



Derechos Reservados ® NAICE Institute USA



CURSO:

ANALISTA DE CRÉDITOS Y COBRANZAS

Temas:

- Análisis a los Estados y Ratios Financieros.
- Garantías Crediticias

Índice
Índice
Índice



Tema 3

Análisis de los Estados y
Ratios Financieros

Importancia del análisis a los Estados Financieros



Permiten evaluar la posición financiera de un negocio y según ello tomar decisiones.

Análisis vertical

Permite analizar las **cuentas totales** de una empresa o negocio a un determinado **corte**.

Análisis horizontal

Permite **comparar** los **resultados** obtenidos en **años diferentes**.

Análisis vertical a los EEFF

Balance General al 31/12/2022

Librería “Casa del Saber”

ACTIVO

		%
Caja o bancos	900,000	55%
Clientes	500,000	30%
Inventarios o almacén	250,000	15%
Total Activo	1,650,000	

Suma Activo 1,650,000

PASIVO

Proveedores	450,000	27%
Crédito bancario	800,000	48%

Total Pasivo 1,250,000

CAPITAL

Capital social	320,000	19%
Resultado del ejercicio	80,000	5%
Total Capital	400,000	24%

Suma Pasivo + Capital 1,650,000

Análisis vertical a los EEFF

Balance General al 31/12/2022

Librería “Casa del Saber”

	2021	2022	Diferencia	% Variación (2021 - 2022)
ACTIVO				
Caja o bancos	900,000	700,000	-200,000	-22%
Clientes	500,000	300,000	-200,000	-40%
Inventarios o almacén	250,000	150,000	-100,000	-40%
Total Activo	1,650,000	1,150,000	-500,000	-30%
Suma Activo	1,650,000	1,150,000	-500,000	-30%
PASIVO				
Proveedores	450,000	120,000	-330,000	-73%
Crédito bancario	800,000	600,000	-200,000	-25%
Total Pasivo	1,250,000	720,000	-530,000	-42%
CAPITAL				
Capital social	320,000	250,000	-70,000	-22%
Resultado del ejercicio	80,000	180,000	100,000	125%
Total Capital	400,000	430,000	30,000	8%
Suma Pasivo + Capital	1,650,000	1,150,000	-500,000	-30%



Ratios de liquidez

1

Liquidez general

Deudas a corto plazo que son posibles de cancelar con los activos corrientes.

 f_x

Activo corriente
Pasivo corriente

2

Capital de trabajo

Muestra lo que tiene un negocio para cubrir sus deudas al corto plazo.

 f_x

Activo corriente
-
Pasivo corriente

3

Test ácido

Mide la capacidad de pago inmediato de la empresa, sin contar con el inventario.

 f_x

Efectivo + Cta. Cob.+Val. Neg.
Pasivos corrientes

ALICORP S.A.A.		
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)		
CUENTA	NOTA	2020
Activos		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	15	123,082
Otros Activos Financieros	17-34(b)	19,102
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		960,389
Cuentas por Cobrar Comerciales	16	530,867
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	36(b)	395,821
Otras Cuentas por Cobrar	18	11,354
Anticipos	18(d)	22,347
Inventarios	19	785,670
Activos Biológicos		
Activos por Impuestos a las Ganancias	32(b)	28,023
Otros Activos no Financieros	20	24,602
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral		
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,940,868
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	21	9,862
Total Activos Corrientes		1,950,730
Activos No Corrientes		
Otros Activos Financieros	34(b)	29,801
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	22	5,290,624
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		51,060
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	36(b)	28,492
Otras Cuentas por Cobrar	18	22,568
Anticipos		
Inventarios		
Activos Biológicos		
Propiedades de Inversión		
Propiedades, Planta y Equipo	23-25	1,435,909
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	24	427,286
Activos por Impuestos Diferidos		
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes		
Plusvalía	26	154,739
Otros Activos no Financieros		
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral		
Total Activos No Corrientes		7,389,419
TOTAL DE ACTIVOS		9,340,149

Fuente: Superintendencia de mercado de valores (www.smv.gob.pe)

Ratio de liquidez

74%

f_x

Activo corriente
Pasivo corriente

Capital de trabajo

-690K

f_x

Act. Cte. – Pas. Cte.

