



INSTRUCTIVO PARA LA PRESENTACION DE INFORMACION PARA EL ANALISIS DE ESCENARIOS DE ACUERDO A LA NUEVA NORMA PARTICULAR 3.8 DEL BCU

Se deberá presentar una proyección (en Excel versión Windows 98) de la futura actividad de la empresa, la que comprenderá:

- Hoja de Datos
- Estados de Resultados proyectados
- Estados de Situación proyectados
- Fuentes y Usos de Fondos y/o Flujo de Caja
- Supuestos

Todos los cuadros de proyecciones deberán estar vinculados a la planilla de datos y entre sí, de forma tal que la variación de un valor en la planilla de datos actualice automáticamente todos los demás que se vean afectados, sin necesidad de elaborarlos nuevamente.

PLAZO

La proyección deberá abarcar el plazo de todos los pasivos financieros de la empresa con un mínimo de un año efectivo de proyección, si fueran todos de corto plazo. El primer año siempre deberá abrirse trimestralmente.

MONEDA

Se utilizará la moneda funcional de la empresa

MARCO CONCEPTUAL

De acuerdo al nuevo procedimiento establecido por el BCU (Norma 3.8), la proyección de la actividad de la empresa debe ser sometida a diversos análisis de sensibilidad para evaluar la repercusión que dichas variaciones podrían tener sobre su generación de fondos futura.

Deberán considerarse variables propias del sector de actividad o del entorno económico (tales como tipo de cambio, tasa de interés, nivel de actividad, precio y volumen de ventas, nivel general de inflación, salarios, etc.) y toda otra variable que la empresa considere pertinente, pues variaciones de la misma impactarían en forma material en su generación de fondos (por ej. precios de compra de sus principales insumos, relaciones insumo-producto, etc.)

Podrán existir variables no cuantificables pero estas siempre deberán vincularse a una cuantificable como ser precio o cantidad. A modo de ejemplo, si existe un marco regulatorio de cuya derogación pueda derivar una pérdida de mercado o un incremento del precio de un insumo, deberá explicitarse en forma escrita cuál sería el efecto sobre la variable precio, cantidad o ambas.

A efectos del análisis de sensibilidad se han definido dos escenarios a considerar:

- Muy adversos
- Adversos

PLANILLA DE DATOS

Se armará con los valores de las variables que hacen a la proyección "base" de la empresa, entendiendo como tal aquella de mayor probabilidad de ocurrencia.

Todas las celdas que contengan "datos" deberán vincularse, en las demás planillas, con aquellas celdas que contengan proyecciones que dependan de esa variable.

PLANILLA DE ESTADOS DE RESULTADOS

El estado de resultados se proyectará con la apertura de rubros suficiente como para permitir analizar todos los efectos de las modificaciones de las variables.

Así por ejemplo, deberán discriminarse:

- ▶ Ventas Plaza m/n
- ▶ Ventas Plaza m/e
- ▶ Ventas de Exportación
- ▶ Materias Primas m/n
- ▶ Materias Primas m/e
- ▶ Mano de Obra de producción



INSTRUCTIVO PARA LA PRESENTACION DE INFORMACION PARA EL ANALISIS DE ESCENARIOS DE ACUERDO A LA NUEVA NORMA PARTICULAR 3.8 DEL BCU

- ▶ Otros Costos Variables de producción m/n
- ▶ Otros Costos Variables de producción m/e
- ▶ Otros Costos Fijos de producción m/n
- ▶ Otros Costos Fijos de producción m/e
- ▶ Gastos de Administración variables m/n
- ▶ Gastos de Administración variables m/e
- ▶ Costos Financieros en m/n
- ▶ Costos Financieros en m/e

Así como toda otra apertura necesaria a los fines propuestos

PLANILLA DE ESTADOS DE SITUACION

Se sugiere mantener el formato del balance presentado a estudio aunque se podrá mostrar en una versión más resumida

PLANILLA FUENTES Y USOS DE FONDOS Y/O FLUJO DE CAJA

En estas planillas adquiere fundamental relevancia lo concerniente a:

- ▶ Pasivos Financieros: se deberán detallar cada uno de los pasivos asumidos aclarando institución, producto, moneda, plazo, tasa de interés (aclarando fija o variable) y forma de cancelación estipulada. Por cada uno de ellos corresponderá una línea
- ▶ Inversiones programadas: las inversiones en activos que se incluyan deberán guardar coherencia con lo que ha sido la política de inversiones de la empresa así como con la producción proyectada y la capacidad instalada
- ▶ Distribución de dividendos: también este punto deberá ser consistente con la política llevada en el pasado

SUPUESTOS

Se deberán incluir en forma escrita, todos los supuestos que hacen a la elaboración de cada una de las planillas anteriores, a modo de ejemplo:

- ▶ Explicación de la elección de las variables
- ▶ Explicación de los valores asumidos para cada una de ellas y su justificación

Por consultas: dirigirse a la Oficina de Análisis de crédito: analisiscreditoempresas@brou.com.uy