



CAPACITACIÓN USACH
UNIVERSIDAD DE SANTIAGO DE CHILE



CURSO

Capitalización y Financiamiento en

empresas cooperativas

MÓDULO 5 – CLASE 3



Centro Internacional
de Economía Social
y Cooperativa.

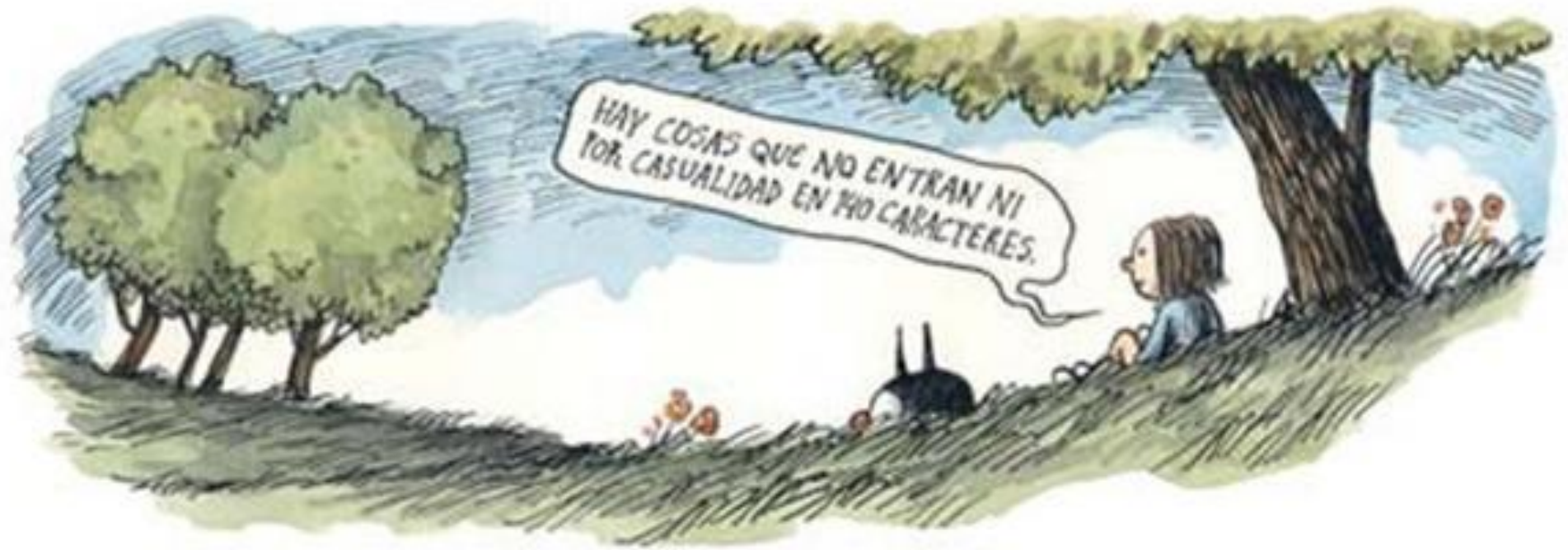


Capitalización y Financiamiento en empresas cooperativas

Estrategias de financiamiento

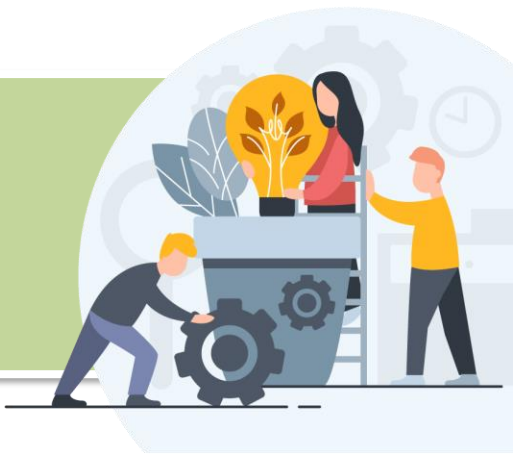
Profesor: Rodrigo Sion Sierra
Correo: *Rodrigo.sion@usm.cl*

Saludo Inicial



Estudio de Caso 2 M5

Caso: “Tosepan Titataniske” (Mex)



Cooperativismo y soluciones de
financiamiento para el buen vivir.



