

Cómo abordar un proceso de REFINANCIACIÓN

ETAPAS

1. Elaboración de la previsión de tesorería (a 6-12 meses) y Plan de Negocio a 3/5 años

- Análisis riguroso y creíble, de cara a presentar después la operación a las entidades -

A CORTO Y MEDIO PLAZO:

Diagnóstico e identificación de riesgos

REESTRUCTURACIÓN:

- Prescindir de los servicios no vitales para la actividad.
- ERTE si es necesario.
- Desinversión de activos.
- Otras operaciones corporativas.

PREVISIÓN DE TESORERÍA A 6-12 MESES

PROYECCIONES

ECONÓMICO - FINANCIERAS:

- Cuenta de resultados.
- Flujos de caja: generación de caja prevista.
- Balance de situación.

RECOMENDACIÓN! Realizar planes de contingencia de cierre de año con escenarios de retrocesos entre 25% y 60% (rango de escenarios optimista y pesimista en estos momentos).

2. Diseño de la estrategia y operación propuesta

- Confrontando nuestra situación actual con la financiación que tenemos en este momento, para poder así hacer un planteamiento adecuado a las entidades -

A PARTIR DE LOS FLUJOS DE CAJA PROYECTADOS:

- Conversión de toda o parte de la deuda a corto plazo en deuda a largo plazo.
- Carencia pde principal a negociar, si fuera necesario.
- Otros términos y condiciones

RECOMENDACIÓN! Tratar de refinanciar líneas con vencimiento a cortoplazo (este año) a 12 o 18 meses.

3. Ejecución de la operación

PRESENTACIÓN DEL PLAN DE LA OPERACIÓN, ASÍ COMO NEGOCIACIÓN CON ENTIDADES FINANCIERAS:

- Operaciones bilaterales con cada entidad (con Acuerdo Marco) o Club Deal.
- Transparencia.

4. Seguimiento Plan de Negocio

- Seguimiento exhaustivo del presupuesto, que debería ser elaborado en línea con el Plan de Negocio.
- Elaboración de planes de acción por áreas: establecimiento de objetivos

A tener en cuenta sobre las ALTERNATIVAS DE FINANCIACIÓN

LÍNEAS ICO

- 1 año de carencia
- No reestructurables en un momento posterior
- Se está produciendo un cierto 'atasco' o retraso en las entidades financieras (puede ser mayor de una semana)
- Gran diferencia entre comisiones y tipos de interés en diferentes entidades
- **RECOMENDACIÓN!** Si ya trabajas habitualmente con varias entidades, es mejor diversificar las operaciones entre ese 'pool' bancario, teniendo en cuenta el riesgo que se tenga en cada momento con cada entidad.

Más info: https://mcusercontent.com/554eb453cae7604c830bed6b4/files/468cf356-0d4a-4485-b631-a976b2f146c8/Info_LineasICO.pdf

LÍNEA EXTRAORDINARIA CESCE

- 2 tramos de 1.000M euros
- Casi mismos requisitos Líneas ICO
- No tienen por qué cumplir el requisito habitual de Líneas CESCE de estar ligadas a contratos de exportación.
- El porcentaje de cobertura del riesgo de crédito no superará el 80%.

Más info: <https://www.cesce.es/financiacion-credito-circulante-covid19>

SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA

Más info: <https://www.conavalsi.com/>