

Nº 60  
2 Ejem

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE  
MEXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN**

**"EL ANALISIS Y LA EVALUACION DE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS PARA EL OTORGAMIENTO DE UN CREDITO  
BANCARIO"**

**T E S I S**  
**QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:**  
**LICENCIADO EN CONTADURIA,**  
**P R E S E N T A N:**

**JAIME GUERRERO RICO**  
**RUTH MARIA GUERRERO RICO**

**ASESOR: L.C. PEDRO CHECA CHAVEZ**

**CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEXICO.**

**1994**

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**



Universidad Nacional  
Autónoma de México



## **UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso**

### **DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis está protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.



UNIVERSIDAD NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN  
SECRETARÍA ACADÉMICA  
UNIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN ESCOLAR  
DEPARTAMENTO DE EXÁMENES PROFESIONALES

U. N. A. M.  
FACULTAD DE ESTUDIOS  
SUPERIORES - CUAUTITLÁN



DEPARTAMENTO DE  
EXÁMENES PROFESIONALES

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JAIME KELLER TORRES  
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLÁN  
P R E S E N T E .

AT'N: Ing. Rafael Rodríguez Ceballos  
Jefe del Departamento de Exámenes  
Profesionales de la F.E.S. - C.

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS TITULADA:

"Análisis y Evaluación de Estados Financieros para el otorgamiento de Crédito Bancario"

que presenta el pasante: Jaime Guerrero Rico  
con número de cuenta: 7745342-0 para obtener el TÍTULO de:  
Licenciado en Contaduría ; en colaboración con :  
Ruth María Guerrero Rico

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXÁMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

A T E N T A M E N T E .  
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"  
Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 16 de Febrero de 1991

PRESIDENTE	<u>C.P. José Luis Covarrubias Guerrero</u>	
VOCAL	<u>L.C. Pedro Checa Chávez</u>	
SECRETARIO	<u>L.C. Alejandro Amador Zavala</u>	
PRIMER SUPLENTE	<u>L.C. Francisco Alcántara Salinas</u>	
SEGUNDO SUPLENTE	<u>L.C. Rafael Delgado Colón</u>	



FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN  
SECRETARÍA ACADÉMICA  
UNIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN ESCOLAR  
DEPARTAMENTO DE EXÁMENES PROFESIONALES

UNIVERSIDAD NACIONAL  
AVANZADA DE  
MÉXICO

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JAINE KELLER TORRES  
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLÁN  
P R E S E N T E .

DEPARTAMENTO DE  
EXÁMENES PROFESIONALES

AT'N: Ing. Rafael Rodríguez Ceballos  
Jefe del Departamento de Exámenes  
Profesionales de la F.E.S. - C.

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS TITULADA:

"Análisis y Evaluación de Estados Financieros para el otorgamiento de Crédito Bancario"

que presenta la pasante: Ruth María Guerrero Rico  
con número de cuenta: 7907677-9 para obtener el TÍTULO de:  
Licenciada en Contaduría ; en colaboración con :  
Jaime Guerrero Rico

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXÁMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

A T E N T A M E N T E .

"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuatitlán Izcañi, Edo. de Méx., a 16 de Febrero de 1963

PRESIDENTE	C.P. José Luis Covarrubias Guerrero	
VOCAL	L.C. Pedro Checa Chávez	
SECRETARIO	L.C. Alejandro Amador Zavala	
PRIMER SUPLENTE	L.C. Francisco Alcántara Salinas	
SEGUNDO SUPLENTE	C.P. Rafael Delgado Colón	

***A Dios Nuestro Señor por darme  
la oportunidad de vivir y por ser la  
luz que guía mi camino.***

***A mi esposa Ana María, mi  
compañera y apoyo, con todo mi  
amor por su valiosa ayuda y  
colaboración en la realización de  
este trabajo y en los demás  
proyectos de nuestra vida.***

***A mis hijos David Alberto y  
Mariana, por ser la fuerza que me  
impulsa a superarme día con día.***

*A mis padres Miguel y María  
Guadalupe por la educación que  
me dieron y el amor que me  
tienen.*

*A mis hermanos, Saúl, Héctor,  
Ruth María y Miguel Adrián, así  
como a Don Froylán, Doña Aurora,  
Froylán Jr. y Laura Elena con  
carifio.*