*Caso levantado desde calan de documentales
de*



Evaluación Crediticia General

Análisis crediticio profesional debe dar una opinión sobre los siguientes aspectos:

- Ambiente de negocios (posición y desarrollo de mercado).
- Posición financiera (rendimiento y desarrollo financiero).
- Posición bancaria (aspectos legales de prestar, colateral).



CRÉDITO



* Venta a plazo de un producto por el cual un individuo adquiere ahora lo que necesita y promete pagarlo en un futuro.

Es una promesa de pago, implica el cambio de riqueza presente por riqueza futura.

Modalidades

* Un individuo pide prestado dinero, efectúa su compra al contado y promete devolver el dinero en el futuro.





Análisis del Negocio



LAS 5 FUERZA DE PORTER

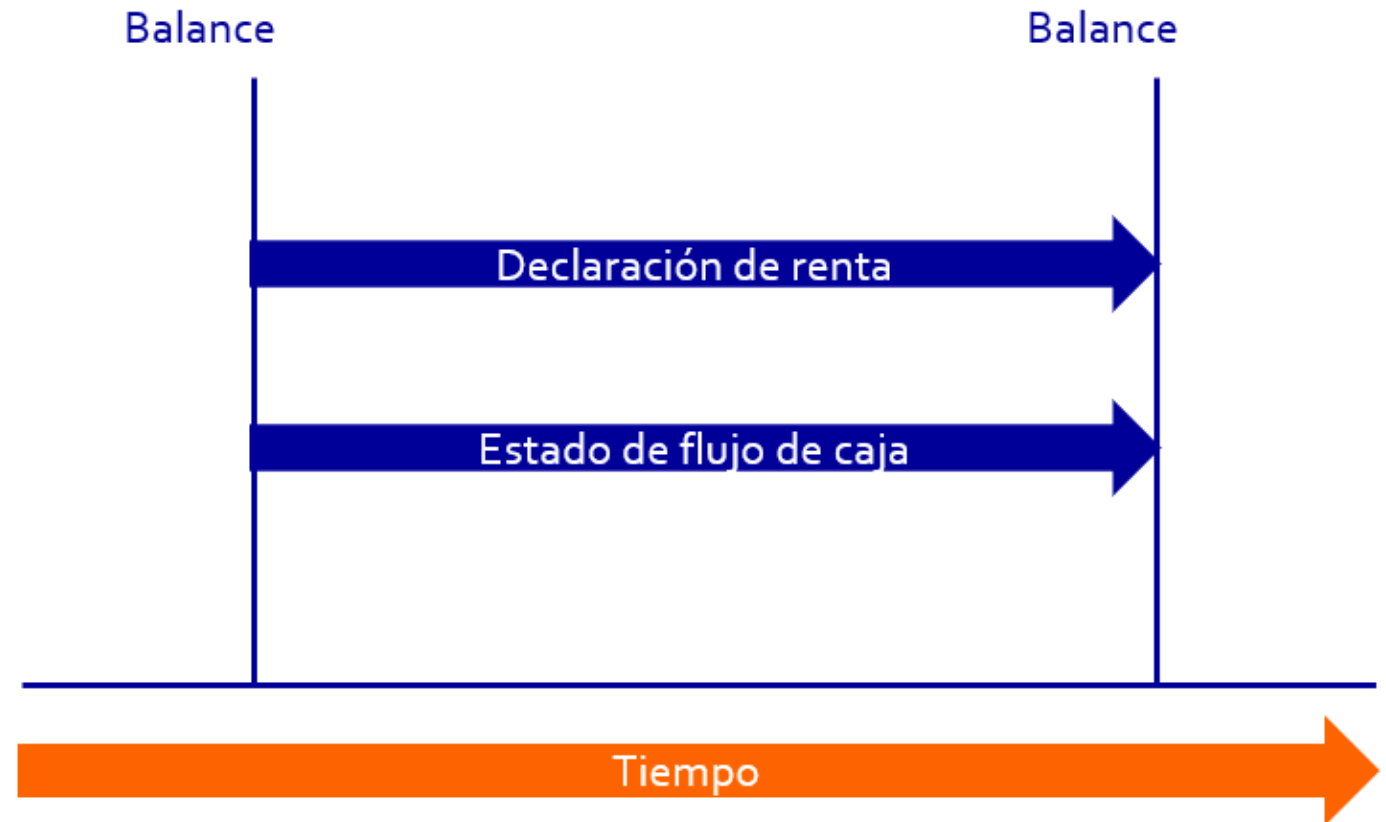


El análisis de negocios se enfoca en el riesgo relacionado al negocio. El análisis de negocios debe entregar información sobre:

- El desarrollo del sector, *benchmarks* (los que son importantes para seleccionar clientes que sobresalen en un sector) factores críticos de éxito.
- Temas de sustentabilidad en un sector se vuelven cada vez más relevantes en la evaluación crediticia de los bancos.
- La posición actual y futura de la compañía en la cadena de valor y su poder competitivo.
- El rendimiento financiero histórico y evidencia para resultados futuros.
- Eventos recientes relevantes, como reorganizaciones, adquisiciones.

Análisis Financiero

Un análisis financiero tiene el objetivo de evaluar la rentabilidad, la liquidez y la solvencia de un (potencial) cliente. El análisis financiero debe basarse primariamente en la memoria anual más reciente de un cliente



