



# Círculo de Actualización Profesional

Financiamiento a largo plazo: banca de desarrollo y organismos  
internacionales

## Introducción general al curso

Las empresas que requieren recursos para sus planes de expansión y modernización necesitan preparar sus proyectos financieros para conocer sus ingresos y desembolsos esperados así como prever si contarán con la suficiente cantidad de dinero para pagar los financiamientos que pudieran solicitar.

La adquisición de bienes de capital, la construcción de naves industriales o la consolidación de pasivos, requieren un plazo superior a un año para poder amortizar los financiamientos específicos a que se debe recurrir. Este tipo de créditos se consideran **préstamos a largo plazo**.

Por la misma complejidad de este tipo de proyectos se corre el riesgo de generar un incumplimiento de pago de capital e intereses, por lo que las operaciones de financiamiento a largo plazo necesitan complementarse con contratos que reúnen ciertas cláusulas de garantías y condiciones que los hace complicados y se requiere tener mayor cuidado en su negociación.

A lo largo del curso iremos contestando las siguientes preguntas.

- ¿Cómo se pueden conseguir recursos para financiar proyectos de inversión?
- ¿Qué características tienen los créditos a largo plazo?
- ¿Cómo se pueden consolidar los pasivos de una empresa para mejorar los plazos y tasa de interés?
- ¿Qué tipo de apoyos gubernamentales existen para financiar proyectos de largo plazo?
- ¿Qué tipo de emisiones de títulos de crédito pueden hacer las empresas a través del mercado de valores para conseguir recursos a mejores tasas de interés?
- ¿Qué tipo de financiamientos internacionales pueden financiar proyectos a largo plazo?

## Objetivo General

Conocer los esquemas de financiamiento disponibles en la banca de desarrollo y organismos internacionales, cuyo fin es la obtención de recursos en forma estructurada y a plazos mayores de un año, tanto a través de créditos refaccionarios, contratos estructurados con garantías prendarias e hipotecarias o bien programas especiales de Ex- Im-Bank.

---

## Antecedentes

La “**Compañía Industrial del Norte, S.A.**” es una fábrica de productos metálicos que tiene un proyecto para aumentar su producción mediante la adquisición de dos máquinas troqueladoras cuyo valor es de \$5´000,000.00 de pesos.

La planeación financiera muestra que la empresa pudiera solicitar un crédito de \$3´000,000.00 de pesos a un plazo de 5 años y que los accionistas aportaran la cantidad restante.

Te has de estar preguntando:

¿Qué tipo de crédito es el que mejor se adapta a esta situación?

A través de este curso veremos las opciones de crédito a largo plazo que tiene la “**Compañía Industrial del Norte, S.A.**” y cómo elegir la que más le conviene.

## Temario

Temas	Objetivo Específico
1. Características de los créditos a largo plazo.	Identificar los diferentes <b>tipos de financiamiento a largo plazo</b> que tienen las empresas para cubrir sus necesidades, así como las <b>características</b> de estos tipos de créditos.

2. Créditos refaccionarios.	Conocer las características de los <b>créditos refaccionarios</b> , cuyo fin es apoyar la adquisición de activos fijos con plazos mayores a un año.
3. Crédito hipotecario industrial.	Identificar las condiciones del <b>crédito hipotecario industrial</b> , que permite adquirir liquidez, obteniendo un mayor plazo y posibilidad de capitalizar los intereses no pagados.
4. Arrendamiento financiero.	Conocer al <b>arrendamiento</b> como una opción alterna de financiamiento por la cual se puede contratar el uso o goce de un bien con una opción de compra en una fecha determinada.
5. Programas de crédito a largo plazo con banca de desarrollo.	Conocer los esquemas de financiamiento disponibles a través de la <b>banca de desarrollo</b> , que permitan apoyar el crecimiento de las empresas y promover las exportaciones.
6. Financiamientos con organismos internacionales.	Identificar los esquemas de financiamiento disponibles a través de <b>organismos internacionales</b> , que permitan financiar proyectos a largo plazo.

## Tema 1. Características de los créditos a largo plazo

### Introducción

Los créditos a largo plazo son muy importantes para el desarrollo de una empresa, ya que es un medio para obtener recursos y mejorar aspectos de capacidad o consolidación.