Test Ácido

76%

f_x

Efectivo + Cta. Cob.+Val. Neg.
Pasivos corrientes

Pasivos y Patrimonio		
Pasivos Corrientes		
Otros Pasivos Financieros	27- 34(b)	66,462
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		2,414,225
Cuentas por Pagar Comerciales	28	2,025,896
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	36(b)	316,206
Otras Cuentas por Pagar	29	72,123
Ingresos Diferidos		
Provisión por Beneficios a los Empleados	30	102,536
Otras Provisiones	31	57,003
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	32(b)	
Otros Pasivos no Financieros		
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		2,640,226
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		2,640,226
Total Pasivos Corrientes		
Pasivos No Corrientes		
Otros Pasivos Financieros	27	3,026,559
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		
Cuentas por Pagar Comerciales		
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		
Otras Cuentas por Pagar		
Ingresos Diferidos		
Provisión por Beneficios a los Empleados		
Otras Provisiones		
Pasivos por Impuestos Diferidos	32(c)	27,795
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente		
Otros Pasivos no Financieros		
Total Pasivos No Corrientes		
		3,054,354
Total Pasivos		5,694,580
Patrimonio		
Capital Emitido		847,192
Primas de Emisión		
Acciones de Inversión		7,388
Acciones Propias en Cartera		
Otras Reservas de Capital		169,309
Resultados Acumulados		2,540,993
Otras Reservas de Patrimonio		80,687
Total Patrimonio		333,645,569
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9,340,149

Fuente: Superintendencia de mercado de valores (www.smv.gob.pe)



Ratios de gestión

1

Rotación de inventarios

Indica cuanto demora el stock en hacerse efectivo.

f_x

$\frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario}}$

2

Rotación de cartera

Indica cuanto tarda una empresa en hacer efectivo el cobro a sus clientes.

f_x

$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$

3

Caja y bancos

Permite conocer el efectivo disponible para cubrir los días de venta.

f_x

$\frac{\text{Caja y bancos} \times 365}{\text{Ventas}}$

ALICORP S.A.A.			
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)			
CUENTA	NOTA	2020	
Ingresos de Actividades Ordinarias		6 5,273,500.4	
Costo de Ventas		7 (3,951,848) (3)	
Ganancia (Pérdida) Bruta		1,321,652.3	
Gastos de Ventas y Distribución	8	(385,649)	
Gastos de Administración	9	(445,117)	
Otros Ingresos Operativos	11	49,931	
Otros Gastos Operativos	11	(19,397)	
Otras Ganancias (Pérdidas)	34(c)	155	
Ganancia (Pérdida) Operativa		401,575	
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado			
Ingresos Financieros	12	18,646	
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo			
Gastos Financieros	13	(242,926)	
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)			
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	22(d)	213,116	
Diferencias de Cambio Neto	39(b)(i)	(326)	
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado			
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados			
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras			
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar			
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		390,085	
Ingreso (Gasto) por Impuesto	32(a)(d)	(62,692)	
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		327,393	
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto			
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		327,393	
Ganancias (Pérdida) por Acción:			
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:			
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	14	0.383	
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas			
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria		0.383	
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	14	0.383	
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas			
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión		0.383	
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:			
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	14	0.383	
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas			
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria		0.383	
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	14	0.383	
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas			
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión		0.383	

Ratio rotación de inventarios
6.71%

$$f_x = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario}}$$

Ratio rotación de cartera
1.70%

$$f_x = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Ratio caja y bancos
8.50%

$$f_x = \frac{\text{Caja y bancos} \times 365}{\text{ventas}}$$

Ratio de endeudamiento



Rotación de inventarios

Participación de financiación externa con relación a sus recursos propios.

