

Emprende
País

UN PROGRAMA DE:
**Fundación
Bolívar
Davivienda**

INDICADORES DE RIESGO CREDITICIO

y la importancia de
los pronósticos dentro
de la evaluación
de riesgo default.



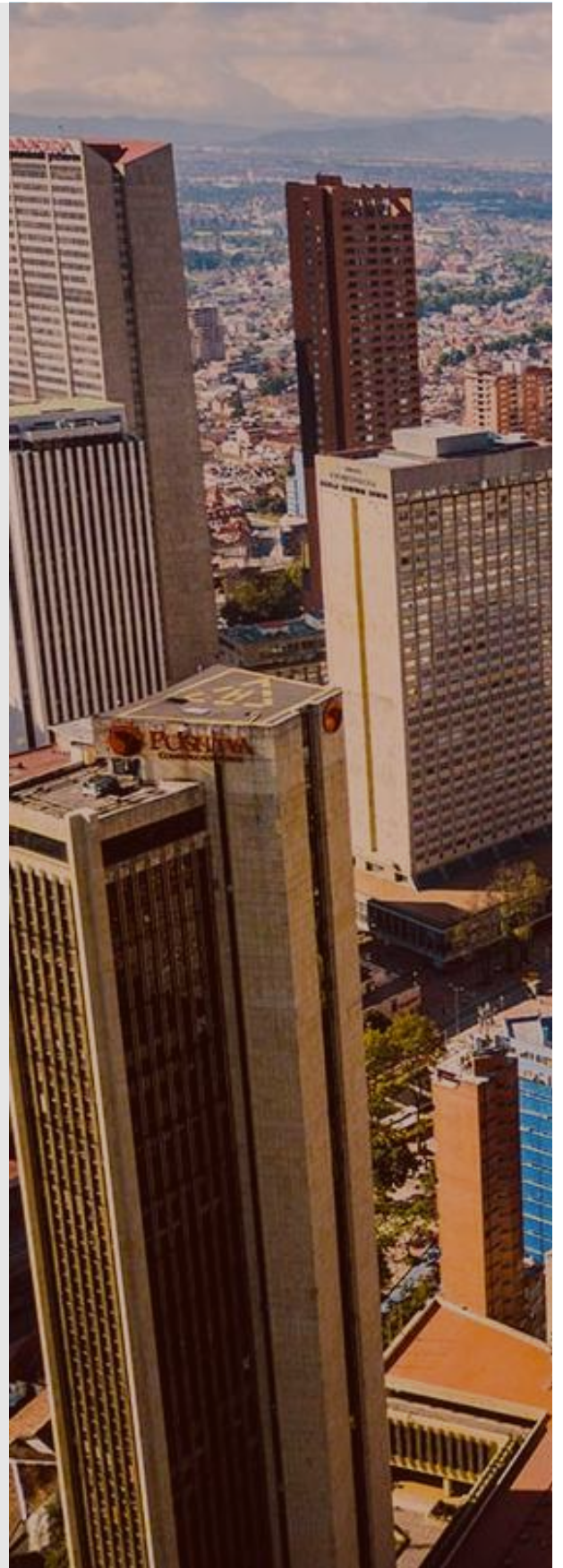
Bogotá, Colombia.

Es importante entender que no solo los indicadores financieros son métricas importantes para definir el riesgo crediticio o en otras palabras el riesgo a no cumplir con la cuota de una obligación financiera.

Existen una variedad de factores importantes al evaluar el riesgo de una compañía, que van desde factores inherentes de la empresa como factores del sector en el que se desenvuelve.

Las características particulares de una empresa que se deberían considerar para evaluar el riesgo crediticio son la cobertura, el apalancamiento y la liquidez todo con base en la sostenibilidad en el tiempo que pueda tener.

Además, me gustaría aclarar que el artículo está enfocado en el riesgo crediticio mas no en los elementos que evalúan los bancos cuando solicitas un crédito.