En este tema se abordarán las características de los créditos a largo plazo y también los diferentes tipos de financiamiento que pueden adquirir las empresas.

Temas	Objetivo Específico
1. Características de los créditos a largo plazo.	Identificar los diferentes <b>tipos de financiamiento a largo plazo</b> que tienen las empresas para cubrir sus necesidades, así como las <b>características</b> de estos tipos de créditos.

## 1. Características de los créditos a largo plazo

Los **créditos a largo plazo** se refieren a aquellos financiamientos que utilizan las empresas con vencimiento mayor a un año.

Dichos créditos, las empresas los utilizan para mejorar su capacidad de producción o distribución, para la compra de maquinaria y equipo, para la construcción o adquisición de locales o edificios industriales. También se pueden utilizar para la consolidación de pasivos, tanto bancarios como de proveedores.

Las características de los **créditos a largo plazo** son:

- a) Requieren condiciones formales para su obtención, lo que significa la redacción de contratos de crédito con clausulados específicos en materia de garantías y condiciones de hacer y no hacer.
- b) Demandan de la elaboración de proyectos formales para su obtención que incluyan proyecciones de estado de flujo de efectivo donde se confirme la capacidad de pago en el largo plazo.
- c) Se caracterizan por que las cantidades de crédito que se manejan en estos financiamientos normalmente son superiores a los créditos de corto plazo.
- d) Se destinan al financiamiento de proyectos de inversión en activos fijos, lo que implica un mayor riesgo que debe ser cubierto con las formalidades de cada caso.

Veamos como estas características se reflejan en el ejemplo de la “**Compañía Industrial del Norte, S.A.**”

Ejemplo



El tesorero de la “**Compañía Industrial del Norte, S.A.**”, en busca de un crédito para su proyecto se dirigió al Banco Local, y ahí le informaron que para **iniciar las gestiones del financiamiento** requieren entregar:

- a) Un proyecto de inversión con estados financieros pro-forma para los siguientes 5 años de la empresa.
- b) Estados financieros históricos auditados de los últimos 3 años.
- c) Escritura constitutiva y reformas a la misma.
- d) Acta de consejo donde se otorgan poderes para actos de administración al representante legal de la empresa.
- e) Solicitud formal por parte de la empresa con las características del crédito solicitado.
- f) Estado de situación patrimonial del avalista.
- g) Cotizaciones de la maquinaria a adquirir.

Se comentó al tesorero de la compañía que con esta información, el Banco Local, elaborarán un estudio de crédito e informarán el resultado del mismo a la empresa en un tiempo aproximado de un mes para la aceptación de sus condiciones y proceder a la contratación.

Analizando el ejemplo de este curso nos encontramos con la interrogante de:

**¿Qué tipo de financiamiento a largo plazo puede cubrir las necesidades de la Compañía Industrial del Norte?**

Las empresas tienen la posibilidad de adquirir diferentes **tipos de financiamiento a largo plazo** para cubrir sus necesidades, estos pueden ser:

<b>Crédito refaccionario</b>	El <b>crédito refaccionario</b> apoya la adquisición de activos fijos de un negocio, con el propósito de incrementar su producción y sus ventas. También puede utilizarse para el pago de pasivos.
<b>Crédito hipotecario industrial</b>	El <b>crédito hipotecario industrial</b> puede destinarse al fomento de operaciones de empresas agrícolas, ganaderas, industriales o comerciales, inversiones en activo fijo o ampliación de plantas o bien, a la consolidación de pasivos.
<b>Arrendamiento financiero</b>	El <b>arrendamiento financiero</b> obliga a la arrendadora o al banco a adquirir determinados bienes y a conceder su uso o goce temporal, a plazo forzoso, a una persona física o moral, obligándose ésta a pagar como contraprestación en pagos parciales, según se convenga una cantidad de dinero determinada llamada “renta”, que cubra el valor de adquisición de los bienes y la carga financiera.

### Conclusiones del Tema 1

El **financiamiento de proyectos de inversión y de consolidación de pasivos** se obtiene a través de créditos a largo plazo que tiene un período de vencimiento mayor a un año.

