

Préstamos IFI INNOVA

Aspectos financieros
Evaluación del Riesgo de crédito

11/10/2019



XUNTA
DE GALICIA



UNIÓN EUROPEA

Fondo Europeo de
Desenvolvemento Rexional
"Unha maneira de facer Europa"



Xacobeo 2021



RIESGOS EN PRÉSTAMOS IFI INNOVA

CAPACIDAD
FINANCIERA PARA
LLEVAR A CABO EL
PROYECTO

Una vez cuantificado el proyecto, la empresa puede o no conseguir todos los fondos necesarios para financiarlo.

-Préstamo del 70% IFI Innova

-Otros recursos del 30%.

La Xunta no puede asumir el riesgo de que el proyecto no se lleve a cabo por no conseguir el 30%. Se exige que esté acreditado.

CAPACIDAD PARA
REINTEGRAR EL
PRÉSTAMO

Riesgo crédito.

Evaluación ponderada de múltiples factores para obtener una cuantificación numérica del riesgo, que permite clasificar el proyecto en una de cinco categorías.



Fondo Europeo de
Desenvolvemento Rexional



XUNTA
DE GALICIA

RIESGO DE CRÉDITO EN PRÉSTAMOS IFI INNOVA

Finalidades

Para la concesión de una operación IFI innova, se realiza una evaluación para encuadrar el riesgo de crédito del proyecto en una de cinco categorías (Excelente, Buena, Satisfactoria, Deficiente o Mala), con 2 finalidades:

1.-Determinar la ayuda implícita en el préstamo. Cuanto mayor riesgo se asuma, mayor interés de debería cobrar, por lo tanto mayor será la subvención equivalente implícita en el préstamo a tipo 0%.

2.-Comprobar que el riesgo del proyecto supera el umbral de riesgo asumible por la Xunta de Galicia en este tipo de operaciones. Las ayudas en forma de instrumento financiero deben ser reintegrables y reutilizables en otros proyectos.



Fondo Europeo de
Desenvolvemento Rexional



RIESGO DE CRÉDITO EN PRÉSTAMOS IFI INNOVA

Evaluación

Factores de riesgo:

- Antecedentes empresa/promotores
- Gestión operativa
- Capacidad técnica de la empresa/promotores
- Riesgo de producto y mercado
- Capacidad financiera de la empresa
- Complejidad técnica del proyecto
- Viabilidad económica y financiera del proyecto



Evaluación -> puntuar los factores ponderados y obtener una puntuación.



Riesgo máximo asumible: Puntuación de **50 puntos**, salvo que en grado de innovación supere los 70 puntos, en cuyo caso se asume puntuación de 40.



Fondo Europeo de
Desenvolvemento Rexional



RIESGO DE CRÉDITO EN PRÉSTAMOS IFI INNOVA

Evaluación CAPACIDAD FINANCIERA

Para empresas sin historial de actividad de al menos 2 años:

Se evalúan cuantitativamente tres aspectos:

-Deuda total/fondos propios: Se valora positivamente que la deuda total de la empresa tras el proyecto no sea excesiva en relación a la aportación de fondos propios. *Orientación: es deseable que el cociente sea 2 o 3.*

-Financiación a conceder/fondos propios: Magnitud del préstamo en relación a los fondos propios aportados. Cuanto menor sea el cociente, mejor. *Orientación: es deseable que el cociente sea 3 o 4.*

-Financiación a conceder/deuda total: Magnitud del préstamo en relación a la deuda financiera total. Con este ratio se favorecen aquellas empresas de acceden a otra financiación adicional al préstamo. Cuanto menor sea el cociente, mejor. *Orientación 0,5 o 0,75*



Fondo Europeo de
Desenvolvemento Rexional



XUNTA
DE GALICIA

Ejemplo 1

Proyecto	300.000
----------	---------

Préstamo IFI	200.000	67 %
Préstamo bancario	90.000	30 %
Capital socios	10.000	3%
	300.000	

BALANCE PREVISTO

ACTIVO	
Proyecto	300.000
Total activo	300.000

PASIVO	
Capital	10.000
Deuda	290.000
Préstamo IFI	200.000
Préstamo bancario	90.000
Total patrimonio neto y pasivo	300.000

Deuda total/fondos propios	29
IFI/Fondos propios	20
IFI/Deuda total	0,69

No superaría los umbrales, puesto que está muy lejos de cumplir los ratios. Necesitaría una aportación de capital más significativa.



