

**UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA DE CONTABILIDAD**



**ANÁLISIS FINANCIERO PARA UN MEJOR CONTROL DEL RIESGO  
CREDITICIO**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE  
BACHILLER EN CONTABILIDAD**

**AUTOR**

**SANDRA ELIZABETH ROJAS MORI**

**ASESOR**

**MARIBEL CARRANZA TORRES**

**<https://orcid.org/0000-0002-5120-4295>**

**Chiclayo, 2022**

## Índice

Resumen .....	3
Abstract .....	4
Introducción .....	6
Método .....	6
Desarrollo y Discusión .....	6
Conclusiones .....	14
Referencias .....	15
Anexos.....	17

**Resumen**

Realizar un reconocimiento a la importancia del análisis financiero de cualquier empresa es fundamental para la toma de decisiones comenzando por ubicar los conceptos que son necesarios de forma básica para posteriormente detectar la situación, así como el desempeño tanto económico como el financiero que tiene toda empresa por medio del cual se podrá detectar las dificultades para luego poder realizar correcciones necesarias. Lo que se busca por medio de este trabajo es que con el análisis financiero poder ubicar las áreas de oportunidad y de amenaza con la certidumbre de que las decisiones serán con el fin de maximizar los recursos monetarios y para encontrar maneras que reduzcan el riesgo crediticio. No cabe ninguna duda de que la actividad empresarial se encuentra sometida a diversos riesgos que pueden influir de un modo u otro sobre los resultados a futuro, muchos de los riesgos son inherentes al desarrollo ya que cada vez tienen una mayor influencia sobre las empresas por eso hoy en día es muy necesario tener una situación financiera adecuada acorde a los cambios que se dan día a día en el mundo empresarial lo que nos obliga a ampliar nuestros conocimientos para estar preparados al momento de tomar decisiones tanto de inversión como de financiación y así poder tener una previsión para un futuro incierto.

**Palabras claves:** Análisis financiero, Riesgo crediticio.

**Abstract**

Accomplish an recognition of the importance of the financial analysis of any company is essential for decision making, starting by locating the concepts that are necessary in a basic way to later detect the situation, as well as the economic and financial performance that every company has through from which it will be possible to detect the difficulties in order to then be able to make the necessary correction. What is sought through this work is that with the financial analysis to be able to locate the areas of opportunity and threat with the certainty that the decisions will be in order to maximize monetary resources and to find ways to reduce credit risk. There is no doubt that business activity is subject to various risks that can influence future results in one way or another, many of the risks are inherent to development since they have an increasing influence on companies for that reason Today it is very necessary to have an adequate financial situation according to the changes that occur every day in the business world, which forces us to expand our knowledge to be prepared when making investment and financing decisions and thus be able to have a forecast for an uncertain future.

**Keywords:** Financial analysis, Credit risk.

## Introducción

El análisis financiero es ahora considerado un elemento fundamental para determinar la posición y el desempeño económico y financiero de cualquier organización, el cual puede ser utilizado para identificar restricciones y luego tomar las medidas necesarias (Hernández, 2015), el análisis financiero es la evaluación de una empresa, teniendo en cuenta los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planificación a largo, mediano y corto plazo, de gran utilidad para las empresas porque les permite reconocer sus puntos ciegos y así corregir esas desviaciones usando juiciosamente sus puntos fuertes.

Por otro lado, (Noriega, Medina & Hernández (2017), afirma que el análisis financiero comprende un conjunto de métodos utilizados para diagnosticar la situación y las perspectivas de un negocio utilizando indicadores, ratios y razones financieras, y en virtud del análisis de calidad, la empresa puede elegir diferentes opciones para actuar y actuar en consecuencia ante las necesidades o conjunto. de objetivos, también se utiliza para predecir el futuro utilizando datos analíticos actuales para predecir posibles escenarios futuros. Por lo tanto, también es una buena herramienta de gestión de riesgos financieros.

