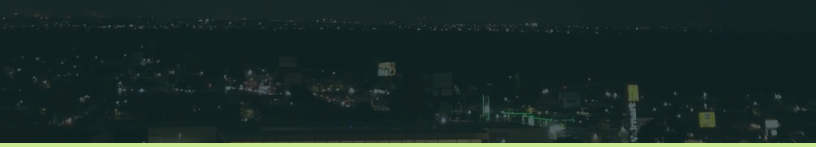
fortress capital

ASESORAMIENTO EN INVERSIONES

MATERIAL DE LA CHARLA · 11 DE NOVIEMBRE

Nueve instrumentos financieros para tu empresa

En la charla, Mauro Mazza repasó cheques, pagarés, facturas de crédito y coberturas cambiarias. En esta guía se explican desde cero, para quien no opera habitualmente en el mercado de capitales.



Dos situaciones, dos respuestas

Toda empresa atraviesa momentos con excedentes transitorios de caja y otros con necesidad de financiamiento. Para cada caso hay instrumentos específicos.

PARA INVERTIR EXCEDENTES

03. Fondo money market

04. Caución

05. Bonos y letras del Tesoro

06. Obligaciones negociables

PARA FINANCIARSE O CUBRIRSE

07. Descuento de cheques

08. Pagaré bursátil

09. Factura de crédito electrónica

10. Crédito bancario

11. Dólar futuro

Fondo money market

La caja operativa, con rendimiento diario

QUÉ ES

Un fondo común de inversión que reúne los aportes de muchos inversores y los coloca a muy corto plazo, principalmente en bancos. Rinde a diario y el rescate suele acreditarse en el mismo día.

PARA QUÉ LE SIRVE A TU EMPRESA

Para la caja operativa, es decir, los ingresos que en una o dos semanas se destinan a sueldos, proveedores o impuestos.

EJEMPLO CON NÚMEROS REDONDOS

Cobrás $20 millones el día 20 y pagás sueldos el 5. En lugar de dejarlos inmovilizados en la cuenta corriente, durante esos quince días generan intereses y el 5 están disponibles.

Disponibilidad	**En el día**
Moneda	**Pesos (también hay en dólares)**
A considerar	**El rendimiento cambia día a día**

Caución

Colocar fondos por pocos días, con garantía y tasa fija

QUÉ ES

Le prestás fondos a otro inversor por un plazo corto, desde un día. Él deja títulos en garantía y el mercado se hace cargo de que la operación se cumpla. La tasa queda fija desde el principio.

PARA QUÉ LE SIRVE A TU EMPRESA

Para fondos con fecha de uso conocida. Se sabe de antemano cuánto se recupera y cuándo.

EJEMPLO CON NÚMEROS REDONDOS

Tenés que pagarle a un proveedor en 7 días. Colocás ese monto en caución a 7 días y el día del pago lo recuperás con los intereses pactados al inicio.

Plazo	**Desde 1 día**
Moneda	**Pesos o dólares**
A considerar	**Los fondos quedan inmovilizados hasta el vencimiento**

Bonos y letras del Tesoro

Financiar al Estado nacional

QUÉ ES

El Estado pide prestado emitiendo títulos. Las letras son de corto plazo y en general en pesos. Los bonos van a varios años y muchos son en dólares. Pagan intereses y devuelven el capital en fechas que se conocen de antemano.

PARA QUÉ LE SIRVE A TU EMPRESA

Para fondos que no se van a utilizar en varios meses. Si se necesitan antes, el título se vende en el mercado al precio del día.

EJEMPLO CON NÚMEROS REDONDOS

La empresa tiene US$50.000 de reserva que no piensa tocar este año. En un bono en dólares devengan intereses en lugar de permanecer inmovilizados en una caja de seguridad.

Plazo	**De semanas a varios años**
Moneda	**Pesos o dólares**
A considerar	**El precio varía a diario**

Obligaciones negociables

Financiar a una empresa grande

QUÉ ES

Es el bono que emiten las empresas, conocido como ON. La compañía toma fondos de inversores, paga intereses periódicos y devuelve el capital al vencimiento. Muchas empresas argentinas grandes emiten ON en dólares.

PARA QUÉ LE SIRVE A TU EMPRESA

Para las reservas en dólares. Una pyme también puede emitir su propia ON para financiarse, a través de un régimen simplificado para empresas de menor tamaño.

EJEMPLO CON NÚMEROS REDONDOS

Con US$20.000 comprás una ON en dólares de una empresa energética. Cada seis meses cobrás intereses en dólares y al vencimiento recuperás el capital.

Plazo	**De meses a varios años**
Moneda	**Sobre todo dólares**
A considerar	**Riesgo de crédito del emisor**

Descuento de cheques

Cobrar hoy un cheque que vence en 90 días

QUÉ ES

Vendés en el mercado un cheque de pago diferido, en papel o electrónico (echeq). Cobrás hoy un poco menos de lo que dice el cheque y la diferencia es el costo del adelanto.

PARA QUÉ LE SIRVE A TU EMPRESA

Para capital de trabajo sin tomar un préstamo bancario. Su costo suele ser **bastante menor que el de un banco**. En el ranking que presentó Mauro quedó primero para cheques de hasta 30 días.