UNIÓN EUROPEA

Fondo Europeo de
Desenvolvemento Rexional



XUNTA
DE GALICIA

Ejemplo 2

Proyecto 300.000

Préstamo IFI	200.000	63 %
Préstamo bancario	60.000	19 %
Capital socios	60.000	19 %
	300.000	

BALANCE PREVISTO

ACTIVO	
Proyecto	300.000
Otros activos	20.000
Total activo	320.000

PASIVO	
Capital	60.000
Deuda	260.000
Préstamo IFI	200.000
Préstamo bancario	60.000
Total patrimonio neto y pasivo	320.000

Deuda total/fondos propios	4,33
IFI/Fondos propios	3,33
IFI/Deuda total	0,77



Supera el mínimo deseable en 2 ratios.
La estructura de financiación es satisfactoria



UNIÓN EUROPEA

Fondo Europeo de
Desenvolvemto Rexional



XUNTA
DE GALICIA

RIESGO DE CRÉDITO EN PRÉSTAMOS IFI INNOVA

Evaluación CAPACIDAD FINANCIERA

Para empresas con historial de actividad (de al menos 2 años):

Se evalúan cuantitativamente 7 aspectos:

- Cociente Fondos propios/Pasivo total: **Cuanto mayor sea, mejor. Optimo $>0,3$ puntúa cuando es $> 0,2$**
- Cociente Endeudamiento financiero/EBITDA: **cuanto menor sea mejor. Orientativo <4 .**
- Rotaciones de circulante coherentes / fondo de manobra apropiado: **Se estudian los periodos medios de cobro y de pago, y en su caso de realización de existencias.**
- Tendencia positiva a nivel de ventas y de cash flow: **Se valora si la empresa está en una tendencia de mejora de rentabilidad y crecimiento.**
- Gastos financieros contenidos: **Se puntúa si no superan el 5% de la deuda financiera ni el 2% de la facturación.**
- Resultado do ejercicio/Fondos propios: **Rentabilidad histórica del capital invertido, debería superar el 2%.**
- Magnitud de proyecto en relación á estructura previa: **Se compara el coste del proyecto con el activo previo.**



Fondo Europeo de
Desenvolvemento Rexional



RIESGO DE CRÉDITO EN PRÉSTAMOS IFI INNOVA

Evaluación CAPACIDAD FINANCIERA

Aspectos negativos, para todas las empresas

- Existencia de saldos relevantes con socios o administradores (excepto aportaciones acreditadas a capitalizar)
- Cociente Fondos propios/Balance inferior a 15%.
- Existencia de empresas vinculadas que dificulten el análisis
- Aplazamientos de deudas con Administraciones Públicas.

Ajustes cualitativos

En la puntuación final, cuando existan motivos acreditados suficientes, pueden hacerse ajustes cualitativos (positivos o negativos), por acuerdo del comité de riesgos o Consello de Dirección:

- Información contable inconsistente, falta de fiabilidad.
- Existencia de hechos o contingencias que puedan deteriorar la capacidad financiera futura.
- Grupos empresariales solventes que avalen el proyecto.



Fondo Europeo de
Desenvolvemento Rexional



RIESGO DE CRÉDITO EN PRÉSTAMOS IFI INNOVA

Evaluación VIABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA ACTUACIÓN

Con la memoria del proyecto, es necesario aportar un plan económico financiero, que incluya proyecciones económicas (a un horizonte temporal que supere en 1 o 2 años a la carencia del préstamo).

- Cuenta de pérdidas y ganancias previsional.
- Plan de tesorería/ flujos de efectivo previsional.
- Balances previsionales.

Las proyecciones deberán estar lo mejor sustentadas posible.

Deberán abarcar el conjunto de actividades de la empresa, separando los ingresos y gastos que corresponden al proyecto.

El flujo de efectivo generado por la empresa, deberá ser suficiente para el pago de la deuda financiera.



Fondo Europeo de
Desenvolvemento Rexional



RIESGO DE CRÉDITO EN PRÉSTAMOS IFI INNOVA

Evaluación VIABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA ACTUACIÓN

Puntuación positiva

- Grado de razonabilidad de las previsiones.
- Aportación de cuenta de perdidas y ganancias previsional con un detalle suficiente.
- Aportación de estado de flujos de efectivo/plan de tesorería claro y con detalle suficiente
- Aportación de balances de situación previsionales.
- El Cash flow previsional es suficiente para el servicio de la deuda.
- Se aportan datos suficientes para el cálculo de la TIR, y esta por lo menos duplica el coste medio de la financiación.

Puntuación negativa

- Las previsiones económicas no guardan coherencia con los datos históricos o son excesivamente optimistas.
- No se valoran las necesidades de circulante y su financiación.
- Incoherencia entre los plazos de la financiación y la vida útil del proyecto.
- No se analiza adecuadamente el impacto del proyecto.



Fondo Europeo de
Desenvolvemento Rexional





Máis información en
servizos.gain@xunta.gal



IGAPE

900 815 151

GAIN

881 999 471