



JORNADA FINANCIAMIENTO BANCARIO AL SECTOR PRODUCTIVO PyMEs

Nueva línea de créditos para la inversión productiva. Análisis de un proyecto de inversión

28 de Agosto de 2012

Alejandro Pérez

Gerente de Banca Empresa, Instituciones y Agro

Nicolás Intrieri

Supervisor Regional de Riesgos – Área Metropolitana

Banco Santander Río

Temario

Análisis de un proyecto de inversión

Evaluación y viabilidad

Análisis de un Proyecto de Inversión

Empresa

Es difícil “contar” el proyecto a través de documentación.

Es fácil contar el proyecto en una reunión.

Analiza minuciosamente todas las variables.

Conoce detalladamente su Mercado y su Negocio

Banco

Debe contar con la documentación exigida por entes regulatorios

Es difícil transmitir en el Comité lo escuchado en la reunión

Analiza una parte de las variables

No es especialista en los negocios de cada uno de los clientes.

Análisis de un Proyecto de Inversión

La empresa
envía

La proyección contiene
un detalle de ingresos y
egresos.

Un flujo de fondos
proyectado a 6 o 12
meses.

Un pedido de
financiamiento con
monto, plazo, y destino
de fondos

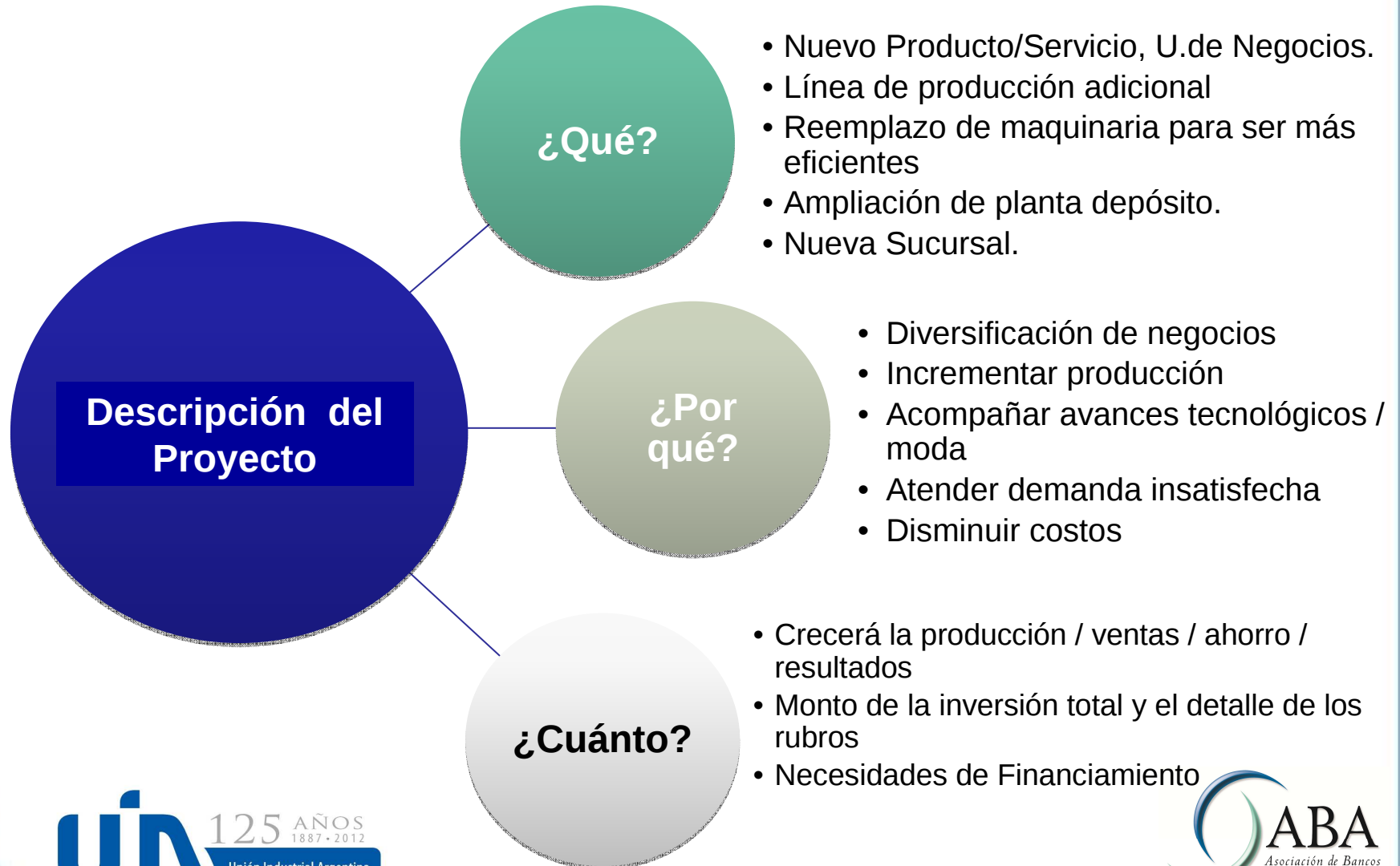
El Banco
necesita

Los supuestos utilizados
para la proyección.