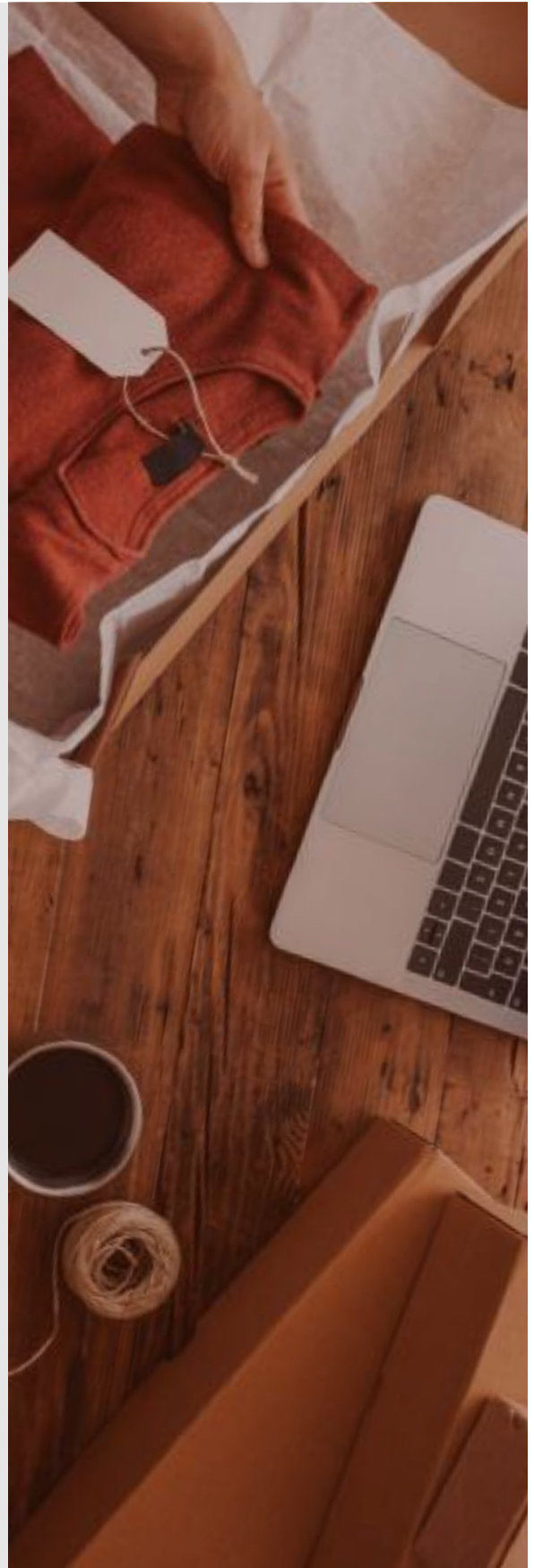
Cobertura.

La cobertura hace referencia a disponer la capacidad financiera para afrontar el pago tanto del interés como de la amortización de la deuda.

La capacidad financiera se traduce en como la empresa genera caja, pues el efectivo es el único que realmente puede generar el pago de la cuota. Por eso es importante realizar el cálculo contra una cuenta que no tenga movimientos causales sino de caja.

Los indicadores que nos podrían servir para evaluar el nivel de cobertura, en relación con el riesgo crediticio, son aquellos que tengan cuentas de flujo de caja contra intereses o el servicio de deuda

Intereses + Amortización



A continuación, algunos indicadores de cobertura.

EBITDA

INTERESES

> 4X

FLUJO GENERADO POR LAS OPERACIONES

INTERESES

> 4X

FLUJO GENERADO POR LAS OPERACIONES

SERVICIO DE LA DEUDA

> 4X

El apalancamiento.

El apalancamiento financiero es el nivel de endeudamiento que tiene tu compañía en relación con la capacidad de repago.

Ahora bien, Si tu capacidad de repago es baja o tienes mucho endeudamiento aumentas tu riesgo crediticio dado que no generas la suficiente caja para el pago de tus obligaciones financieras.

En otras palabras, estas muy endeudado o no generas la suficiente caja para realizar el repago de tu deuda.

DEUDA NETA

EBITDA

> 0,75X



DEUDA NETA

FLUJO GENERADO POR LAS OPERACIONES

> 0,5



Liquidez.

La liquidez se traduce en la velocidad que tienen tus activos para ser convertidos en efectivo para cumplir con las obligaciones y requerimientos de efectivo más inmediatos.

La liquidez es un indicador importante dentro del riesgo crediticio, dado que si no tiene la solvencia adecuada por temas de caja disponible no va a poder cumplir con los requerimientos de efectivo más inmediatos que se traducirían un default en el pago de las cuotas de la deuda.



FLUJO DE CADA DISPONIBLE AL FINAL DE AÑO

DEUDA A CORTO PLAZO

> 1X



Pronósticos.

La sostenibilidad de la compañía es algo que se debe tener en consideración al evaluar la toma de una nueva deuda pues la liquidez, el apalancamiento y la cobertura de cualquier empresa no va a ser siempre igual a medida que pasa el tiempo.

Por esa razón es importante realizar un pronóstico adecuado, tal vez un poco acido, de la empresa cuando se decida tomar nueva deuda, pues evaluar si la compañía mantiene buenos indicadores durante todo un ciclo económico es algo crucial para medir tu riesgo default.