Los **créditos a largo plazo** requieren mayor formalización, se necesita una elaboración de proyectos, los contratos deben ser más específicos en cuanto a garantías y condiciones y cobertura de riesgos.

Los **tipos de financiamiento a largo plazo** más comunes son:

- a) Créditos refaccionarios
- b) Créditos hipotecarios industriales
- c) Arrendamiento financiero

## Tema 2. Créditos refaccionarios

### Introducción

Los créditos relacionados son un tipo de financiamiento con plazos mayores a un año, los cuales tienen como finalidad principal la adquisición de activos fijos para la empresa.

En este tema se conocerán la funcionalidad y características de este tipo de créditos.

Temas	Objetivo Específico
2. Créditos refaccionarios.	Conocer las características de los <b>créditos refaccionarios</b> , cuyo fin es apoyar la adquisición de activos fijos con plazos mayores a un año.

### Créditos refaccionarios

Los **créditos refaccionarios** apoyan la adquisición de activos fijos de un negocio, con el propósito de incrementar su producción y sus ventas, así como también, pueden utilizarse para el pago de pasivos.

Estos créditos refaccionarios proveen a las empresas recursos que llegan a cubrir sus necesidades, como por ejemplo:

- a) La adquisición de maquinaria y equipo.
- b) La obtención de equipo de transporte y el equipo de cómputo.
- c) La compra, remodelación y construcción de locales y edificios industriales y comerciales.

Dado que la **adquisición de bienes de capital** afecta la capacidad de producción y distribución por varios períodos anuales, **este tipo de financiamiento** toma en cuenta la capacidad de pago de la empresa para establecer los plazos de cada operación, que por su naturaleza son mayores de un año.

Debido a que los **créditos refaccionarios** son establecidos bajo la **Ley de Títulos y Operaciones de Crédito**, mencionaremos las **características** de dichos créditos:

<b>Destino</b>	Es la adquisición de activos fijos para aumentar la producción y pago de pasivos.
<b>Importe</b>	Es el monto del financiamiento que se debe establecer tomando en cuenta el valor de los bienes a adquirir, la proporción a financiar con pasivo, la capacidad de pago del proyecto y las negociaciones con el banco.
<b>Plazo máximo de vencimiento</b>	Es el tiempo total de duración dentro del cuál se fijan las amortizaciones de capital e intereses según la vida útil del activo a adquirir y a la capacidad de pago de cada proyecto. Cada institución establece la norma pero en la práctica es de 1 a 15 años.
<b>Plazo de gracia</b>	Es el tiempo que la institución permite que no se pague capital o intereses o ambos debido a que durante ese tiempo los activos fijos adquiridos no están todavía en condiciones de producir el flujo de efectivo necesario para honrar las amortizaciones del crédito.
<b>Tasa de interés</b>	<p>Es cuando cada institución puede establecer la tasa de interés de cada operación de acuerdo a sus políticas. Esta tasa puede ser fija o variable.</p> <p>La tasa variable se determina sumando un diferencial de puntos a la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE).</p> <p>TIIE: Tasa de interés interbancaria de equilibrio. Es el porcentaje de obtener el promedio de las tasa de interés que están dispuestos a pagar los 6 bancos convocados a una subasta de operaciones de crédito realizada por Banco de México diariamente.</p>

<b>Tipo de Moneda en que se dispone el crédito</b>	Puede ser en Moneda Nacional, en US Dólares o en Unidades de Inversión (UDIS). La elección del tipo de moneda depende del origen de las entradas de efectivo en el futuro y del tipo de aplicación que se le dará al crédito.
<b>Garantías</b>	Son los bienes que serán adquiridos con el mismo, aunque pudieran solicitarse en forma adicional otros bienes muebles, inmuebles, aval o fianza.
<b>Condiciones</b>	<p>Dentro de las acciones que pudieran solicitarse por el banco como obligaciones de hacer o no hacer serían:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>La información de estados financieros trimestrales que la empresa debe enviar al banco durante la vigencia del crédito.</li> <li>La entrega de las facturas del equipo a adquirir debidamente endosadas a favor del banco.</li> <li>La contratación de seguro contra siniestros de los bienes sujetos a garantía endosados a favor del banco.</li> <li>La aceptación de no repartir dividendos a accionistas mientras exista el financiamiento vigente.</li> </ol>

## Conclusiones del Tema 2

Los **créditos refaccionarios** apoyan el crecimiento en la capacidad productiva de las empresas, ya que facilitan la adquisición de activos fijos, así como el pago de pasivos que también repercute en el rendimiento en la actividad productiva.