Por su parte, Gómez y López (2002) definen el riesgo de crédito como la posibilidad de que una transacción financiera se deteriore si la otra parte incumple su deuda. Por lo tanto, el riesgo asociado al momento de la operación y su duración, en relación con la línea de crédito otorgada, se debe a que todas las operaciones de crédito están sujetas a eventos aleatorios que pueden ocurrir y que el deudor no podrá liquidar en madurez por las obligaciones cumplidas.

Además, se entiende que el riesgo de crédito influye fuertemente en el desarrollo de una institución financiera, pues se manifiesta en la desigualdad de resultados con el riesgo de insolvencia. (Samaní, 2014). Por esta razón, el riesgo de crédito es un elemento esencial de la organización de una institución financiera, ya que puede resultar en pérdidas inesperadas que limitan su capacidad de crecer y alcanzar sus objetivos.

Por lo anterior expuesto, la interrogante del artículo de revisión es la siguiente: ¿Cómo contribuye el análisis financiero al adecuado control del riesgo de crédito?

Este artículo de revisión está estructurado en base a la siguiente organización:

introducción, método, desarrollo, discusión, conclusiones, y por último la bibliografía.

### **Método**

En el presente artículo de revisión bibliográfica se utilizó un criterio cronológico mediante el estudio de la literatura para posterior comprensión, la recolección de información se realizó a través de diferentes bases de datos: como artículos, revistas y libros, la búsqueda se realizó mediante las palabras claves.

### **Desarrollo y Discusión**

#### **Análisis financiero**

Baena (2014) señala que: son procedimientos específicos para recolectar, filtrar y comparar bases cualitativas y cuantitativas, así como eventos y coincidencias confiables dentro de una organización, el propósito es analizar la etapa actual de la organización, permitiendo así la identificación de la solución aceptable correcta.

Por otro lado, Lavalle (2014) afirma que: nos empodera al examinar cada resultado sobre una entidad dividida en sus segmentos para luego obtener una visión integral de la capacidad del banco. Con la ayuda de esta prueba, podremos distinguir las causas del problema y luego tomar medidas correctivas.

#### **La importancia del análisis financiero.**

Albadan (2017) señala que: el análisis financiero es verificar para obtener ciertas métricas y relaciones que simplificarán la toma de decisiones; permitiendo tener una idea aproximada de la disponibilidad y ubicación de los recursos para la inversión durante el proyecto, con relación a la existencia y la disposición de los recursos con la finalidad de invertirlos durante un proyecto establecido

Lavalle (2014) señala que: “Son las decisiones financieras las que mantendrán la rentabilidad de un negocio basándose únicamente en información de autobalance y con el apoyo de datos financieros contenidos en los estados financieros.

#### **Ventajas que ofrecen los análisis financieros a los usuarios**

Según (Zapata, 2017), el análisis financiero tiene las siguientes ventajas:

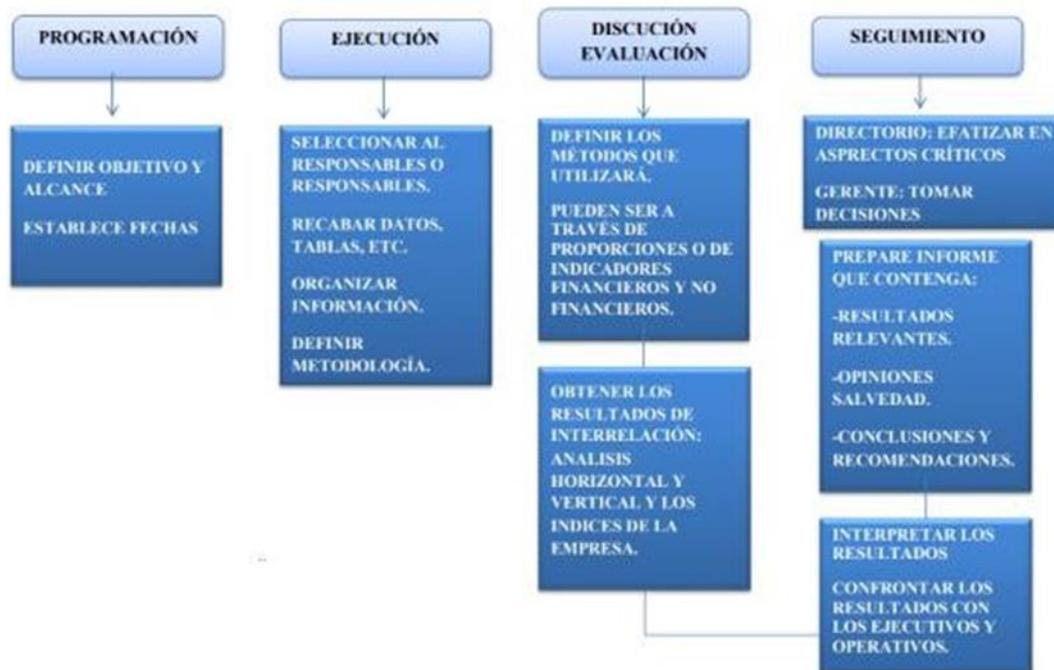
- Ayuda a identificar situaciones de riesgo que puedan afectar la situación financiera de la empresa en el futuro.
- Verificar el cumplimiento o incumplimiento de los componentes activos, pasivos y patrimoniales.
- Comparar la situación económica y financiera de dos o más períodos.