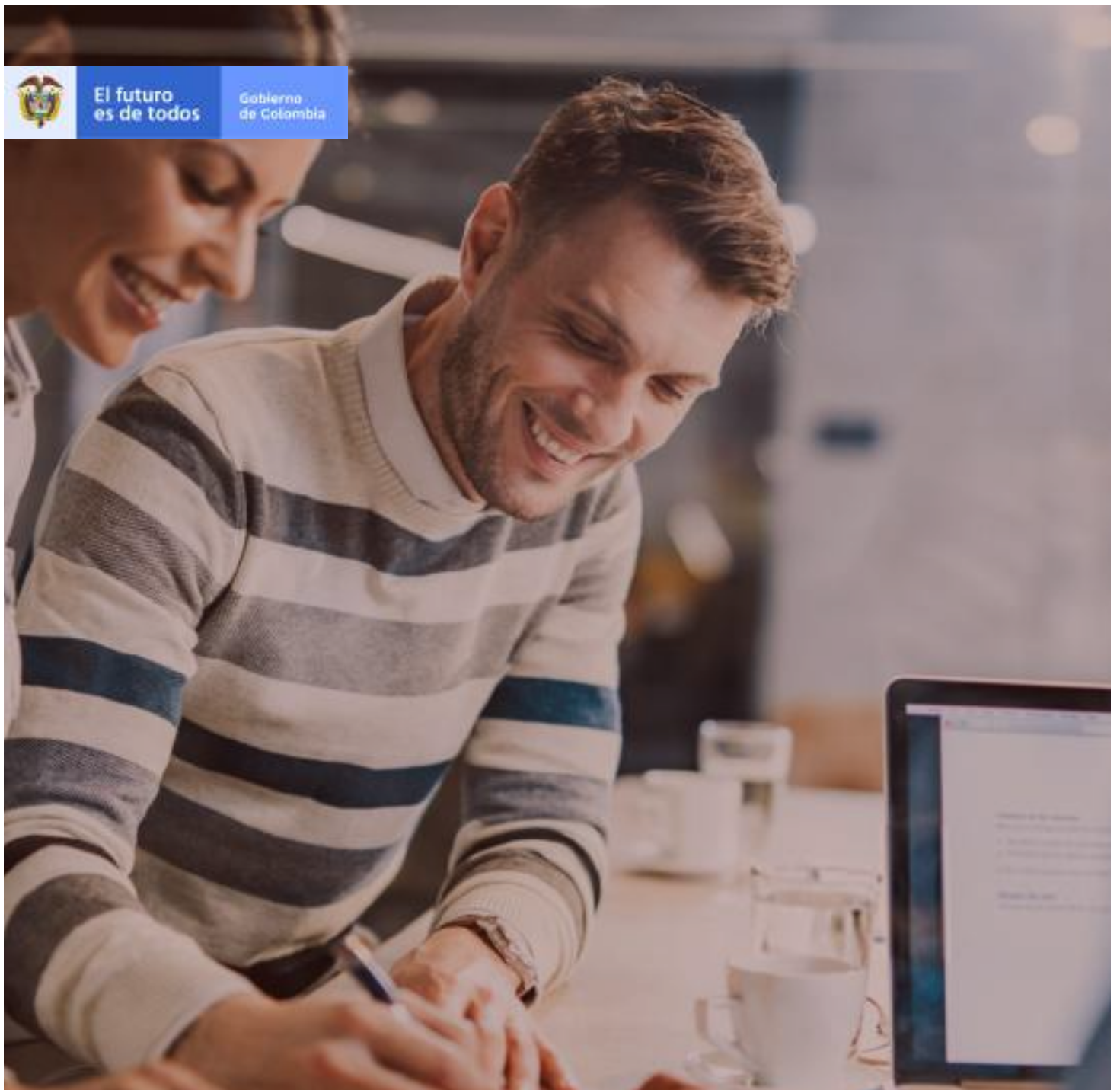
Para eso puedes proyectar la compañía durante 5 años con la pretensión de deuda y observar el comportamiento de tus indicadores durante el ciclo así podrás decidir si es pertinente o no endeudarse.





El futuro
es de todos

Gobierno
de Colombia



Contenido creado por:



EQUITY ADVISORS
CUIDAMOS TUS NÚMEROS

Conozca más en: www.fundacionbolivardavivienda.org

Emprende
País

UN PROGRAMA DE
**Fundación
Bolívar
Davivienda**

innpulsa
Colombia