*Al Lic. Pedro Checa Chávez por  
su guía y consejo en la  
elaboración de este trabajo.*

*A nuestra Facultad de Estudios  
Superiores Cuautitlán, a mis  
maestros y amigos.*

## Índice

	Pag.
<i>Introducción</i>	<i>i</i>
<b>I. Instituciones Nacionales de Crédito.</b>	<b>1</b>
<b>1. Evolución de la Banca en México.</b>	<b>1</b>
1.1 <i>Epoca Colonial.</i>	1
1.2 <i>La Independencia.</i>	2
1.3 <i>La Reforma.</i>	3
1.4 <i>El Porfiriato</i>	4
1.5 <i>Primera Ley General de Instituciones de Crédito</i>	5
1.6 <i>Desarrollo Bancario de 1910 a 1932.</i>	6
1.7 <i>La Banca Múltiple.</i>	8
1.8 <i>Bancos Nacionales.</i>	9
1.9 <i>La Nacionalización de la Banca Privada en México.</i>	10
1.10 <i>Sociedades Nacionales de Crédito.</i>	13
1.11 <i>Reprivatización de la Banca.</i>	15
1.12 <i>Estructura Actual del Sistema Bancario Mexicano.</i>	19
<b>2. Operaciones de la Banca.</b>	
2.1 <i>Clasificación de las Operaciones Bancarias.</i>	24
2.2 <i>Tipos de Crédito.</i>	25
2.3 <i>Clasificación de los Tipos de Crédito.</i>	30

2.4	<i>Fondos de Fomento.</i>	32
<b>II. Métodos de Análisis e Interpretación de Estados Financieros.</b>		<b>38</b>
1.	<i>Estados Financieros y su Clasificación.</i>	38
1.1	<i>Definición.</i>	38
1.2	<i>Finalidad.</i>	38
1.3	<i>Clasificación.</i>	39
1.4	<i>Principios de Contabilidad.</i>	40
2.	<i>Aspectos Inflacionarios..</i>	43
2.1	<i>Definición de Inflación.</i>	43
2.2	<i>Efectos de la Inflación en los Estados Financieros.</i>	44
3.	<i>Consideraciones sobre el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.</i>	46
3.1	<i>Importancia del Análisis Financiero.</i>	46
3.2	<i>Aspectos Previos al Análisis.</i>	47
4.	<i>Métodos de Análisis.</i>	53
4.1	<i>Clasificación de los Métodos de Análisis.</i>	54
4.2	<i>Principales Razones Financieras.</i>	68
4.3	<i>Otros Métodos de Análisis.</i>	85

<b>III. Análisis y Opinión sobre Solicitudes de Financiamiento en Instituciones de Crédito.</b>	<b>96</b>
<b>1. Elementos de Juicio.</b>	<b>96</b>
<b>1.1 Elementos Cualitativos.</b>	<b>98</b>
<b>1.2 Elementos Cuantitativos.</b>	<b>105</b>
<b>1.3 Garantías.</b>	<b>108</b>
<b>2. Aspectos Internos del Análisis.</b>	<b>113</b>
<b>2.1 Factores a Considerar.</b>	<b>113</b>
<i>Precisar el tipo y destino del Crédito.</i>	<b>113</b>
<i>Contar con todos los elementos de juicio.</i>	<b>114</b>
<i>Seguridad de recuperación del crédito.</i>	<b>114</b>
<i>Liquidez.</i>	<b>114</b>
<i>Conveniencia.</i>	<b>115</b>
<i>Garantías.</i>	<b>115</b>
<i>Moralidad del Cliente.</i>	<b>115</b>
<i>Experiencia en el manejo o administración del crédito.</i>	<b>116</b>
<i>Consejos a los banqueros.</i>	<b>116</b>
<b>3. Paquete de Crédito.</b>	<b>118</b>
<b>3.1 Resumen Ejecutivo.</b>	<b>119</b>
<b>3.2 Autorización de Crédito.</b>	<b>120</b>
<b>3.2.a Solicitud de Crédito.</b>	<b>120</b>

