

¿Están sus finanzas preparadas para el Brexit?

Capital circulante, Deuda y Tesorería

Conozca las posibles tensiones que el Brexit puede generar en su capital circulante y en su estructura de financiación.

Mayores necesidades de aprovisionamiento

Las potenciales esperas en las fronteras tras el Brexit podrían requerir de un aumento del stock para evitar paradas de producción y retrasos en las entregas. Esto implica un aumento de la inversión en inventario. ¿Ha calculado el stock adicional que necesitará y cómo puede afectar a su capital circulante?

Mayor inventario de producto terminado

Los exportadores requerirán un mayor nivel de producto acabado para asegurar el suministro de productos a sus clientes. Estas mayores necesidades conllevan un aumento de efectivo destinado a capital circulante. ¿Quién financia el aumento de stock de producto terminado?

Retraso en los pagos

¿Ha tenido en cuenta que puede requerir de financiación adicional para hacer frente a eventuales retrasos en los pagos? Los clientes pueden verse afectados por tensiones de liquidez, que podrían conllevar un retraso en los pagos, alargando el periodo en el que usted recibe el pago.

Caída de ingresos

¿Ha considerado las consecuencias que el Brexit puede tener sobre su modelo de negocio? Las predicciones económicas apuntan una notable ralentización de la actividad económica. Durante las primeras semanas el impacto sobre su flujo de caja puede ser importante.

Volatilidad en el tipo de cambio

La predicción de la evolución del tipo de cambio de la libra puede ser uno de los principales retos para importadores y exportadores. Una estrategia de cobertura errónea o una compra de inventario afectada por la volatilidad de la moneda pueden aumentar la tensión sobre su tesorería.

¿Restricciones de liquidez? – Es previsible la adopción de mayores cautelas por las entidades de crédito en relación con el Brexit. Aquellas compañías impactadas deberán afrontar mayores exigencias en la concesión de créditos y deberán prepararse para la adopción de planes de contingencia en su capital circulante.

Cómo podemos ayudar



Análisis de las necesidades de capital circulante

Nuestro análisis del capital circulante de su empresa, estudiando el inventario y las cuentas pendientes de cobro y pago, permitirá identificar posibles debilidades frente al Brexit.

Por ejemplo, sus necesidades de capital circulante podrían dispararse con un aumento repentino del inventario, obligarle a dar de baja mayor nivel de producto no utilizado o incurrir en pago de penalizaciones por retrasos en la entrega.

Las evaluaciones incluyen una comparación de caja disponible y capital circulante.



Plan de acción para liberar tesorería

A escasos meses de la salida efectiva de Reino Unido, su empresa no tiene tiempo para el habitual programa de inventario a 12-18 meses, pero una revisión exhaustiva de hipótesis y posibles impactos puede marcar una diferencia en el corto plazo para liberar efectivo.

Una revisión exhaustiva del capital circulante revelará generalmente ineficiencias que, una vez identificadas, pueden suponer que no necesita incrementar el nivel de stock.

Nuestro trabajo presenta un enfoque práctico que combina el análisis de información con reuniones dirigidas para identificar y validar oportunidades.



Revisión de las previsiones futuras de tesorería

Si su empresa ha identificado que se va a ver afectada por el Brexit, debería tratar de limitar los posibles impactos.

Nuestro equipo revisa el flujo de caja de 13 semanas, asegurándose de contar con la información suficiente para poner de manifiesto los potenciales impactos del Brexit.

¿Son sus previsiones suficientes para asegurar que siempre cuenta con los medios adecuados, en el lugar adecuado y en el momento adecuado?



Asegurando la financiación necesaria – Debt Advisory

Las previsiones de potenciales tensiones en los flujos de caja derivados del Brexit, pueden implicar la necesidad de buscar un mayor “colchón” financiero. También puede dificultar el acceso a financiación si la incertidumbre política comienza a pesar sobre el apetito de riesgo de los prestamistas. La refinanciación en torno a marzo de 2019 podría ser particularmente difícil.

Una preparación exhaustiva de la estructura de financiación y los términos financieros es clave para permitir la continuidad del negocio y asegurar su éxito futuro.

Nuestro equipo de expertos en Debt Advisory cuenta con amplio conocimiento del mercado y una larga experiencia en el asesoramiento a compañías en la obtención de fondos para cubrir cualquier necesidad de financiación, ya sea en formato de deuda, asimilable a capital o instrumento híbrido.

Nuestros expertos trabajan en los mercados de:

- Préstamos bancarios – club deal, sindicados y préstamos bilaterales.
- Proveedores alternativos de financiación.
- Financiación de adquisiciones.
- Capex y circulante para cubrir necesidades de capital circulante.
- Recaps: financiación de dividendos extraordinarios.
- Build –up: financiación para desarrollar una estrategia de compras futuras.
- Refinanciaci3n/reordenaciones: mejora de t3rminos financieros o relajaci3n de obligaciones.



Cobertura FX – Servicios de Tesorería Corporativa

Podemos ayudarle a analizar su estrategia de cobertura cambiaria, analizando c3mo la volatilidad puede afectar a su estructura de costes, y utilizar modelos cuantitativos para valorar si su empresa cuenta con una liquidez suficientemente flexible para hacer frente a los posibles impactos vinculados al Brexit.

Nuestro equipo a nivel europeo asesorar3 a su empresa sobre posibles alternativas que puedan mitigar los riesgos identificados, como el uso de derivados o la b3squeda de liquidez adicional, de manera que pueda equilibrar su tesorería durante una etapa de inestabilidad.

Contactos



Antonio Hernández

Socio responsable de Estrategia Energ3tica e Internacional y Brexit de KPMG en Espa3a

ahernandezg@kpmg.es



Gonzalo Montes

Socio
Debt Advisory
gmontes@kpmg.es

+34 91 456 34 00



Laura Sanz Suarez

Senior Manager
Debt Advisory
lsanz@kpmg.es

+34 91 456 34 00



kpmg.es

© 2018 KPMG, S.A., sociedad an3nima espa3ola y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

KPMG y el logotipo de KPMG son marcas registradas de KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza.

La informaci3n aqu3 contenida es de car3cter general y no va dirigida a facilitar los datos o circunstancias concretas de personas o entidades. Si bien procuramos que la informaci3n que ofrecemos sea exacta y actual, no podemos garantizar que siga si3ndolo en el futuro o en el momento en que se tenga acceso a la misma. Por tal motivo, cualquier iniciativa que pueda tomarse utilizando tal informaci3n como referencia, debe ir precedida de una exhaustiva verificaci3n de su realidad y exactitud, as3 como del pertinente asesoramiento profesional.