Estos créditos permiten a la empresa establecer condiciones de pago que vayan de acuerdo a la capacidad generadora de efectivo de cada proyecto.

La **tasa de interés** puede ser **fija o variable** y el **tipo de moneda** puede ser:

- a) Moneda Nacional
- b) Dólares
- c) UDIS

### Tema 3. Crédito hipotecario industrial

#### Introducción

El crédito hipotecario industrial es un tipo de financiamiento que permite a las empresas adquirir liquidez en un plazo mayor, mediante la hipoteca de la unidad industrial, lo que implica dejar en garantía todos los activos de la empresa.

En este tema se identificarán las características y condiciones de este tipo de crédito.

Temas	Objetivo Específico
3. Crédito hipotecario industrial.	Identificar las condiciones del <b>crédito hipotecario industrial</b> , que permite adquirir liquidez, obteniendo un mayor plazo y posibilidad de capitalizar los intereses no pagados.

#### Crédito hipotecario industrial

El **crédito hipotecario industrial a largo plazo** se utiliza para consolidar y diferir pasivos, aunque puede destinarse al fomento de operaciones de empresas agrícolas, ganaderas, industriales o comerciales, inversiones en activo fijo o ampliación de plantas.

En cualquier caso se garantiza en primer lugar y grado, con la **hipoteca de la unidad industrial**, lo que implica dejar en garantía todos los activos de la empresa, tanto fijos como circulantes.

El **crédito hipotecario industrial** se instrumenta en escritura pública especificando destino, formas de disposición, garantías reales y personales y deben inscribirse en el Registro Público y de Comercio.

Las condiciones de un crédito hipotecario industrial son las siguientes:

<b>Destino</b>	Pago de pasivos, aunque pudiera destinarse a capital de trabajo o a adquisición de activo fijo.
<b>Importe</b>	El monto del financiamiento se debe establecer tomando en cuenta el valor de los pasivos a consolidar, la proporción a financiar y los intereses capitalizables, la capacidad de pago del proyecto y las negociaciones con el banco.
<b>Plazo máximo de vencimiento</b>	Cada banco establece la norma pero en la práctica es de 5 a 10 años.
<b>Tasa de interés</b>	Cada banco puede establecer la tasa de interés de cada operación de acuerdo a sus políticas.

### Conclusión Tema 3

En este tema revisamos que, los **créditos hipotecarios industriales** representan una oportunidad de adquirir liquidez para las empresas con alto endeudamiento, obteniendo un mayor plazo y la posibilidad de [capitalizar\\*](#) los intereses no pagados.

Vimos también que, la **garantía de la unidad industrial** significa dejar en primer lugar y grado todos los activos de la empresa. Esto significa que los activos circulantes y los activos fijos quedan registrados como dados en garantía en primer lugar al banco que otorgó el Crédito Hipotecario Industrial.

\* Capitalizar significa que los intereses no pagados se aumentan al capital original y se tiene una nueva suma que es ahora el capital del crédito

## Tema 4. Arrendamiento financiero

### Introducción

El arrendamiento financiero es una opción más de financiamiento para las empresas, con el cual se puede contratar el uso o goce de un bien con una opción de compra en una fecha determinada.

En este tema se conocerá el concepto de arrendamiento financiero, así como sus modalidades y los tipos de bienes sujetos a arrendamiento.

Temas	Objetivo Específico
4. Arrendamiento financiero.	Conocer al <b>arrendamiento</b> como una opción alterna de financiamiento por la cual se puede contratar el uso o goce de un bien con una opción de compra en una fecha determinada.

### Arrendamiento financiero

Existen figuras financieras que aunque no son operaciones de crédito en forma directa, proporcionan recursos a la empresa a largo plazo para adquirir activos fijos o pagar pasivos, como es el caso del arrendamiento financiero.