Proporciona indicadores financieros o ratios que cuantifican la estabilidad económica y financiera.

## Procedimiento para realizar un análisis financiero

Según (Zapata, 2017) nos indica que procedimientos utilizar: Como toda actividad, esta requiere tener un proceso seguro y eficaz, el análisis debe responder a un procedimiento ágil, seguro y económico.

**FUENTE:** Procedimiento para realizar un estado financiero.



## Utilidad del análisis financiero

Según (García, 2015), habla de la utilidad del análisis financiero:

Los métodos analíticos en la organización, aplicados a los factores que afectan la eficiencia económica, brindan información que se convierte en un factor de apoyo para la toma de decisiones. Aquí hay algunas decisiones que los gerentes pueden tomar con un buen análisis financiero:

- Otorgar u obtener préstamos.
- Consolidación de empresas.
- Introduzca su límite de crédito.
- Comprar un negocio.
- Evaluar la eficacia de la gestión.
- Crear un grupo de empresas.
- Comprar o vender acciones.
- Análisis de relaciones.
- Aprobar o rechazar proyectos de inversión.
- Sociedades separadas.
- Cerrar la empresa.
- Terminación de actividades específicas.
- Actividades reorganizadas.

- Evaluar las capacidades de la empresa.
- Cambio de estrategia operativa.
- Trate de anticiparse a los eventos adversos.
- Evaluar el equipo directivo.

### **Tipos de métodos de análisis financieros**

Existen varios métodos que son utilizados para un buen análisis financiero:

#### **Análisis vertical**

Según (Ortiz, 2012), el análisis vertical es: un método simple que incluye un estado financiero, ya sea un balance o una cuenta de pérdidas y ganancias, y permite correlacionar cada una de sus partes con el estado de análisis global o longitudinal. es una técnica, método utilizado para analizar y comprobar la estructura de los estados financieros, el procedimiento que se realiza es calcular el porcentaje de cada cuenta y grupo de cuentas, dividir cada uno de estos valores por el total de activos, pasivos y patrimonio y dividir por 100%, y esto nos dará un porcentaje

#### **Proceso del Análisis Vertical**

Según (Warren, Reeve & Duchac, 2014), define cuál es el proceso: El objetivo principal del análisis vertical es determinar el porcentaje de cada cuenta un activo o pasivo con montos presentes o agregados entre las cuentas del grupo. En el análisis vertical, esto se puede hacer de dos maneras:

- **Procedimiento de porcentajes Integrales:** Este procedimiento determina la composición porcentual de cada cuenta de activo, pasivo y patrimonio con base en el valor de los activos totales y los porcentajes que representan.

Porcentaje integral = (valor parcial / valor base x 100).

- **Procedimiento de por razones simples:** Este procedimiento nos permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de su permanencia de sus inventarios en almacenamiento.