Posición del Banco

Es esencial enfocarse en una (nueva) solicitud financiera en términos de “fuentes de pago”. Al tomar este enfoque se pueden asignar un orden lógico y preferido de estas fuentes:

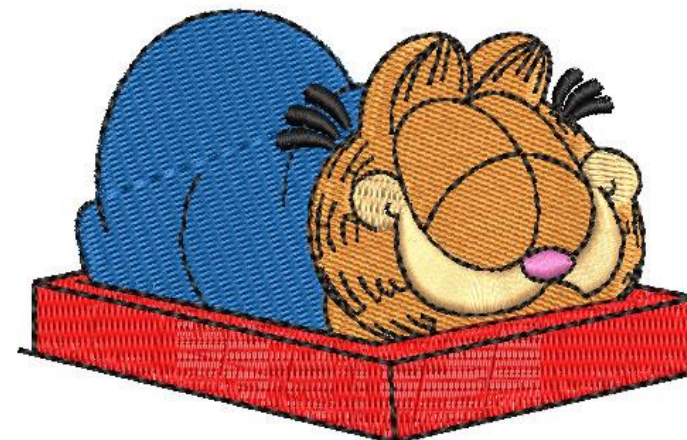
La primera fuente de pago es el flujo de caja; la caja generada desde el curso normal de negocios. Segunda fuente de pago son otras formas de ítems colaterales; por ejemplo, garantías por el gobierno/fondos/bancos o individuos.

Última fuente de pago es colateral o seguridad; si las otras dos fuentes no son suficientes para pagar tu préstamo, se debe ejecutar el colateral. Por ejemplo, adoptando (legalmente) las acciones en prenda o asignadas y vendiéndolas personalmente en el mercado, o, incluso, vendiendo la propiedad del cliente.

Posición del Banco

Finalmente, trabajar de manera sustentable se convertirá en un nuevo prerrequisito para los bancos para suministrar préstamos a los clientes. Se espera que los bancos incluyan criterios de sustentabilidad en las políticas de crédito en los próximos años.

BREAK



Características Clave de Evaluación de una Cooperativa

Solvencia & responsabilidad de los miembros

- ¿Los miembros son responsables de la deuda y capaces de cumplir esta responsabilidad en caso de quiebra?
- ¿Un banco puede hacer valer su responsabilidad?
- ¿El préstamo de miembro (si es el caso) es subordinado al préstamo del banco suministrado?
- ¿Cuál es el tenor de la facilidad de riesgo? Mientras más larga, más robustamente la facilidad es 'anclada' en la empresa.
- ¿Los no miembros pueden aportar capital?