EJEMPLO CON NÚMEROS REDONDOS

Un cliente te paga con un cheque de $10 millones a 90 días. Lo vendés hoy y recibís unos $9,4 millones. Esos $600.000 son el costo de anticipar el cobro tres meses.

Plazo	**Hasta 360 días**
Dónde	**Mercado Argentino de Valores (MAV)**
A considerar	**Comparar el costo total con el de un banco**

Pagaré bursátil

Financiamiento de inversores, sin intermediación bancaria

QUÉ ES

La empresa firma una promesa de pago por un monto y una fecha, y la vende en el mercado. Puede ser en pesos, en dólares o atada al dólar oficial.

PARA QUÉ LE SIRVE A TU EMPRESA

Para financiar stock o capital de trabajo a más plazo que un cheque, con una **tasa muy por debajo de la de un préstamo bancario**. Mauro propuso tomar 12 meses como referencia.

Te ayudamos a conseguir el **aval de una sociedad de garantía recíproca (SGR)**, que simplifica el trámite y mejora la tasa.

EJEMPLO CON NÚMEROS REDONDOS

Un importador que vende a precios atados al dólar se financia con un pagaré que sigue al dólar oficial. Si el dólar sube, sube la deuda, pero también suben sus cobros.

Plazo	**Referencia, 12 meses**
Moneda	**Pesos, dólares o atado al dólar**
A considerar	**Sumar tasa, aval y comisiones**

Factura de crédito electrónica

Anticipar el cobro de ventas a grandes empresas

QUÉ ES

Cuando una pyme le vende a una empresa grande, en muchos casos factura con una factura de crédito electrónica (FCE). La grande la acepta, o queda aceptada si no la rechaza en el plazo, y desde ahí la factura se puede vender en el mercado antes de que venza.

PARA QUÉ LE SIRVE A TU EMPRESA

Para no financiar con capital propio a clientes grandes. Quien la compra mira el riesgo de la empresa grande, no el tuyo, y eso suele bajar el costo.

EJEMPLO CON NÚMEROS REDONDOS

Le vendés a una cadena de supermercados y te paga a 60 días. Con la factura aceptada, la vendés esta semana y cobrás hoy casi la totalidad.

Régimen	**Ley 27.440, para pymes**
Dónde	**MAV y otros mercados**
A considerar	**Solo se vende ya aceptada**

Crédito bancario

¿Tu banco no te da el financiamiento que necesitás?

PARA QUÉ LE SIRVE A TU EMPRESA

Si estás pensando en comprar maquinaria o hacienda, financiar la siembra, renovar la flota o ampliar la planta, **te ayudamos a conseguir el crédito**.

CÓMO TRABAJAMOS

Armamos la carpeta, la presentamos en los bancos que mejor se ajustan a tu empresa y te acompañamos hasta el desembolso.

Para	**Capital de trabajo e inversión productiva**
Plazo	**Hasta 60 meses**
Sujeto a	**La evaluación crediticia de cada entidad**

Dólar futuro

Fijar hoy el dólar de dentro de unos meses

QUÉ ES

Un contrato en el mercado de futuros (el ex ROFEX, hoy A3 Mercados) por el que acordás hoy el precio del dólar para una fecha. No se entregan dólares. Las diferencias contra el precio pactado se pagan o se cobran en pesos, día a día.

PARA QUÉ LE SIRVE A TU EMPRESA

Para que una devaluación brusca no altere los márgenes del negocio. En 2027, año electoral, Mauro ubicó la ventana para armar coberturas entre junio y agosto.

EJEMPLO CON NÚMEROS REDONDOS

Tenés que pagar una importación de US$100.000 en marzo. Fijás hoy el precio con un futuro. Si el dólar sube, el contrato te paga la diferencia. Si baja, ponés la diferencia, pero compraste los dólares más baratos.

Se liquida	**En pesos, por diferencia**
A considerar	**Hay que dejar garantías y reponerlas**

Todo empieza por una cuenta

Los instrumentos del mercado se operan desde una cuenta comitente a nombre de la empresa, con su CUIT, en un agente registrado ante la Comisión Nacional de Valores (CNV). Es la puerta de entrada al mercado.

01. **La cuenta es de la empresa**
Las operaciones las decide la empresa y quedan a su nombre.

02. **Una sola cuenta, muchos mercados**
Fondos, cauciones, bonos, cheques, pagarés y futuros desde el mismo lugar.

03. **Te acompañamos en el alta**
Hacemos el trámite junto con la empresa, paso a paso.

¿Lo analizamos para tu empresa?

Para más información, escribinos y uno de nuestros asesores se comunicará con vos.

Escribinos por WhatsApp ESCRIBIR →

WHATSAPP
+54 9 11 7366-6075

CORREO
info@fortresscapital.net

Material educativo. No constituye una oferta ni una recomendación de inversión. Los ejemplos usan números redondos con fines ilustrativos. Toda inversión en el mercado de capitales tiene riesgo de pérdida y los rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. Las operaciones se cursan en una cuenta comitente a nombre del cliente en un Agente de Liquidación y Compensación registrado ante la CNV. Fortress Capital SAS, CUIT 30-71899839-1.