El **arrendamiento financiero** es un contrato mediante el cuál la arrendadora o el banco se obligan a adquirir determinados bienes y a conceder su uso o goce temporal a plazo forzoso, a una persona física o moral y obligándose ésta a pagar como contraprestación en pagos parciales, según se convenga una cantidad de dinero determinada llamada “**renta**”, que cubra el valor de adquisición de los bienes y la carga financiera.

Existen **4 modalidades de arrendamiento financiero**:

**1) Arrendamiento de maquinaria y equipo de transporte.**

Esta operación permite el uso de maquinaria y equipo de transporte por un período dado pagando rentas que son deducibles del Impuesto sobre la Renta, con activos propiedad de la arrendadora contando con una opción de compra al término del contrato.

**2) Venta y renta de los propios activos. (Compra y renta de regreso)**

Las empresas con necesidades de liquidez o de consolidación de pasivos pueden vender a la arrendadora los equipos y contratarlos en arrendamiento financiero en forma simultánea con opción de compra por un plazo establecido. (Sale and lease back).

**3) Compra y arrendamiento de equipos de importación.**

La arrendadora se compromete a adquirir un equipo de importación para rentarlo a la empresa por un plazo establecido con opción de compra.

**4) Arrendamiento inmobiliario.**

La arrendadora adquiere o construye un edificio para ser rentado a una empresa por un plazo determinado con opción de compra.

Al término del **contrato de arrendamiento** se puede optar por cualquiera de las siguientes opciones:

- a) La compra de los bienes a un precio inferior del valor de adquisición, el cual quedó fijado en el contrato, en caso de que no se haya fijado, el precio deberá ser menor al valor del mercado a la fecha de compra.
- b) La prórroga del plazo para continuar con el uso o goce temporal, pagando una renta inferior a los pagos periódicos que venía haciendo en el contrato.
- c) La participación con la arrendadora financiera en el precio de venta de los bienes a un tercero, en las proporciones y términos que se establezcan en el contrato.

Existe un **contrato de arrendamiento puro** donde el arrendador otorga el uso o goce temporal del bien al arrendatario sin opción de compra y sin que existan las opciones consideradas anteriormente al finalizar el contrato de arrendamiento al que nos referimos antes.

La **arrendadora financiera o el banco** (los bancos también pueden realizar arrendamiento financiero de acuerdo a la Ley de Instituciones de Crédito) pueden pedir judicialmente la posesión de los bienes objeto del arrendamiento, si existiese algún incumplimiento por el arrendatario en las obligaciones consignadas en el contrato.

**Los tipos de bienes sujetos a arrendamiento son:**

- a) Equipo de transporte.
- b) Equipo de cómputo.
- c) Equipo y maquinaria industrial.
- d) Maquinaria y equipo para la construcción.
- e) Equipo de oficina.



**La Compañía Industrial del Norte, S. A.** hace una consulta con el Banco Local, acerca de la posibilidad de que se financie la maquinaria que requiere con valor de

\$5, 000,000 con crédito refaccionario para adquirir maquinaria, o si se pudiera realizar un contrato de arrendamiento financiero.

El Banco Local le indica que el contrato de arrendamiento se puede otorgar sobre el valor de factura sin incluir el IVA, por \$5, 000,000 a un plazo de 56 meses con 4 rentas por adelantado. El monto de cada renta sería calculado en 47 pagos iguales de renta que incluyan una tasa de interés fija de 18% anual.

#### Conclusión del Tema 4

En este tema revisamos que el **arrendamiento financiero** constituye una opción alterna de financiamiento por la cual se puede contratar el uso o goce de un bien con una opción de compra en una fecha determinada.

Es por eso, que existe la posibilidad de adquirir el bien al término del contrato a un precio prefijado o intervenir en la venta del mismo o finalmente, solicitar una prórroga para adquirirlo.

## **Tema 5: Programas de crédito a largo plazo con banca de desarrollo.**

### **Introducción**

Las empresas también pueden beneficiarse de la banca de desarrollo, ya que ayuda a obtener mejores condiciones en los créditos a largo plazo para la adquisición de equipo importado así como el fomento a las exportaciones.

En este tema se revisarán las características de los apoyos financieros de: Nacional Financiera y el Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext).