<b>3.2.b Información Financiera.</b>	<b>121</b>
<b>3.2.c Autorizaciones.</b>	<b>121</b>
<b>3.3 Análisis Cualitativo.</b>	<b>122</b>
<b>3.4 Análisis Cuantitativo.</b>	<b>125</b>
<b>3.5 Condiciones de Hacer y no Hacer.</b>	<b>127</b>
<b>IV. Caso Práctico y Conclusiones.</b>	
<b>1. Caso Práctico.</b>	<b>129</b>
<b>2. Conclusiones.</b>	<b>153</b>
<b>Bibliografía.</b>	<b>155</b>

## **Gua de Ilustraciones.**

	<b>Pag.</b>
<i>Resultado del proceso de reprivatización de la Banca.</i>	<b>20</b>
<i>Normatividad de los tipos de crédito.</i>	<b>31</b>
<i>Clasificación de los tipos de crédito de acuerdo con su vigencia y especificación.</i>	<b>33</b>
<i>Fondos de Programas de Fomento.</i>	<b>34</b>
<i>Productos financieros en apoyo al comercio exterior con recursos del Bancomext.</i>	<b>35</b>
<i>Productos financieros en apoyo al comercio exterior con recursos del Bancomext.</i>	<b>36</b>
<i>Productos financieros en apoyo al comercio exterior con recursos del Bancomext.</i>	<b>37</b>
<i>Método de por cientos integrales.</i>	<b>60</b>
<i>Método de por cientos integrales.</i>	<b>61</b>
<i>Método de aumentos y disminuciones.</i>	<b>63</b>
<i>Método de aumentos y disminuciones.</i>	<b>64</b>
<i>Método de tendencias.</i>	<b>66</b>
<i>Clasificación de los métodos de análisis.</i>	<b>69</b>
<i>Gráfica del punto de equilibrio.</i>	<b>91</b>
<i>Resumen de elementos de juicio.</i>	<b>109</b>
<i>Caso práctico.</i>	<b>134</b>

## **INTRODUCCION.**

*En el entorno económico que actualmente se vive en el mundo y concretamente en nuestro país a raíz del establecimiento del Pacto de Solidaridad, después Pacto de Estabilidad y Crecimiento Económico y ahora Pacto de Estabilidad, Competitividad y el Empleo, las empresas por sus fuertes necesidades de liquidez han tenido que recurrir a fuentes de financiamiento alternas, sin que por ello pierdan importancia las fuentes tradicionales como son los recursos que ofrecen las instituciones de crédito, conocidos de manera general como préstamos bancarios, los cuales continúan siendo utilizados comúnmente por la mayoría de las empresas.*

*Esta asignación de recursos por su importancia y para su otorgamiento se basa en la información financiera del solicitante. En el presente trabajo se pretende explicar el procedimiento para canalizar o colocar los recursos que manejan las instituciones de crédito hacia personas físicas y morales que los requieran.*

*Primeramente se hará mención del desarrollo que ha tenido el Sistema Bancario Mexicano desde la época de la Colonia hasta la Reprivatización de la Banca y las operaciones que realiza, dentro de las cuales la más importante es el otorgamiento de crédito.*

*Se explicará la importancia que tienen los estados financieros; su correcta presentación, la cual debe considerar los efectos inflacionarios y los métodos de análisis financiero más usuales para el otorgamiento de crédito.*

*También se señalarán los elementos de juicio y aspectos de análisis que proporcionan conjuntamente información cuantitativa y cualitativa, para la toma de decisiones, las cuales se plasman en los documentos denominados Análisis Cualitativo y Análisis Cuantitativo.*

*La correcta aplicación de este procedimiento coadyuvará a cumplir efectivamente con la responsabilidad social que tienen las instituciones de crédito, ya que si otorgan crédito a personas físicas o morales insolventes, no sólo se perjudican ellas mismas, sino a toda la economía del país, ya que han puesto recursos en manos de quienes no va a producir más, sino a gastarlos.*

*Las instituciones de crédito manejan dinero ajeno; por lo tanto al prestarlo deben tener las mayores seguridades de que les será devuelto.*

## **CAPITULO I**

### **INSTITUCIONES NACIONALES DE CREDITO**

#### **1. Evolución de la Banca en México.**

##### **1.1 Epoca Colonial.**

*La historia de la Banca no es precisa en cuanto al orden de aparición de las primeras instituciones de Crédito en nuestro país. Se tienen algunos antecedentes respecto a la creación de las primeras instituciones formales, cuyo origen se deriva de las necesidades comerciales y de explotación en la Nueva España.*