#### **Análisis Horizontal**

Según (Ortiz, 2012), expresa que un análisis horizontal es: Es una herramienta que se ocupa de los cambios en las cuentas individuales, en los totales y subtotales de los estados financieros de un periodo a otro, por tanto, requiere de dos o más estados

financieros de la misma clase, presentados para periodos consecutivos e iguales, como meses, semestres años.

### **Proceso del análisis horizontal**

El objetivo principal del análisis horizontal es determinar la variación absoluta y relativa de cada elemento de línea en los estados financieros durante el período. En el análisis horizontal, esto se puede hacer de dos maneras:

- Determinar la volatilidad absoluta para cada rubro o cuenta del estado financiero para un periodo de 2 a 1 periodo.

**Fórmula: (P2 – P1)**

- Para determinar el cambio relativo de un período a otro, se aplica la regla de tres.

**Fórmula: ((P2 / P1) -1)\*100**

### **Indicadores financieros**

Según Rodríguez, (2016). Los indicadores financieros miden la situación financiera de una empresa, y de esa manera analizar distintas áreas de las finanzas de la empresa, desde saber con cuánto dinero cuenta la empresa de manera rápida, hasta que cantidad máxima puede la empresa endeudarse de una manera segura.

### **Importancia de los indicadores financieros**

Para Cordoba, (2014). Las razones financieras sirven para cuantificar objetivos, planificar, explicar relaciones y comportamientos, comparar situaciones, adoptar decisiones, ayudar al diagnóstico, aplicar medidas y controlar la gestión, y para que sean efectivas, deben ser evaluadas conjuntamente, y no de forma individual así mismo deberá tomarse en cuenta la tendencia que han mostrado en el tiempo .

### **Clasificación de las razones o indicadores**

Según Palomares & Peset, (2015). Las razones o indicadores se clasifican de la siguiente manera:

- **Ratios de liquidez:** Según Gitman (2013): La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, su capacidad para pagar sus facturas con facilidad. Dado que el efecto común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o disminuida, estas causas son signos tempranos de problemas de flujo de caja y una quiebra comercial inminente.

- **Liquidez global:** Muestra algunos de los activos circulantes de la empresa que se financian con capital a largo plazo, teniendo en cuenta la cobertura que tienen los activos más líquidos frente a los pasivos de menor vencimiento o mayor demanda.
 

**Formula:**  $\text{Liquidez general} = (\text{Activo corriente}) / (\text{Pasivo corriente})$
  - **Capital de trabajo**

**Formula:**  $\text{CT} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$ .
  - **Prueba ácida:** Representa una medida más estricta de la disponibilidad financiera de corto plazo de la empresa.
 

**Formula:**  $\text{PA} = \text{Activo corriente} - \text{Inventario} / \text{Pasivo corriente}$ .
- **Ratios de Endeudamiento:** Para Bustamante, (2017). Es también conocido como índice de solvencia, mide la capacidad de una empresa para pagar sus deudas y explica el respaldo de efectivo que necesita para hacer frente a sus obligaciones, en otras palabras, cuánto dinero puede reclamar una empresa como préstamo garantizado por sus activos y pasivos, ya que determinarán su capacidad para recuperar la garantía en caso de incumplimiento de la empresa.
- **Endeudamiento patrimonial:** Nos muestra cuán autónoma o financieramente dependiente es una empresa; es decir, cuando se trata de patrimonio o patrimonio de terceros (préstamos).
 

**Formula:**  $\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$
  - **Índice de endeudamiento:** mide la proporción de los activos totales financiados por los acreedores de una empresa. Cuanto mayor sea la proporción, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.
 

**Formula:**  $\text{Total Pasivos} / \text{Total activos}$
  - **Cobertura de Gastos Financieros:**

**Formula:**  $\text{Utilidad Operativa} / \text{Gastos Financieros} = \text{veces}$
- **Ratios de rentabilidad:** Según Meigs (2016). El índice de ganancias mide las ganancias de una empresa en relación con un nivel determinado de ventas, activos o inversiones que se muestran en la cuenta de pérdidas y ganancias y parte de esta relación con el activo y el patrimonio.