Un Flujo de Fondos
proyectado por el plazo
del préstamo solicitado

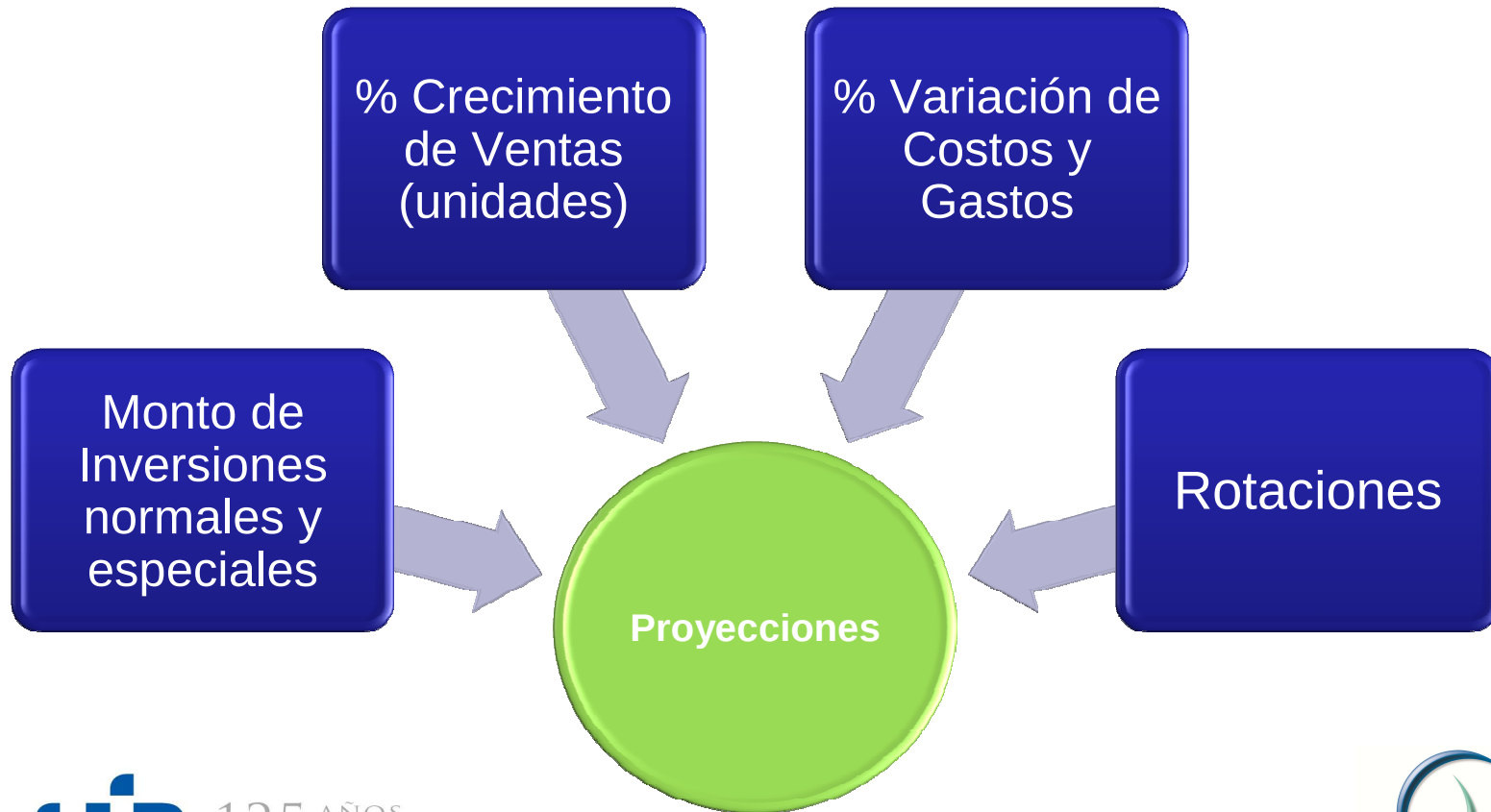
Una Descripción del
Proyecto de Inversión

Análisis de un Proyecto de Inversión



Análisis de un Proyecto de Inversión

Supuestos usados en las proyecciones



Análisis de un Proyecto de Inversión

Recomendaciones para confeccionar el Flujo de Fondos:

Proyectar al Plazo del Préstamo

Usar Montos Anuales

No Considerar Inflación

No Considerar Variaciones de TC

Partir de los ppales rubros del Último Balance, especialmente del Estado de Resultados