Vinculaciones & obligaciones de miembros

- ¿Los miembros son responsables del 2/3 del suministro?
- ¿Los miembros tienen un plazo de aviso?
- ¿Los miembros son comprometidos?

Rentabilidad

- ¿Existe una clara asignación de las ganancias?
- ¿La cooperativa tiene una fuerte posición en el mercado?
- ¿El retorno a la inversión está relacionada con la rentabilidad de la cooperativa?

Autofinanciamiento

- ¿Existe una clara política de capitalización?
- ¿Qué tan fuerte es la posición de capital (o deuda subordinada)?
- Gobernanza
 - ¿Rol y responsabilidades claros?
 - Gerencia profesional?
- ¿Las acciones son comercializables; internamente/externamente?

Actividad

Caso de trabajo

En grupos genere una evaluación del negocio pensando en una evaluación financiera. Considera también las siguientes preguntas
¿A qué elementos debería prestar atención para tener un buen análisis financiero?
¿Cómo puede ser integrada la sostenibilidad en este desafío de conseguir financiamiento crediticio?

Discusión en grupos:
30 mins

Discusión en Clases: 30 mins

Actividad

Caso de trabajo



Juntos!
Compramos
almacén cooperativo

Actividad

Caso de trabajo

Discusión en Clases: 30 mins

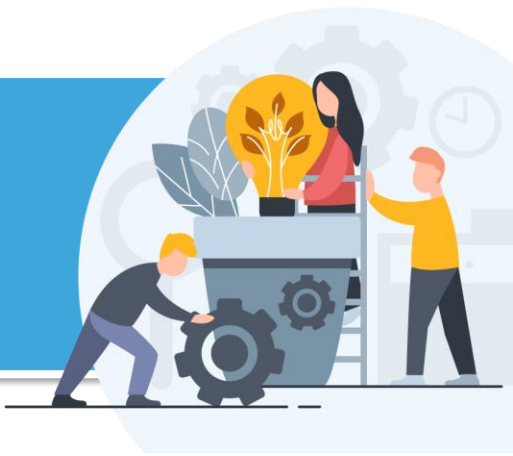
Preguntarnos por nuestra relación con el entorno, con los recursos de uso común y con los ecosistemas configura el tipo de organizaciones y proyectos que podemos construir



Lago Budi, R de la Araucanía.

Estudio de Caso 3 M1

Caso: El buen vivir en el Lago Budi



”La tierra como la base de la vida es parte de la cosmovisión Mapuche y también de las comunidades que habitan las localidades circundantes al **Lago Budi.**”

*Caso levantado desde experiencia de
extensión de*

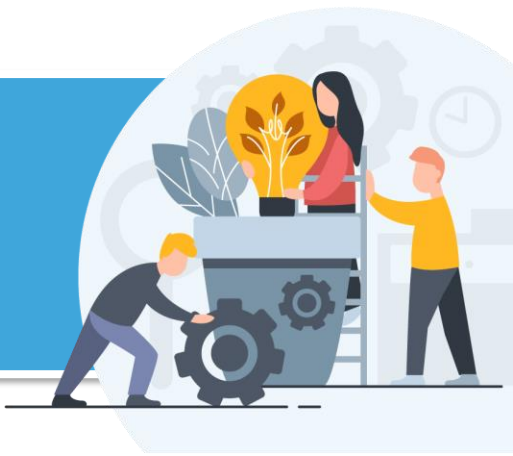


SERVICIO PAÍS

KÜME MOGEN LEWFÜ BUDI
(BUEN VIVIR EN EL LAGO BUDI)

Estudio de Caso 3 M1

Caso: El buen vivir en el Lago Budi



*¿Cómo observa que la identidad del proyecto de la comunidad del Lago Budi impacta en las estrategias de financiamiento y capitalización?
Base su respuesta en un ejemplo del documental.*

Caso levantado desde experiencia de
extensión de



SERVICIO PAÍS

KÜME MOGEN LEWFÜ BUDI
(BUEN VIVIR EN EL LAGO BUDI)

Consultas y preguntas

Nos vemos pronto!

Muchas gracias



171
AÑOS

Formando
personas
transformando
país