- **Sobre la Inversión:** Este índice determina la rentabilidad de los activos, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de la empresa.

**Formula:** Utilidad Neta / Activo Total = %

- **Sobre el Patrimonio:** Muestra el beneficio neto obtenido de las inversiones de los propietarios de la empresa. Se le denomina también ROE.

**Formula:** Utilidad. Neta / Patrimonio = %

- **Margen de Utilidad Neta:** Este es el porcentaje que queda por cada dólar de venta luego de descontar todos los costos económicos del proceso y periodo, aquí se encuentran los costos, costos, intereses e impuestos, de ahí que la utilidad obtenida determinará el beneficio final para la organización asociado a su venta.

**Formula:** Utilidad Neta / Ventas Netas = %

- **El margen de utilidad bruta:** Representa la ganancia de la empresa después del pago de los bienes que la empresa ha comprado en tránsito o como mercancía para la venta.

**Formula:** (Ventas - Costo de Ventas) / Ventas = %.

### **Riesgo crediticio**

Para Calderon, (2016). El riesgo de crédito es el más conocido de los riesgos que existen en una institución financiera y es la posibilidad de que un individuo u organización incumpla con un préstamo cuando debe pagar un préstamo pactado favorablemente. En otras palabras, el riesgo de crédito es que las empresas sufran pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de pago de los clientes.

### **Elementos de medición del Riesgo de Crédito:**

Tenemos que tener en cuenta los siguientes puntos.

- **Probabilidad de Incumplimiento (PD):** Se refiere en qué medida es probable que un deudor deje de cumplir con sus pagos pactados. Se establecen dos rangos donde el valor cero, donde es imposible que falte a sus pagos y 1 que es el valor máximo donde es seguro que incumpla su pago.
- **Correlaciones de Incumplimiento:** Es la medida de la dependencia asociado al nivel de comportamiento de dos deudores”
- **Concentración de la Cartera:** Establece que cuando hay una considerable cantidad de crédito en pocas manos puede que sea muy riesgoso; y es aún más riesgoso cuando el segmento tiene altos índices de riesgo.

- **Exposición a cada deudor:** Básicamente es lo que el deudor debe en un momento dado en caso de incumplimiento de pagos.
- **Tasa de recuperación en caso de incumplimiento o pérdida severa del deudor:** representa el costo neto del incumplimiento del deudor.

### **Principales factores que determinan el riesgo de crédito en las Instituciones Financieras**

- **Factores Internos:** Dependen directamente de la administración propia y capacidad de los ejecutivos de cada empresa.
  - **Volumen de Crédito:** Mientras mayor sea el monto del crédito, mayor será la pérdida de los mismos.
  - **Políticas de Crédito:** Mientras más agresiva sean las políticas crediticias, mayor será el riesgo crediticio.
  - **Mezcla de Créditos:** Si mayor es la concentración de créditos por un sector, es mayor el riesgo que se asume. Por lo cual se recomienda que una empresa financiera puede prestar solamente el 20% del patrimonio, con el propósito de preservar la salud de los bancos.
- **Factores Externos:** No dependen de la administración, tales como la inflación, tipo de cambio, tasas de interés, fenómenos naturales, etc.; todo aquello que afecte la capacidad de pago de los prestatarios. El riesgo de crédito se puede dividir en dos tipos:
  - **Riesgo de quiebra:** Por la situación económica y financiera del deudor y la imposibilidad de cumplir con sus obligaciones.
  - **Riesgo país:** Se produce por el grado de solvencia (o quiebra) de todas las contrapartes pertenecientes al área geopolítica legalmente definida como país.

### **Toma de decisiones**

Jiménez (2015) mencionó que el uso insuficiente de recursos financieros es el principal motivo de una inadecuada toma de decisiones por falta de planificación financiera. Pero la toma de decisiones suele ser una actividad compleja, porque sus causas y resultados pueden generar incertidumbre personal. Según Broche (2016), la toma de decisiones se puede definir como la elección de una alternativa entre una gama de

opciones existentes, que también considera los posibles resultados de la elección realizada y su impacto en el comportamiento actual y futuro.