f_x

Pasivo
Patrimonio Neto

Ratio de rentabilidad



Rentabilidad General

Calcula la rentabilidad de un negocio.

f_x

$\left[\frac{\text{EBIT o BAI}}{\text{Act. Totales medios}} \right] \times 100$



Rentabilidad de ventas

Calcula relación entre las ventas y su costo

f_x

$\left[\frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Ventas}} \right] \times 100$

Pasivos y Patrimonio		
Pasivos Corrientes		
Otros Pasivos Financieros	27- 34(b)	66,462
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		2,414,225
Cuentas por Pagar Comerciales	28	2,025,896
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	36(b)	316,206
Otras Cuentas por Pagar	29	72,123
Ingresos Diferidos		
Provisión por Beneficios a los Empleados	30	102,536
Otras Provisiones	31	57,003
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	32(b)	
Otros Pasivos no Financieros		
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		2,640,226
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		
Total Pasivos Corrientes		2,640,226
Pasivos No Corrientes		
Otros Pasivos Financieros	27	3,026,559
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		
Cuentas por Pagar Comerciales		
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		
Otras Cuentas por Pagar		
Ingresos Diferidos		
Provisión por Beneficios a los Empleados		
Otras Provisiones		
Pasivos por Impuestos Diferidos	32(c)	27,795
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente		
Otros Pasivos no Financieros		
Total Pasivos No Corrientes		3,054,354
Total Pasivos		5,694,580
Patrimonio		
Capital Emitido		847,192
Primas de Emisión		
Acciones de Inversión		7,388
Acciones Propias en Cartera		
Otras Reservas de Capital		169,309
Resultados Acumulados		2,540,993
Otras Reservas de Patrimonio		80,687
Total Patrimonio		333,645,569
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9,340,149

Rotación de
inventarios
1.70%

$$f_x \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Rentabilidad de ventas

6.20%

$$\left[\frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Ventas}} \right] \times 100$$



Tema 4

Garantías Crediticias



Son respaldos que ayuda a mitigar el riesgo de incumplimiento de pago del deudor.

Garantías reales

El deudor ofrece como resguardo un bien propio o de otra persona, y este puede ser un bien inmueble o mueble.

Garantías personales

Respalda un crédito tomando como aval la propia solvencia del deudor, puede incluir a un aval o garante.

Ambos tipos de garantía no son excluyentes, la titularidad del préstamo es independiente de la titularidad de los bienes que garantizan.

CLASIFICACIÓN DE LAS GARANTÍAS

GARANTÍAS REALES

La prenda: el deudor entrega al acreedor un bien mueble hasta que no se satisface la obligación pactada.



Hipoteca inmobiliaria: el bien en garantía es un bien inmueble.



Hasta un 80% del valor de tasación.



Hasta un 50% del valor de tasación.

GARANTÍAS PERSONALES

El aval: persona física o jurídica garantiza el pago de un documento cambiario (cheque, letra o pagaré).

La fianza: asegura el pago del resto de obligaciones no incluidas en el alcance del aval.

Civil Ordinaria: la obligación del fiador es subsidiaria, solo si el deudor principal no paga.

Solidaria: fiador responde solidariamente siempre que así haya sido pactado. El acreedor puede reclamarle directamente.

Bancaria: el fiador es una entidad de crédito.

Mercantil: si el deudor es una sociedad, se recomienda que un accionista sea el fiador para que esté obligado a pagar las deudas de forma personal.



Formalización de hipoteca...

- Bien inmueble (vivienda, terreno, local...) que pueda inscribirse en Registros Públicos (Sunarp).
- Que se pueda enajenar (vender, traspasar).
- Que el titular del predio no registre antecedentes policiales, judiciales o penales.





www.naiceinstitute.us