*La primera institución de Crédito Prendario fue el Monte de Piedad de Animas fundada por Don Pedro Romero de Terreros, el 2 de junio de 1774. Sus principales operaciones consistieron en el otorgamiento de crédito con garantía prendaria; la guarda y custodia de depósitos confidenciales y la venta en subasta pública de las prendas no desempeñadas.*

*En 1782, se fundó el Banco Nacional de San Carlos, sucursal del que estaba en España, creado por Carlos III, rey de Borbón. Este banco se estableció para fomentar el comercio en general y de la colonia; su vida fue efímera.*

*En 1784, se creó el Banco de Avío de Minas y nace en cumplimiento del Título 16 de las "Reales ordenanzas para la dirección, régimen y gobierno del improtante Cuerpo de la Minería de Nueva España y su real Tribunal General", expedidas por Carlos III; su capital estaba constituido por aportaciones de los mineros.*

*Las principales funciones de esta Institución fueron:*

- *El otorgamiento de Créditos Refaccionarios,*
- *La administración de capitales a rédito, y*
- *La atención de las cuentas del Real Tribunal General.*

*A los dos años de operar, el virrey suspendió sus actividades. La implotancia de este banco radica en haber sido el antecedente del primer banco del México Independiente, El Banco del Avío, fundado en 1830, por iniciativa de Don Lucas Alamán.*

## **1.2 La Independencia.**

*De la época Colonial se heredaron la Casa de Moneda y el Nacional Monte de Piedad. En 1830, como ya se mencionó se crea el Banco de Avío con el fin de estimular a la industria textil, de algodón, lana, la cría del gusano y la elaboración de seda, así como a la fabricación de papel. Sin embargo, la vida de esta institución fue corta, ya que por los múltiples problemas económicos que afrontaba el gobierno, Don Antonio López de Santa Ana, lo declara clausurado en su decreto del 23 de septiembre de 1842.*

*A principios del año de 1837, el Gobierno creó otra institución denominada Banco de Amortización de Moneda, su finalidad era evitar la falsificación de monedas de cobre mediante la acuñación de otras nuevas, refinando las que estaban en circulación. Este banco desapareció en el año de 1841.*

*La importancia de estos bancos radica en ser de los primeros ejemplos en que el gobierno mexicano acudía a instituciones financieras para tratar de superar crisis económicas.*

Otros hechos importantes que se destacan son la creación de la Caja de Ahorros del Nacional Monte de Piedad en 1849 y la obra póstuma de Lucas Alamán, "El Código de Comercio", en 1854.

### **1.3 La Reforma.**

A raíz de la promulgación de las leyes de Reforma y del cumplimiento del monopolio eclesiástico de la propiedad del inmueble, se lanzó a la circulación una riqueza bastante importante, con esto se generaron recursos suficientes para la creación de los bancos privados.

En el año de 1864 se crea la primera institución de Banca Comercial en México, bajo la denominación de Banco de Londres, México y Sudamérica, éste recibía depósitos, otorgaba créditos, emitía billetes y proporcionaba servicios a los negociantes que se dedicaban al comercio exterior.

En 1885, se fusionó con el banco de empleados para dar nacimiento al Banco de Londres y México, (actualmente Banca Serfin, S.A., integrante del Grupo Financiero Serfin).

En 1875, en el estado de Chihuahua, Francisco McManus, fundó el Banco de Santa Eulalia, banco que podía emitir billetes. En marzo de 1878, se creó el Banco Mexicano, también emisor de billetes. En 1879, se autoriza también al Monte de Piedad como banco emisor de billetes. De estos hechos se observa inexistencia de control sobre la creación de bancos y no sobre la emisión de billetes.

