

CURSO-TALLER DE ANÁLISIS CREDITICIO Y POLÍTICAS DE CRÉDITO

Contacto: David Trillo (+34 607753543) vilaconsultores@telefonica.net

Profesor: Angel Vilariño

Duración: 30 horas

I. La naturaleza del riesgo de crédito

Definición amplia de riesgo de crédito. Eventos de riesgo de crédito. Segmentos e instrumentos de crédito. Factores de riesgo según segmentos e instrumentos. Dificultades en la gestión del riesgo de crédito.

II. Las buenas prácticas

Responsabilidades de la Alta Gerencia (Consejo y Comité de Dirección) en materia de riesgos. Necesidad de una política de riesgo de crédito. Criterios de elaboración de la política de riesgo de crédito. Principales cuestiones que debe resolver la política de riesgo de crédito. Estrategia y misión de la entidad financiera. Políticas de admisión. Políticas de seguimiento. Política de recuperaciones. Concentración de riesgos. Operaciones no financiables. Normas y procedimientos. Sistemas de información. Capital humano. Tecnología. Incentivos. Organización. Descentralización. Delegaciones de riesgo. Comités de riesgo. Comité de rating. Control interno.

III. Análisis del riesgo de crédito empresarial

Fuentes de información: Información contable, información de gestión, información de riesgos, comportamiento histórico como cliente bancario, información sectorial. Análisis de la calidad de la información.

Análisis del balance: Activos improductivos. Activos al coste histórico y valor razonable. Existencias problemas de valoración. Activos inmateriales. Fondo de comercio. Amortizaciones, significado económico. Cuenta de Clientes y valor razonable. Capitales propios, autofinanciación. Análisis de las reservas. Deuda bancaria. Deuda comercial. Otras deudas, significado económico. Deudas ocultas. Plusvalías ocultas.

Análisis de los resultados: Ingresos por naturaleza e ingresos atípicos. Costes. Valor añadido bruto, evolución y composición. Productividad. Costes financieros, interpretación. Resultados extraordinarios interpretación. Beneficios, calidad del beneficio

Análisis del estado de origen y aplicación de fondos: Fuentes de financiación, Sumideros de inversión. Análisis de los flujos de tesorería: actividades ordinarias, actividades de financiación y actividades de inversión. Tesorería de las operaciones y factores de liquidez.

Análisis de ratios: Estructura del activo. Estructura del pasivo. Estructura del valor añadido bruto. Ratios de rentabilidad. Ratios de endeudamiento. Ratios de crecimiento. Ratios de productividad.

Proyecciones de flujos de efectivo: modelo de crecimiento del balance. Hipótesis críticas. Zona de dificultades de liquidez. Crecimiento y endeudamiento.

Análisis de los riesgos soportados por la empresa: Riesgos económicos, riesgos financieros (interés, liquidez, cambio, país), riesgos tecnológicos, riesgos sociales, riesgos operacionales, riesgos reputacionales. Indicadores de deterioro de una empresa.

Análisis de la posición competitiva. Posición de mercado. Posición competitiva con clientes. Posición competitiva con proveedores. Posición competitiva con las empresas de la misma actividad. Posición competitiva del sector. Posición competitiva con las entidades financieras.

Modelos estadísticos de admisión de operaciones. Modelo Z de Altman. Modelos de credit- scoring. Información necesaria para la estimación y validación del modelo. Criterios de utilización de los modelos.

IV. Sistemas de calificación crediticia (*rating*)

El *rating* pilar fundamental de la gestión del riesgo y de la construcción de modelos de riesgo. Definición de *rating*. Obtención del *rating*. La metodología de las agencias de calificación crediticia. Propiedades deseables de un sistema de *rating*. Calificaciones crediticias según segmentos. Relación entre *rating* y modelos de *credit-scoring*. Errores que se deben evitar en un sistema de calificación crediticia.

V. Recuperaciones

La función económica de las recuperaciones. La organización del proceso de recuperación. Contabilidad analítica de las recuperaciones. Estimación de tasas de recuperación. Impacto en el capital económico de la incertidumbre de la estimación de los parámetros de riesgo.

VI. Organización de las funciones de admisión, seguimiento y recuperaciones

Criterios de descentralización de las decisiones. Descentralización y control interno. El expediente de crédito pilar de las buenas prácticas de riesgo. Composición de los comités de riesgo. El perfil profesional y las funciones de los analistas de riesgo. Normas y procedimientos escritos y divulgados. Las excepciones. La organización del seguimiento. La función comercial y el área de riesgos. Utilización del rating para el seguimiento. Señales de debilidad de la calidad crediticia. Organización de las recuperaciones. El perfil profesional y las funciones de los recuperadores. Normas y procedimientos de la función de recuperaciones. La vía contenciosa y la vía comercial. El circuito económico de las recuperaciones. La contabilidad de las recuperaciones (LGD).

VII. Introducción a la medición del riesgo de crédito

Significado de la medición del riesgo de crédito. Modelos de pérdidas por riesgo de crédito. Variables relevantes: Incumplimiento, exposición, pérdida dado el incumplimiento, correlaciones de crédito. Pérdida esperada. Pérdidas extremas. Dificultades en el cálculo de las pérdidas extremas.