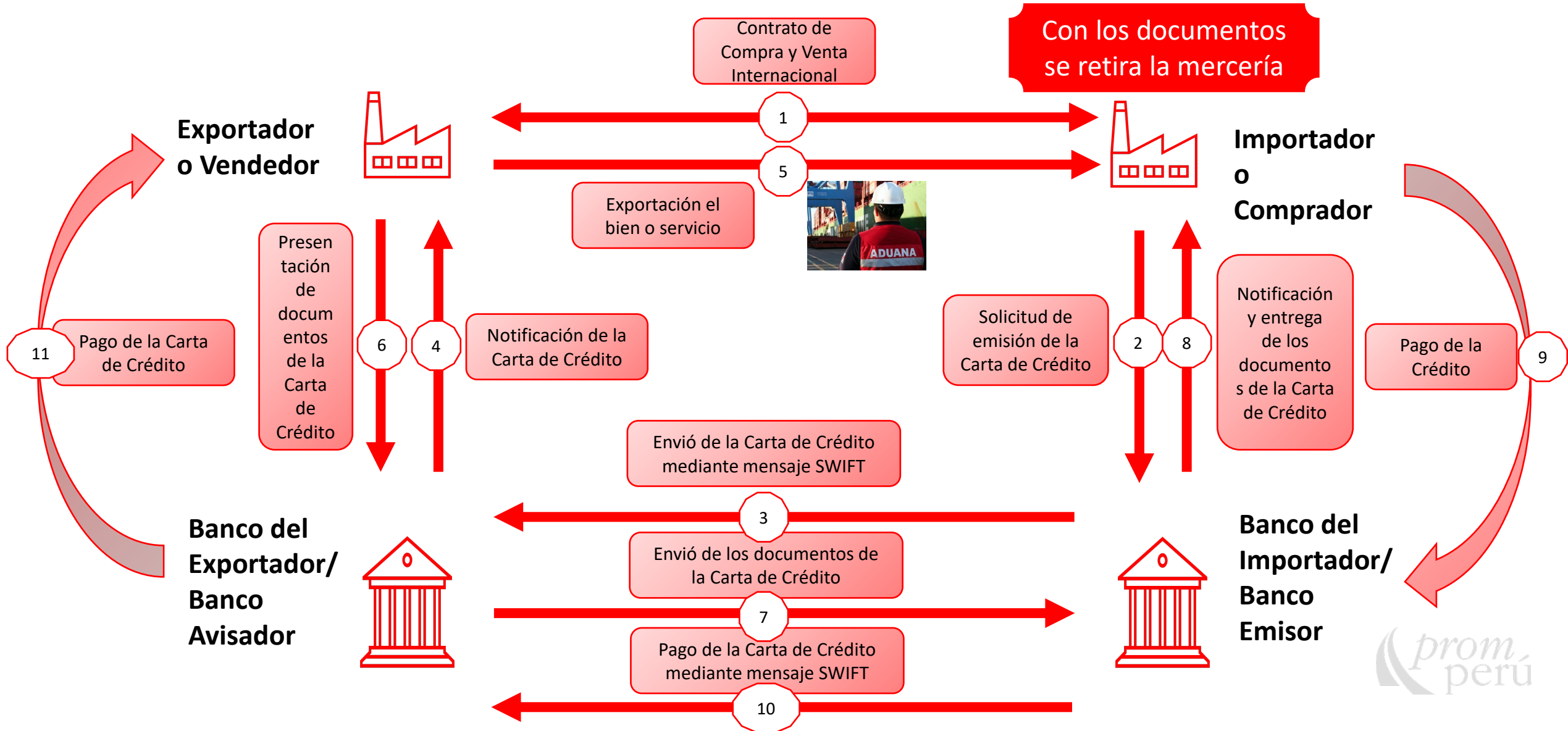
Transferencia Internacional



Cobranza Documentaria



Carta de Crédito



Riesgos cambiarios

Riesgos cambiarios

Son propios e inherentes a toda economía donde la moneda oficial no es el dólar americano(USD) o el Euro (EUR).

Las fluctuaciones del Tipo de cambio afecta tanto a la industria como al consumidor final de un país que no opera en dólares americanos o euros.

Si bien la economía peruana tiene medios de amortiguamiento a las fuertes variaciones, estas son únicamente reducidas en impacto, en un horizonte temporal o proyectado puede significar un fuerte impacto a los precios y costos.

Riesgos cambiarios

Riesgo de conversión

Afecta a las empresa que consolidad su información financiera de forma internacional, puesto que el calculo puede variar si hay fluctuaciones en el horizonte temporal de tipo de cambio.

Riesgo de transacción

Propios de las operaciones empresariales que pueden ver afectado su valor, sea por actividades de compra o venta desfasadas al momento de su negociación, establecimiento de plazo de pago o conversión de una moneda a otra.

Riesgo económico

La afectación de los flujos futuros de una empresa debido a las variaciones del tipo de cambio en un horizonte de tiempo, la cual puede perjudicar la rentabilidad y viabilidad del negocio.

Productos de cobertura cambiaria

Según se considere conveniente

Forward

El forward es un contrato a plazo de acuerdo firme entre dos partes mediante el cual se adquiere un compromiso para intercambiar un flujo financiero en un futuro, a un precio establecido al momento de acordado (liquidación).

Swap de Disa

Es un contrato a plazo de acuerdo entre dos partes mediante el cual se pacta el intercambio de flujos de dinero asumiendo un costo financiero durante el plazo de tiempo vigentes hasta su intercambio.



*Impulsando el crecimiento de empresas
indígenas a través del comercio*

Preguntas y respuestas

Juan Carlos Garay Danz

Departamento de
Facilitación de las
Exportaciones

Especialista en Finanzas y
Comercio Exterior

jgaray@promperu.Gob.pe