Temas	Objetivo Específico
5. Programas de crédito a largo plazo con banca de desarrollo.	Conocer los esquemas de financiamiento disponibles a través de la <b>banca de desarrollo</b> , que permitan apoyar el crecimiento de las empresas y promover las exportaciones.

### **Programas de crédito a largo plazo con la banca de desarrollo**

La banca de desarrollo es el conjunto de instituciones de crédito que existen en el país para apoyar a los sectores que requieren condiciones de financiamiento especiales para conseguir los recursos necesarios para la realización de sus operaciones.

En el caso de México, existen instituciones financieras creadas por el Gobierno para apoyar el crecimiento de las empresas industriales, comerciales y turísticas del país y para promover el crecimiento de las exportaciones de productos manufacturados que son: Nacional Financiera (NAFIN) y Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext).

<b>Nacional Financiera (NAFIN)</b>	<b>Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext)</b>
<p>Tiene programas de financiamiento para apoyar proyectos que incluyan la adquisición de bienes de capital y financiamiento de proyectos a largo plazo para empresas pequeñas y medianas, en condiciones de tasa de interés y plazo que son más atractivas de las que ofrece la banca comercial.</p> <p>El tipo de financiamiento que puede utilizarse con recursos de <b>NAFIN</b> y a través de los bancos comerciales que han firmado convenios con esa institución es el <b>crédito PYME</b>, que incluye apoyos financieros para adquisición de activo fijo con un plazo máximo de 5 años hasta por un monto máximo de \$11'600,000.00 por proyecto, y que puede contratarse en moneda nacional o dólares a tasas de interés fijas o variables de acuerdo a cada caso y que son negociables dependiendo de las políticas de cada banco y de las condiciones de riesgo de cada cliente.</p>	<p>Tiene un programa de apoyo financiero dirigido a los exportadores directos e indirectos, actuales y potenciales denominado "Credi-exporta", dentro del cual existe un mecanismo financiero denominado "<b>crédito para equipamiento</b>" que es un crédito a largo plazo para adquisición de unidades de equipo importado.</p> <p>Revisa las características a continuación.</p>

Las características de los créditos a largo plazo para adquisición de unidades de equipo importado de Bancomext son:

<b>a) Destino:</b>	Financiar la adquisición de maquinaria y equipo de importación a través de líneas globales. Una de estas líneas globales está concertada con el Ex-Im-Bank de Estados Unidos.
<b>b) Tipo de Crédito:</b>	Financiar la adquisición de maquinaria y equipo de importación a través de líneas globales.

<p><b>c) Plazos y Amortizaciones:</b></p>	<p>Hasta 5 años y se establecen en función a los flujos de ingresos esperados del proyecto.</p> <p>Las amortizaciones de los créditos se realizan en forma semestral, con base a los flujos.</p>
<p><b>d) Porcentaje de Financiamiento:</b></p>	<p>El monto del financiamiento puede ser máximo de 85% del valor de la maquinaria a adquirir.</p> <p>La parte no financiada deberá ser aportada por los socios vía capital.</p>
<p><b>e) Garantías:</b></p>	<p>Las propias del crédito e hipoteca civil y/o hipoteca industrial y/o garantía fiduciaria sobre bienes propios o de terceros.</p> <p><b>Garantía hipotecaria civil:</b> Es aquella que se constituye sobre bienes inmuebles utilizados para habitación y donde no se realizan operaciones de lucro.</p> <p><b>Garantía hipotecaria industrial:</b> Es aquella que se constituye sobre todos los bienes de la empresa para consolidar pasivos.</p> <p><b>Garantía hipotecaria fiduciaria:</b> Es la que se constituye sobre bienes inmuebles otorgados en contrato de fideicomiso a una institución fiduciaria.</p> <p>La razón de cobertura entre importe de la Garantía e importe del Crédito será como mínimo de 2 a 1.</p>
<p><b>f) Mecanismos de Disposición:</b></p>	<p>Para disponer de los recursos, una vez autorizado y contratado el crédito, será preciso presentar solicitud de carta de crédito irrevocable de importación ó solicitud de Pago Directo al Proveedor (PDP), ó factura de la maquinaria o equipo y conocimiento de embarque, en caso de reembolso.</p>

## Conclusión del Tema 5

En este tema revisamos que las empresas pueden obtener mejores condiciones en sus créditos a largo plazo para la adquisición de equipo importado, utilizando los apoyos financieros tales como:

- Nacional Financiera
- Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext)

**Nacional Financiera** puede otorgar créditos en pesos o en dólares a tasas de interés preferenciales de acuerdo a las políticas de la institución y el grado de riesgo de cada proyecto.

