



Raimon Serrahima Formosa

Consultoría y Formación

Dirección financiera de la empresa

raimon.serrahima.com

www.serrahima.com

Profesor en:

BES laSalle

Business Engineering School

Universitat Ramon Llull

UOC Universitat Oberta de Catalunya

INSTITUTO INTERNACIONAL DE POSGRADO

Miembro de:

aeca ACCID

Rating y scoring (2).



En 29 de octubre de 2010 publicaba el artículo “[rating y scoring](#)” refiriéndome a la acepción utilizada por las entidades financiera para calificar la solvencia de particulares y/o empresas que solicitan (o pueden solicitar) financiación bancaria.

Comentaba que la puntuación (scoring) para la valoración crediticia (rating) se realizaba a partir de datos cuantitativos y cualitativos. Hoy repasando ese texto, creo que podría ampliarse un poco la explicación.

Respecto de los cuantitativos:

Parten del estudio de los estados financieros, básicamente las cuentas anuales. Pero también información accesorio: autoliquidaciones impositivas (IVA, etc), distribución de compras y ventas (aquí el modelo 347 de declaración de operaciones toma importancia), etc. Resulta igualmente importante el informe emitido por la CIRBE (Central de Información de Riesgos del Banco de España) al cual el Banco tendrá acceso porque habrá requerido nuestra autorización expresa.

¿Qué información determinará nuestro rating?

1.- La capacidad de financiación: análisis del disponible de la CIRBE. En principio, un mayor disponible supone mayor capacidad para afrontar posibles tensiones de liquidez.

2.- Autonomía financiera: la proporción de fondos propios sobre fondos ajenos es, obviamente, de crucial importancia para la determinación del riesgo crediticio. A mayor autonomía mayor facilidad para la obtención de crédito.

3.- Rentabilidad: Interesa tanto la rentabilidad “total” como la rentabilidad antes de resultados financieros y atípicos.

4.- Eficiencia: entendida como cobertura de gastos financieros, es decir, el número de veces que el beneficio de explotación del ejercicio es capaz de atender el pago de los gastos financieros del ejercicio

Raimon Serrahima Formosa Dirección financiera de la empresa www.serrahima.com
raimon.serrahima.com



Licencia Creative Commons: Reconocimiento - NoComercial - CompartirIgual (by-nc-sa): Debe reconocerse la autoría. No se permite un uso comercial de la obra original ni de las posibles obras derivadas, la distribución de las cuales se debe hacer con una licencia igual a la que regula la obra original.



Raimon Serrahima Formosa

Consultoría y Formación

Dirección financiera de la empresa

raimon.serrahima.com

www.serrahima.com

Profesor en:

BES laSalle

Business Engineering School

Universitat Raimon Lull

UOC Universitat Oberta de Catalunya

INSTITUTO INTERNACIONAL DE POSGRADO

Miembro de:

aeca ACCID

5,- Cash Flow operativo: si la actividad de explotación no genera suficiente cash flow difícilmente podrá obtenerse una buena calificación crediticia.

6,- Fondo de maniobra: es importante que si su compañía tiene una rotación de activo corriente significativamente superior a la de su pasivo corriente lo justifique adecuadamente. De esta forma ese fondo de maniobra reducido (o incluso negativo) que probablemente Usted mantiene no penalizará su calificación.

Respecto de los cualitativos:

Se basan apreciaciones subjetivas realizadas por el Banco (el director de la oficina o gestor de cuentas con quien negociamos las operaciones y que nos conoce personalmente). En este ámbito podemos destacar:

1,- Transparencia y accesibilidad: ¿La información analizada es fiable? ¿Auditada sin salvedades? ¿La dirección de la Compañía es transparente en cuanto a los requerimientos de información de la Entidad Financiera?

2,- Gestión estructurada: estructura organizativa clara y con experiencia. Profesionalidad y dedicación del equipo directivo. “Ambiente” que se respira en la empresa.

3,- Poder negociador con clientes y proveedores: Idealmente no debe existir dependencia respecto de clientes ni proveedores. Así, mejor una cartera comercial atomizada que concentrada en uno o dos clientes. Igualmente, es mejor una capacidad de abastecimiento de distintas fuentes que la dependencia de un único proveedor.

4,- Sector de actividad: Sin duda en la actualidad obtendrá mayor cualificación la actividad de comercio de alimentación que la construcción.

Saludos

Raimon

Ultima revisión: 28 de septiembre de 2012.

Raimon Serrahima Formosa Dirección financiera de la empresa www.serrahima.com
raimon.serrahima.com



Licencia Creative Commons: Reconocimiento - NoComercial - CompartirIgual (by-nc-sa): Debe reconocerse la autoría. No se permite un uso comercial de la obra original ni de las posibles obras derivadas, la distribución de las cuales se debe hacer con una licencia igual a la que regula la obra original.