#### **1.4 El Porfiriato.**

*En 1881, el Gobierno Federal firmó un contrato con Eduardo Noetzelin, representante del Banco Franco-Egipcio de París para establecer el Banco Nacional Mexicano, cuyo capital autorizado era de seis a veinte millones de pesos como máximo con una exhibición de tres millones de pesos como mínimo, de los cuales el 20% tendría que estar representado por capital mexicano.*

*En 1882, el 18 de febrero, se funda el Banco Mercantil Agrícola e Hipotecario con capital español y que también fue banco emisor de billetes hasta por el triple de su capital, que ascendía a tres millones de pesos. En ese año se funda el Banco Mercantil Mexicano y el Banco Hipotecario Mexicano.*

*Debido a la competencia existente y por así convenir a sus intereses, el 15 de mayo de 1884 se fusionan el Banco Nacional Mexicano y el Banco Mercantil Agrícola e Hipotecario, para crear el Banco Nacional de México, S. A., único banco autorizado por el Gobierno Federal para emitir billetes, con apego a la primera Ley Bancaria promulgada en México comprendida en el Código de Comercio de 1884. Este banco obtuvo las siguientes ventajas:*

*- El gobierno se comprometía a no autorizarla creación de nuevos bancos de emisión en la república y a obligar a los ya establecidos a obtener una concesión federal.*

*- Recibiría depósitos, dinero y valores ordenados por la ley o por mandato judicial.*

*- El banco quedaba encargado, por el Gobierno Federal, del manejo de los fondos para el servicio de la deuda pública interior y exterior.*

*- Las oficinas federales no podrían recibir en pago de impuestos o rentas de la Federación billetes emitidos de ningún establecimiento de crédito, creado o por crear, distinto del Banco Nacional.*

*Al introducir ciertas modificaciones al Código de Comercio, algunas disposiciones señalaban que el Gobierno autorizaría el establecimiento de bancos y además, ningún banco o persona extranjera podía emitir billetes.*

### **1.5 Primera Ley de Instituciones de Crédito.**

*El 19 de marzo de 1897, aparece la Ley General de Instituciones de Crédito, primera legislación especial que regulaba formalmente el funcionamiento de estos organismos.*

*En esta Ley se autorizaba tanto al Banco Nacional de México, S.A. como al Banco de Londres y México, S.A. a la apertura de agencias y sucursales en todo el país, también autorizaba el establecimiento de bancos locales en los estados de la República.*

*La expedición de esta Ley dió origen al Sistema Bancario Mexicano cuya organización y clasificación de las instituciones de crédito era:*

- Bancos de Emisión (Comerciales).*
- Bancos Hipotecarios (Crédito a largo plazo).*
- Bancos Refaccionarios (Créditos a mediano plazo para la agricultura, ganadería e industria manufacturera).*
- Almacenes Generales de Depósito.*

*En cuanto a la circulación de billetes, se autorizó a los Bancos Nacional de México y de Nuevo León emitir un importe hasta el triple de su existencia en caja y a los Bancos restantes sólo el doble.*

*En mayo de 1908 se expide una nueva Ley General de Instituciones de Crédito con reformas a la de 1897. La finalidad principal que persiguió esta nueva ley era que las obligaciones exigibles de los Bancos de Emisión estuvieran respaldadas por valores de fácil realización que a su vencimiento contaran con un pago seguro; por otra parte, en caso de que el crédito no beneficiara a la región o localidad en cuanto a la satisfacción de sus necesidades, renunciarían a su derecho de emisión para convertirse en bancos refaccionarios.*

#### **1.6 Desarrollo Bancario de 1910 a 1932.**

*Ante la situación que prevaleció durante el período de la Revolución, la banca atravesó por una crisis económica en virtud de que, por una parte, algunos particulares retiraron sus capitales de los bancos, y por otra, al agotar el Gobierno sus recursos y obtener nuevos empréstitos del exterior, los bancos de emisión se ven en la necesidad de financiarlos.*

*Con la llegada de Venustiano Carranza se trató de reconstruir el Sistema Financiero; para ello se suspendió la emisión de billetes y posteriormente en 1915 se crea la Comisión Reguladora e Inspector de Instituciones de Crédito, con el objeto de investigar la situación de la circulación fiduciaria de los Bancos con respecto a la Ley Bancaria de 1897.*

*En 1917 con fundamento en la nueva Constitución se plantea un nuevo Sistema Financiero y se regresa al patrón oro. Este regreso se vió favorecido entre 1917-1920 por la Primera Guerra Mundial y las exportaciones mexicanas.*

