

5.3

Categoría

Rescate
financiero

Herramienta

Refinanciamiento de deuda y venta de acciones

Descripción

Producto de las medidas de confinamiento y debido a las restricciones en los desplazamientos del público por la pandemia, los hoteles se han visto obligados a cierres totales o temporales, o a operar a una capacidad menor, lo que ha generado menores ingresos y presión en los flujos de caja empresariales. Al respecto:

Período de aplicación

✓ Supervivencia ✓ Recuperación

S&P Global Ratings (2020): estima que el sector hotelero solo podrá recuperar sus niveles anteriores a la pandemia, en el año 2023, bajo la premisa de que las vacunas contra el COVID-19 estuvieron ampliamente disponibles para el año 2021.

Algunas medidas financieras específicas para disminuir los costos y mejorar el flujo de caja empresarial son:

- ✓ Reestructuración de deuda con acreedores.
- ✓ Adquisición de nueva deuda.
- ✓ Apertura de participación societaria a inversionistas.
- ✓ Posibilidad de garantizar deudas con Garantías Mobiliarias.

Elaborado por



Financiado por



Reestructuración de deuda con los acreedores y nueva deuda:

Entre los aspectos relevantes para asumir el proceso de reestructuración de una deuda están:

1.

Diagnóstico del riesgo financiero: se refiere, no solo a diferir el pago de la deuda, sino también a mejorar la generación anual de fondos, racionalizar costos e identificar posibles incrementos en los ingresos operativos.

2.

Diseño del plan de reorganización: propone elaborar flujos de fondos sensibilizados que consideren la capacidad de pago, tanto en la actual coyuntura como en la postpandemia, determinando los años necesarios para distribuir el servicio de deuda.

3.

Negociación con los acreedores: bajo un plan de reestructuración, el hotel estará en condiciones de iniciar la negociación con los acreedores financieros.

✓ Dentro del sistema financiero, cada banco ha adoptado opciones de reestructuración de deuda acordes con las políticas de crédito y riesgos para sus clientes, atendiendo la situación particular nacional del sector. Entre ellas: extensión de plazos, capitalización de intereses, ajustes en tasas de intereses, prórrogas de pagos, períodos de gracia.

✓ Independiente de la reestructuración financiera, el sector bancario puede brindar nuevas opciones de deuda, según las situaciones particulares de cada cliente. Por esto, los operadores tienen que demostrar que los hoteles siguen siendo viables.



Opciones de financiamiento:

Apertura de la propiedad societaria



Búsqueda de socios que aporten los recursos económicos necesarios para superar los problemas de flujo de caja. En este sentido, se requiere de un estudio con enfoque multidisciplinar (legal, finanzas, contable, mercadeo) que permita determinar técnicamente las necesidades de financiamiento.



El Código de Comercio establece que el capital accionario puede estar compuesto por acciones ordinarias (comunes) con derecho a voto; también pueden emitirse acciones preferentes (con derechos limitados o adicionales a las acciones ordinarias).

Garantías Mobiliarias para garantizar operaciones crediticias



En algunos países se permite a los posibles deudores otorgar garantías sobre bienes muebles tangibles e intangibles, como acciones de sociedades, inventarios de las empresas, titularización de los flujos de caja, marcas, contratos o sus derechos asociados, entre otros, como respaldo a las operaciones de crédito.



Otorgan libertad a las partes a fin de que convengan en el contrato de constitución de la garantía mobiliaria, el procedimiento extrajudicial de ejecución, ofreciendo la posibilidad de realizar las subastas públicas de bienes dados en garantía de manera más rápida y simple.

Beneficios

Estas medidas financieras permiten a los establecimientos disponer de liquidez a corto y medio plazo para hacer frente a los pagos de salarios, atender a proveedores, abonar el pago de alquileres de instalaciones o gastos de suministros básicos, así como la posibilidad de atender al vencimiento de otras obligaciones financieras y tributarias.

Las empresas hoteleras pueden aplicar una mezcla de medidas, según convenga, como reestructurar y/o adquirir una nueva deuda, implementar estrategias de aumento de ingresos, disminuir gastos operativos, aplicar medidas de ahorro energético y de agua, para mejorar el flujo de caja empresarial.



5.3

Costos

En procesos de reestructuración de deuda y nueva deuda, se generan gastos asociados a avalúos, comisiones bancarias, costos legales y pólizas.

La venta de participación accionaria, minoritaria o mayoritaria conllevan gastos legales, notariales, contables, y estudios previos económicos de valoración de la empresa. Parten de un mínimo de USD 600 como referencia, si implica cambio de junta directiva y de los personeros de la sociedad.

Fuentes

Documento:
Es posible que el sector hotelero solo se recupere en 2023

Donante del Programa de Asistencia Técnica:



Federal Ministry
for Economic Cooperation
and Development

Contacto:

www.ecobusiness.fund
info@ecobusinessfund.com

Finance in Motion (Asesor del Fondo)

Avenida Calle 72 No. 6-30
Bogotá, Colombia

eco.business Fund S.A, SICAV-SIF
31 Z.A. Bourmicht
8070 Bertrange, Luxembourg

Ni el Programa de Asistencia Técnica del eco.business Fund ni el Fondo ni Finance in Motion ni ninguno de sus accionistas, directores, funcionarios, empleados, proveedores de servicios, asesores o agentes hacen ninguna representación o garantía ni ofrecen ningún tipo de compromiso, expreso o implícito, o, en la medida permitida por la ley, asume cualquier responsabilidad de cualquier tipo, en cuanto a la exhaustividad, adecuación, corrección, integridad o idoneidad para cualquier inversor de cualquier opinión, pronósticos, proyecciones y cualquier otra información contenida en, o de otro modo en relación con este documento o asume cualquier compromiso de complementar dicha información a medida que se disponga de más información o a la luz de las circunstancias cambiantes. El contenido de esta información está sujeto a cambios sin previo aviso.

©eco.business Fund 2021. Todos los derechos reservados.