

Elementos Esenciales en la Evaluación del Crédito Empresarial

"Más allá de los Estados Financieros"
www.byington.net

Ningún sistema de análisis para la evaluación del nivel de riesgo en el crédito empresarial puede descansar principalmente sobre el análisis de estados financieros. Menos aún en un país en que, según [Artículo Web de El Tiempo del 12 de marzo de 2003](#), la Superintendencia de Sociedades encontró irregularidades en la contabilidad del 99% de las empresas que se acogieron al salvamento económico.

A nivel internacional, detenidos estudios indican que si bien el procesamiento de información financiera aporta considerablemente a la disminución del nivel de riesgo, son 3 los elementos esenciales a considerar en la evaluación del Crédito Empresarial:



Limitar el análisis crediticio a uno o dos de los anteriores reduce la exactitud de la evaluación y es aceptable únicamente para efectos de evaluar créditos nuevos de bajo monto o con el fin de monitorear a clientes antiguos de bajo riesgo, que no tengan una alta participación en el volumen de ventas de la empresa acreedora y sobre los que no se sospechen anomalías.

Dun & Bradstreet a través de su unidad "Global Scoring Group", que tiene a su haber el desarrollo de Scores Predictivos en más de 20 países, indica que en efecto se requieren de tres grupos de datos para generar un Score aceptable para la evaluación de riesgo en el otorgamiento de crédito comercial empresarial.

Destaca la importancia de elementos crediticios y de **Cumplimiento** como el Historial de Pagos recopilado a través del tiempo y reflejado en el indicador Paydex de D&B (que se asimila al Índice de Pagos Byington y que Kallberg y Udell, investigadores independientes reseñados mas abajo, señalan como el más poderoso elemento predictivo (1)), experiencias comerciales, experiencias bancarias y la existencia de embargos, protestos y tendencias.

D&B destaca también la **Condición Financiera** de las empresas analizadas la cual es más comúnmente utilizada en nuestro medio. Dentro de los elementos de mayor relevancia figuran las Cuentas por Cobrar, Proveedores, Efectivo, Dividendos, Pasivos

Corrientes, Activos Corrientes, Capital de Trabajo y Patrimonio Líquido.

Finalmente, la Global Scoring Group de D&B hace referencia a la importancia de la **Demografía Empresarial** en que la actividad de la empresa analizada, su tamaño, año de fundación, tiempo bajo el control de los mismos socios o accionistas, antigüedad de sus directivas, historia, ubicación y situaciones especiales son también necesarios para anticipar las posibilidades de quiebra o inhabilidad para el cumplimiento de obligaciones.

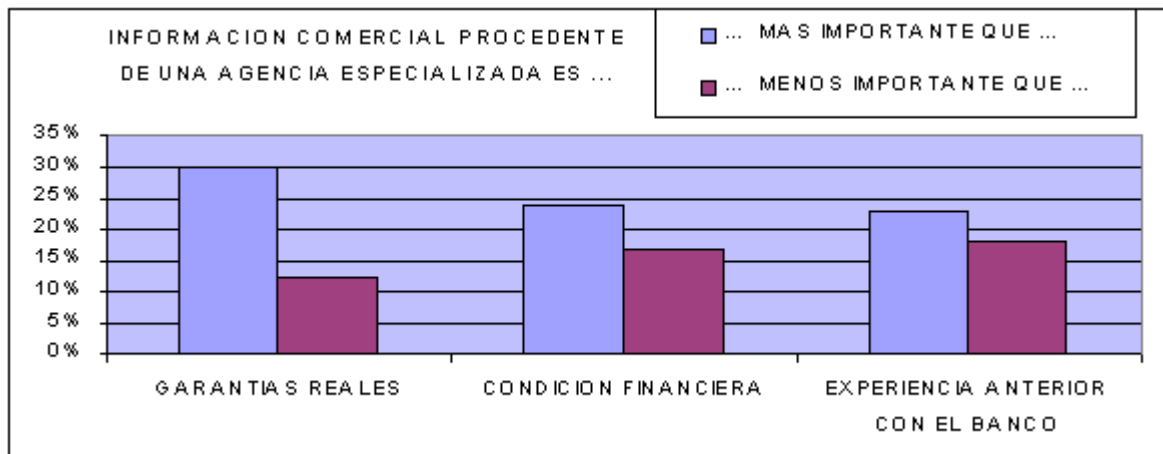
En junio del año 2000 se realizó la Conferencia Internacional sobre Sistemas de Información Comercial bajo el patrocinio del Banco Mundial. Dos de las exposiciones presentadas soportan lo anterior.

Jarl G. Kallberg y Gregory F. Udell, profesores de The Stern School of Business de la New York University y The Kelley School of Business de la Indiana University respectivamente, resaltaron el valor del intercambio de datos comerciales en el sector privado, a través de Dun & Bradstreet, por parte de acreedores comerciales. Mediante un sofisticado análisis, en que elaboran modelos para predecir quiebras e incumplimientos comerciales con base a información de pagos comerciales y/o información procedente de estados financieros, concluyen que **"la información comercial producida por D&B tiene un poder predictivo substancialmente mayor a la información contenida en estados financieros"**.

Adicionalmente, consideran que este resultado es importante por que

1. el intercambio de información comercial, en particular información sobre experiencias en créditos empresa a empresa, a través de agencias especializadas como D&B, es un mecanismo valioso en la solución de los problemas de información existentes en el otorgamiento de crédito comercial;
2. el valor de la información suministrada por agencias de información es superior a la simple diseminación de datos - y superior al valor de la información contenida en los estados financieros de los solicitantes de crédito;
3. entidades especializadas resuelven en forma considerable la gran cantidad de problemas inherentes a credibilidad, cubrimiento y sesgo que de otra forma devaluarían la información recopilada en una investigación comercial.⁽¹⁾

Margaret Miller, del Banco Mundial y economista experta para América Latina y el Caribe, resaltó la importancia del historial crediticio iniciando su exposición con la frase: "La mejor forma de predecir el comportamiento futuro es el comportamiento pasado". Esta norma subraya el poder de los datos utilizados por agencias de información y la importancia de los antecedentes crediticios que manejan en sus bases de datos. En una encuesta realizada por el Banco Mundial a entidades bancarias en América Latina, estas claramente indicaron que **información comercial recopilada por terceros a través del tiempo era para ellos más importante que obtener garantías reales de sus clientes, que el análisis de la información financiera y que su propia experiencia con ellos.**



En la misma encuesta "el 70% de los 43 bancos consultados indicaron que esperarían que, de no tener acceso a esta información, su cartera castigada aumentaría en un 25% o mas". (2)

Byington destaca que los elementos reseñados por D&B pueden tener mayor o menor peso en nuestro medio, que este permite la incorporación de otros elementos relevantes y que ejercicios de Scoring han sido necesarios para determinar su peso y trascendencia en el entorno Colombiano.

(1) [The Value of Private Sector Credit Information Sharing: The U.S. Case](#) - Jarl G. Kallberg, The Stern School of Business, New York University; Gregory F. Udell, Kelley School of Business, Indiana University.

(2) [Credit Reporting Systems Around the Globe: The State of the Art in Public and Private Credit Registries](#) - Margarte Miller, Economist, Latin America and the Caribbean Region, World Bank