Considerar necesidades de Capital de Trabajo

Evaluación y Viabilidad

Cuanto más importante la Inversión a Realizar y el Financiamiento a Solicitar

**más Relevante en el análisis
será la Calidad de la Información
del Proyecto**

Evaluación y Viabilidad

ESTADO RESULTADOS	REAL	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
VENTAS	18.000	19.800	21.780	21.780	21.780
Costo de Ventas	-12.000	-13.560	-14.509	-14.509	-14.509
Gtos Adm. y Com.	-3.000	-3.060	-3.060	-3.060	-3.060
RESULTADO OPERATIVO	3.000	3.180	4.211	4.211	4.211
Gtos Financ.	-180	-360	-495	-405	-315
Amortizaciones	-520	-770	-795	-820	-845
RESULTADO ANTES IMPTO	2.300	2.050	2.921	2.986	3.051
Impuesto Ganancias	-690	-718	-1.022	-1.045	-1.068
RESULTADO FINAL	1.610	1.333	1.899	1.941	1.983
SUPUESTOS					
Variación de ventas (%)		10	10	0	0
Variación de costos (%)		13	7	0	0
Variación de gastos (%)		2	0	0	0
Costo deuda financiera (%)	18	18	18	18	18
Dda Bcaria Revolving (+)	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Amortizaciones del ejercicio (+)	520	770	795	820	845
PROYECTO					
Monto Inversión (+)		2.500	250	250	250
Nueva Dda Bcaria Porción Cte (+)		500	500	500	500
Nueva Dda Bcaria Porción No Cte (+)		1.500	1.000	500	0

Evaluación y Viabilidad

ESTADO SITUAC PATRIMONIAL	REAL	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
ACTIVO CORRIENTE	7.000	7.963	9.174	10.185	11.263
.Disp + Inv CP	1.000	1.288	1.916	2.927	4.005
.Créditos por Ventas	3.000	3.300	3.630	3.630	3.630
.Bienes de Cambio	2.500	2.825	3.023	3.023	3.023
.Créditos Fiscales y Otros	500	550	605	605	605
ACT NO CORRIENTE	8.000	9.730	9.185	8.615	8.020
.Bienes de Uso	8.000	9.730	9.185	8.615	8.020
TOTAL ACTIVO	15.000	17.693	18.359	18.800	19.283
PASIVO CORRIENTE	4.000	4.860	5.128	5.128	5.128
.Deudas Comerciales	2.000	2.260	2.418	2.418	2.418
.Deudas Financieras	1.000	1.500	1.500	1.500	1.500
.Deudas Sociales y Fiscales	1.000	1.100	1.210	1.210	1.210
PASIVO NO CORRIENTE	0	1.500	1.000	500	0
. Deudas Financieras	0	1.500	1.000	500	0
PATRIMONIO NETO	11.000	11.333	12.231	13.172	14.155
.Varios	9.390	10.000	10.333	11.231	12.172
.Resultados del Ejercicio	1.610	1.333	1.899	1.941	1.983
TOTAL PAS + P.NETO	15.000	17.693	18.359	18.800	19.283
DATOS		SUPUESTOS			
Plazo medio cobranza (días)	61	61	61	61	61
Stock promedio (días)	76	76	76	76	76
Plazo promedio de pago (días)	61	61	61	61	61
Dividendos en efectivo / Honorarios	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000

Evaluación y Viabilidad

EOyAF	REAL	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Resultado Neto	1.610	1.333	1.899	1.941	1.983
Amortizaciones	520	770	795	820	845
Generación Bruta	2.130	2.103	2.694	2.761	2.828
<u>Variaciones en Capital de Trabajo</u>					
Cuentas a Cobrar	-280	-300	-330	0	0
Inventarios	-315	-325	-198	0	0
Otros Activos Ctes.	-45	-50	-55	0	0
Cuentas a Pagar	230	260	158	0	0
Deudas Fiscales	85	100	110	0	0
Cash Flow Operativo	1.805	1.788	2.379	2.761	2.828
Bienes de Uso	-250	-2.500	-250	-250	-250
Cash Flow después Inversiones	1.555	-712	2.129	2.511	2.578
Deudas Bancarias y Fcieras. C.P.	-205	500	0	0	0
Deudas Bancarias y Fcieras. L.P.	0	1.500	-500	-500	-500
Cash Flow Financiero	1.350	1.268	1.629	2.011	2.078
+ Aportes de Capital - Dividendos	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000
Aumento (disminución) Caja	350	268	629	1.011	1.078

Evaluación y Viabilidad

INDICADORES	REAL	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Resultado	1.610	1.333	1.899	1.941	1.983
Rentabilidad	9%	7%	9%	9%	9%
EBITDA	3.000	3.180	4.211	4.211	4.211
Liquidez	1,75	1,64	1,79	1,99	2,20
Capital de trabajo	3.000	3.103	4.046	5.057	6.135
Endeudamiento	0,36	0,56	0,50	0,43	0,36
Deuda Bancaria / EBITDA	0,33	0,94	0,59	0,47	0,36
Cobertura de intereses	16,67	8,83	8,51	10,40	13,37

Evaluación y Viabilidad

¿Qué Analiza el
Banco?

