



CÁMARA DE INDUSTRIALES DE  
BIENES DURABLES DE CONSUMO

## CÁMARA DE INDUSTRIALES DE BIENES DURABLES DE CONSUMO

Paraguay 1855

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Tel. 5411 – 4812 – 0232

### Curso de Capacitación sobre

## **“ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO”** **(HERRAMIENTAS AVANZADAS)**

### **Dirigido a:**

Auxiliares, Analistas, Jefes y Gerentes de los Departamentos de Créditos, Finanzas, Comercial y/o a quienes requieran adquirir / ampliar /mejorar sus conocimientos / habilidades en el manejo del riesgo crediticio.

**NOTA** Preparación previa de los cursantes Es necesario que los cursantes tengan conocimientos – por lo menos básicos – y algo de experiencia sobre el análisis de estados financieros y los criterios utilizados en la evaluación de empresas e individuos clientes; o que hayan asistido al Curso "Introducción al ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO EN EMPRESAS PYME e INDIVIDUOS" dictado el 16 de Junio de 2010.

### **Temario:**

#### **ANÁLISIS DE EMPRESAS POR "PUNTO DE EQUILIBRIO" ("BREAK EVEN POINT")**

Se explica el uso de la herramienta y se utiliza en un caso específico con una aplicación en Excel.

#### **ANÁLISIS POR "TEST FINANCIERO"**

Se explica el uso de la herramienta y se utiliza en un caso específico con una aplicación en Excel.

#### **EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO EMPRESARIAL POR EL FLUJO DE FONDOS HISTÓRICO (EOAF-ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS ó ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO)**

- Se efectúa el análisis de dos empresas comparando su respectivo EOAF.
- Se explica el uso de la herramienta y se utiliza en un caso específico con una aplicación manual.

#### **ANÁLISIS DE LA SITUACION DE CAPITAL DE TRABAJO**

- Algunos problemas en los índices de liquidez.
- Enfoque dinámico de la liquidez.
- Cálculo del "capital de trabajo" requerido.

Discusión sobre la "verdadera" liquidez y el método para estimar el real "capital de trabajo" requerido.

#### **PROYECCIONES FINANCIERAS**

- Proyección de requerimientos de Capital

- Cómo se elaboran las Proyecciones de Capital de Trabajo Requerido y los Flujos

- de Trabajo.
- Flujos proyectados de Fondos.
- Creación de Escenarios.
- Proyectados de Fondos.
- Cómo deben leerse e interpretarse.
- Cómo efectuar análisis de sensibilidad.
- Se utilizan las herramientas en un caso específico usando aplicaciones en Excel.

### **DETERMINACIÓN DE PROBLEMAS EN LAS EMPRESAS**

"Las ocho razones que llevan las empresas al fracaso".  
Identificación de "señales de peligro" en las Empresas.

Análisis de dos empresas con problemas. Liderados por el instructor los asistentes determinarán cuáles son sus problemas, como afectan a los acreedores, como deben enfrentarse.

### **CREDIT SCORINGS**

- Historia - Como se elaboran.
- Cómo se aplican.

### **CREDIT SCORING PARA OPERACIONES CON INDIVIDUOS / MONOTRIBUTISTAS**

- Score de solicitud.
- Score de Credit-Bureau.
- Score por Requisitos.
- El FICO Score.
- Uso de una aplicación completa en Excel.

### **CREDIT SCORING PARA OPERACIONES CON EMPRESAS**

- Matriz de Crédito Comercial.
- El Z Score.
- El "EMS MODEL" de Salomon Brothers.
- El "Credit Score" para empresas.
- Uso de una aplicación completa en Excel.

### **FIDEICOMISOS**

- Cómo se crean y operan.
- Documentación utilizada
- Inversores.
- Factores Impositivos.
- Cómo pueden utilizarse

### **ANÁLISIS POR CONTRASTE**

Con la activa participación de los asistentes se efectúa una valuación/comparación de dos empresas del mismo ramo, de similar tamaño y ubicación geográfica, utilizando sus estados financieros, índices y ratios y otra información disponible.

### ***Metodología***

El curso no se limitará a la simple exposición de los temas por el instructor – que se realizará a través de la proyección de "slides" con resúmenes - sino que se promoverá la activa participación de los cursantes. Se plantearán casos y ejercicios que tengan relación con los temas expuestos y – sin dejar de lado los fundamentos teóricos – se enfatizará la exposición sobre los aspectos prácticos que sean de utilidad al participante.

### ***Material para los cursantes***

A los cursantes se les entregará:

- a) Un 'apunte' conteniendo la exposición del instructor completa
- b) Las aplicaciones para PC en Excel © utilizadas en los diversos temas

### ***Fechas y Horarios***

Los días 14 y 15 de Julio de 2010 de 9.00 a 13.00 y de 14.00 a 18.00 hs. Se prevé un "coffee-break" de 15 minutos en cada módulo de 4 horas.

**Lugar**

Auditorio de la C.I.C. - Cámara de Industriales de Bienes Durables de Consumo, Paraguay 1855, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

**Instructor****Alberto Ricardo SGUEGLIA**

Desde 1992, ha dictado más de 60 cursos sobre ANALISIS DE RIESGO CREDITICIO para instituciones (ABA Asociación de Bancos de Argentina, A.M.B.A. Asociación Marketing Bancario Argentina), para Bancos HSBC Bank-ex Roberts, Exprinter, San Luis, Nación Argentina, Ciudad de Buenos Aires, Credicoop, Santiago del Estero), empresas (Aceitera General Deheza, Foncap Fondo de Capital Social, Fo-Co Formación y Cambio Organizacional) incluyendo un curso de dos módulos (Básico y Avanzado) el 23/octubre/2007, un curso Avanzado los días 16 y 17/Julio/2008 y un curso Básico el 16/Junio/2010 en la C.I.C. Cámara de Industriales de Bienes Durables de Consumo.

Ha tenido una extensa carrera laboral; Vice Presidente y Gerente del Bank of America, Gerente Comercial y de Créditos del Banco Roberts y del Banco Comercial del Norte, así como posiciones crediticias gerenciales en otras entidades. Fue asesor del Banco Roberts y de Aceitera General Deheza en la implementación de sistemas de Análisis Crediticio