



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: UNA HERRAMIENTA FINANCIERA PARA EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO

**CLAUDIA ANDREA LARA DOMÍNGUEZ
CATALINA MARCELA SALINAS AVENDAÑO**

INGENIERO COMERCIAL MENCIÓN ADMINISTRACIÓN

RESUMEN

Este estudio nace como respuesta a la presencia de múltiples factores que, conjugados entre sí, hacen de los protagonistas del mundo de los negocios un escenario incierto a la hora de tomar decisiones, tanto de inversión como de financiamiento. Tal es el caso de las entidades financieras, donde el proceso de otorgar un crédito lleva asociado un nivel de riesgo, muchas veces incalculado.

Para tal efecto, se elaboró un estudio orientado a constituir un apoyo tanto teórico como práctico, el que tiene como finalidad entregar un modelo sistemático y simple para enfrentar racionalmente dicho proceso, apoyado de un nuevo estado financiero denominado "Estado de Flujo de Efectivo" y determinar así, su utilidad para dicho propósito.

Se da comienzo presentando una estructura simple de análisis de riesgo de crédito, el que se ha desplegado en dos procesos interactivos entre sí: Evaluación y Riesgo de crédito, ambos en función de variables como: Seriedad del Cliente, Simulación Capacidad de Pago, Situación Patrimonial y Segunda Fuente de Pago.

En análisis de Crédito, el principal riesgo asociado es que el cliente no haga efectivo el pago en las condiciones pactadas, es por ello que se pone mayor énfasis en la capacidad de generación de efectivo que, en el caso de las empresas se mide a través del EFE.

En mérito a lo anterior, se expone un nuevo capítulo destinado a este tema bajo un contexto general, centrándose en resaltar la importancia de este como un documento financiero susceptible de ser utilizado en el tema de crédito, descartándose la entrega de una metodología de confección del mismo.

El capítulo siguiente se compone del análisis de los estados financieros de una empresa minera considerada como caso de estudio y se procede a la confección del EFE proyectado bajo un horizonte de cinco años. Con relación a esto, se activa el proceso de evaluación de un eventual crédito en función principalmente de la solvencia financiera de la empresa. Finalmente, se presentan las conclusiones derivadas del análisis financiero realizado en el capítulo anterior, determinándose la incidencia que toma el EFE como instrumento financiero, en el proceso de otorgamiento de crédito y, por ende, el aporte práctico que este genera a quienes participan del Análisis de Riesgo de Crédito.