**Bancomext** proporciona a través de **Credi-Exporta** apoyos financieros a empresas exportadoras por medio del “**crédito para equipamiento**” a través de los bancos comerciales, en dólares a una tasa de **LIBOR** (London Interbank Offered Rate) más un diferencial que cada banco fija dependiendo del riesgo del proyecto y a un plazo máximo de 5 años.

## Tema 6. Financiamientos con organismos internacionales

### Introducción

Los organismos internacionales también pueden ser una fuente de financiamiento para las empresas, como lo es el **Ex-Im-Bank** de los Estados Unidos a través de una línea de crédito de **Nacional Financiera**.

En este tema se identificarán los esquemas de financiamiento de este organismo internacional que permite financiar proyectos a largo plazo.

Temas	Objetivo Específico
6. Financiamientos con organismos internacionales.	Identificar los esquemas de financiamiento disponibles a través de <b>organismos internacionales</b> , que permitan financiar proyectos a largo plazo.

### Financiamientos con organismos internacionales

Otra opción de financiamiento que las empresas pueden utilizar es, solicitar créditos para importación de equipos a través de líneas de financiamiento establecidas por el **Ex -Im-Bank** de los Estados Unidos para apoyar a los

compradores de maquinaria y equipo importado de ese país y ayudar a que los vendedores norteamericanos se les pague de contado.

**Ex-Im-Bank** es una institución de banca de fomento estadounidense que apoya las operaciones de comercio exterior de ese país.

En el caso de las ventas de maquinaria y equipo a empresas mexicanas, se tiene establecida una **línea de crédito** a través de **Nacional Financiera (NAFIN)**.

**NAFIN** promueve la utilización de estos recursos bajo el **programa de financiamiento PYMES** para equipamiento (Maquinaria de Estados Unidos), con las siguientes características:

1. Entregar estados financieros históricos, flujos de efectivo financieros proyectados a 5 años, proyecciones e información legal.
2. Tener 3 años en la misma línea de negocio.
3. Contar con referencias satisfactorias en el buró de crédito.
4. Dar un anticipo del 15% al proveedor estadounidense.
5. Contar con el 50% mínimo de contenido de integración estadounidense.

Para poder utilizar las líneas de recurso de **Ex-Im-Bank** se necesita cumplir con los siguientes requisitos:

1. El importe a financiar será hasta por el 85% del monto total de la factura EEUU.
2. Se puede incluir hasta el 100% de la prima de seguro.
3. Se otorga en moneda nacional o en dólares americanos.
4. El monto mínimo de US Dll \$100, 000 o su equivalente en moneda nacional.
5. La tasa de interés es variable (Moneda Nacional desde TIE+3% y Dólares desde Libor+2.25%).
6. El plazo es en función del monto (de 2 y hasta 5 años).

## **Conclusión tema 6**

Una forma de mejorar las condiciones de los financiamientos para adquirir equipo importado de los Estados Unidos es:

- ♦ Utilizar los créditos a través de **Ex-Im-Bank** que ofrece **Nacional Financiera**.

Las **condiciones** que se ofrecen de una tasa de interés de 2.5 puntos adicionales a **LIBOR** mejoran las tasas que ofrece **Bancomext** con líneas globales.

### Conclusión del curso

Los créditos a largo plazo apoyan los proyectos que aumentan la capacidad de producción y distribución de las empresas, mediante la compra de activo fijo o bien ayudan al pago de pasivos.

Los tipos de financiamiento con vencimiento mayor de un año que pueden utilizarse son: refaccionarios, hipotecarios industriales, arrendamiento financieros y los apoyos de financiamiento de equipo a través de NAFIN, Bancomext o **Ex-Im-Bank**

Gracias por tu participación.