

notas a la refinanciación

ABANTE AUDITORES

A Coruña, septiembre de 2010

Conozcamos algo más de la refinanciación:

✓ **Analizar los procesos en los que están inmersos algunos de nuestros clientes.**

✓ **Aportarles algunas reflexiones, a los gestores empresariales**

Negociación global y al mismo tiempo

- **Nunca intentarlo de forma individual con cada entidad**
- **Y al mismo tiempo con todas**
- **Si no es así:**
 - ✓ **Refinanciaciones parciales**
 - ✓ **Con altos costes**
 - ✓ **Y aportación excesiva de garantías**



presentación adecuada de la documentación

- Con el objetivo de facilitar un análisis de la misma rápido y lo más favorable posible.

Hemos de ponernos en el lugar de un analista de riesgos.

plan de negocio

Contemplando:

➤ A corto plazo

- ✓ Plan de viabilidad que justifique la necesidad de tesorería

➤ A medio plazo

- ✓ La rentabilidad de la Compañía a m. p.
- ✓ Capaz de generar recursos suficientes para hacer frente a la deuda



honestidad

Con los analistas de las entidades financieras, hemos de ser “sinceros”, es el momento de:

➤ **Depurar los errores cometidos**

- ✓ **Inversiones inadecuadas**
- ✓ **Obsolescencia de inventarios**
- ✓ **Provisiones de insolvencias**
- ✓ **Efectos de colusión**



Proporcionalidad entre todas las entidades financieras

Después de la refinanciación hay que mantener la proporción que había antes que ella, tanto en :

- Niveles de deuda
- Garantías prestadas

Los plazos y el alcance

En principio no se debe solicitar deuda adicional,

- **Así, siempre que se pueda, la refinanciación será exclusivamente de la deuda actual**
- **Se debe plantear un periodo de carencia,**
- **No se puede tener excesivas prisas para la resolución**



Condiciones

Asumir que van a ser distintas,

- **Comisiones de novación no habituales**
(1%+ diferencial de 200 a 300 puntos básicos)
- **Diferenciales de tipos más elevados**

Garantías

En función de las garantías actuales que cada entidad tenga y de los riesgos de la operación planteada:

- **Garantías reales de bienes inmuebles, maquinaria, existencias e inclusive de propiedad industrial**
- **LTV < 80 %**
- **Problemas:**
 - ✓ **Tasaciones ...**
 - ✓ **50 % < LTV < 60 %**



aliados

Analizar las peculiaridades de las entidades financieras, la estrategia puede ser muy distinta dependiendo de cada entidad y buscar un aliado de una de ellas, para:

- **Liderar el proceso**
- **Agilizarlo, al mostrarse favorable al mismo**
- **Lo ideal, es que sea de la entidad que mayor % tenga en el “pool” financiero**

interlocutor externo

Aún siendo el empresario quien conoce mejor a su empresa, existen ventajas, tales como:

- **Se valora muy bien por las entidades financieras, el ser independiente.**
- **Máxime si cuenta con experiencia**
- **Momentos de dificultad limite, en las que un profesional adoptará posturas más “razonables”**