Las decisiones dentro de la organización siguen procedimientos administrativos. Para ello, se estableció un modelo matemático para reducir la incertidumbre y el riesgo de cometer errores; sin embargo, para la gente común, esta función puede resultar complicada porque generalmente lo hacen en base a su propia experiencia, por lo que cualquier cambio cambiará significativamente sus expectativas. Por lo tanto, una de las claves del desapego a la hora de tomar una decisión es contar con información confiable y creíble sobre el evento, ya que esto ayuda a reducir las posibilidades de falla.

## **Conclusiones**

En conclusión, el análisis financiero es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera presente y pasada y los resultados de operaciones de una empresa con el objetivo de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros, ya que, es una herramienta fundamental para detectar falencias y fortalezas de una empresa con ayuda de los indicadores financieros se tienen resultados que nos sirven de mucha ayuda para darnos cuenta en qué situación se encuentra la empresa y como está marchando para tomar decisiones ya sea para corregir o para ejecutar de una mejor forma las actividades y alcanzar los objetivos.

Realizar una gestión de riesgo permite a las empresas no financieras a tomar decisiones acertadas sobre si es conveniente o no conceder un crédito a un nuevo comprador o a clientes antiguos que presentan señales de alerta ante una situación de un posible impago de cartera. Lo anterior te ahorrará dinero por no pago y evitará vender a morosos. La gestión del riesgo de crédito al ser una aplicación sistemática de políticas y procedimientos sirve para analizar, evaluar y finalmente poder establecer las medidas al momento de otorgar un crédito a un cliente se convierta en una herramienta fundamental.

## Referencias

- Broche-Pérez, Y., Herrera, L. y Omar-Martínez, E. (2016). *Bases neurales de la toma de decisiones*. *Neurología*, 31(5), 319-325. Recuperado de <http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0213485315000523>
- Calderón, M. (2016). *La gestión bancaria en los riesgos de crédito. Una aplicación al caso peruano para empresas y corporaciones*. Recuperado el 27 de Septiembre del 2016 en: <http://www.ulima.edu.pe/node/2910>
- Córdoba, P. M. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- García Cabrero, C., & Lozano Colomer, C. (2014). *Análisis del riesgo de crédito en la empresa*. Universidad Pontificia Comillas. Madrid. España.
- García, V. (2015). *Análisis Financiero*. México: publicaciones grupo editorial patria.
- Guzmán Alarcón, M. (2010). *Análisis de Riesgo de Crédito y evidencia Empírica en Chile*. Universidad de Chile. Santiago de Chile.
- Jiménez, M. Y (2015). *Planificación financiera y su incidencia en la toma de decisiones en la Hostería el SURILLAL de la ciudad de Salcedo trabajo de grado Ingeniería*. Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Recuperado de <http://repo.uta.edu.ec/handle/123456789/17038>.
- Lara, A. (2014). *Riesgo de Crédito*. Recuperado el 25 de Abril del 2018 en: [http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/laex/garcía\\_s\\_m/capitulo2.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/laex/garcía_s_m/capitulo2.pdf)
- Ortiz, H. (2012). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera*. Bogotá.
- Palomares, j., & peset, m. (2015). *Estados financieros interpretación y análisis*. PERÚ: Publicaciones Ediciones Pirámide .
- Pérez Candiotti, C. (2017). *La evaluación crediticia y su relación con el riesgo crediticio, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda*, año 2013, Lima. (Tesis posgrado) Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima. Perú.
- Pilar Epifanía, T. (2015). *Administración del riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad de financiera Edificar oficina especial - El Tambo*. Universidad Nacional del Centro del Perú. Huancayo. Perú.

Rodríguez, D. (21 de Agosto de 2015). *Contabilidad.com.do*. Obtenido de <https://contabilidad.com.do/estados-financieros/>

Zapata , P. (2017). *Contabilidad General*. Colombia: Publicaciones Alfaomega.

**Anexos**