*El Sistema Financiero Mexicano trató de ser organizado en 1924 con la primera convención Bancaria celebrada en la Ciudad de México del 15 al 30 de enero de 1924.*

*El 24 de diciembre de 1924 bajo el gobierno del General Calles, se emite por decreto presidencial la Ley General de Instituciones de Crédito y establecimientos Bancarios. Esta ley propicia la cración de la Asociación de Banqueros de México cuya consigna era la de reorganizar el sistema monetario.*

*Después de numerosas iniciativas de ley, el 25 de agosto de 1925 se emite la ley que crea al Banco de México, S.A., con domicilio en la Ciudad de México y con duración prorrogable de 30 años, con un capital de cien millones de pesos oro, representados por acciones nominativas de cien pesos cada una, en dos series:*

*- Serie "A" suscritas por el Gobierno Federal y representadas por el 51% del capital.*

*- Serie "B" suscritas por los bancos y el público en general, representadas pro el 49% restante.*

*Sus funciones eran la emisión de billetes, regular la circulación monetaria y el tipo de cambio de las monedas extranjeras, regular la tasade interés sobre préstamos, redescantar documentos mercantiles, hacerse cargo del servicio de*

*tesorería del Gobierno Federal y realizar las operaciones bancarias propias de los bancos de depósito y descuento.*

*En abril 26 de 1932, se decreta por ley que el Banco de México asume la responsabilidad y el control de la circulación monetaria del país y además, que los billetes expedidos por dicho banco serán la única moneda que existirá en la República Mexicana con poder libratario ilimitado.*

*A partir de la creación de esta institución se inicia una nueva época para el desarrollo bancario nacional.*

### **1.7 La Banca Múltiple.**

*Como consecuencia del desarrollo de los grupos bancarios se llegó a una forma de organización bancaria superior, la Banca Múltiple. El 2 de enero de 1975 se publica en el Diario Oficial la modificación a la Ley General de Instituciones de Crédito y Organizaciones Auxiliares en su artículo segundo, donde se permite que una misma sociedad proporcione los servicios prestados por los bancos de depósito, ahorro, hipotecario, fiduciario y financiero en forma conjunta, previa concesión del Gobierno Federal.*

*Posteriormente, el 18 de marzo de 1976, se publican en el Diario Oficial las reglas para el establecimiento y requisitos para su constitución y funcionamiento de la Banca Múltiple.*

*La finalidad de las autoridades bancarias al permitir la constitución de bancos múltiples es de:*

*- Avanzar en el desarrollo y robustecimiento del Sistema Bancario Nacional.*

*- Eliminar los problemas de los bancos independientes para lograr mayor estabilidad y desarrollo en relación con las instituciones especializadas.*

*- Que las instituciones de crédito operen en condiciones sanas y sólidas.*

*- Fomentar por parte de las autoridades financieras un desarrollo equilibrado del Sistema Crediticio.*

*- Que la banca contribuya en el desarrollo social y económico del país mediante el financiamiento.*

### **1.8 Bancos Nacionales.**

*Con el fin de atender las necesidades de crédito de sectores indispensables para la economía nacional y que la banca privada no atendía, el gobierno federal crea las Instituciones y Organismos Auxiliares Nacionales de Crédito. Este proceso se inició en 1925 con el establecimiento del Banco de México, como banco central y único emisor. En 1926 a iniciativa de Manuel Gómez Morin, dentro del régimen del General Plutarco Elías Calles, se crea la Ley de Crédito Agrícola. En los años treinta, durante el régimen del presidente Lázaro Cardenas se crean: Nacional Financiera en 1934, Banco Nacional de Crédito Ejidal en 1935 y Banco Nacional de Comercio Exterior en 1937.*

*En 1965 se crea el Banco Nacional Agropecuario para atender en forma indistinta al ejidatario y pequeño propietario. En 1975 y al final del sexenio del*

*presidente Lic. Luis Echeverría Álvarez, se decreta la integración de la Banca Oficial Agropecuaria conformada por los Bancos Nacionales de Crédito Agrícola, de Crédito Ejidal y Agropecuario.*

*A principios de 1976 surge la Ley General de Crédito Rural y crea al Banco que lleva el mismo nombre; éste se transforma en enero de 1982, de banco especializado de depósito, ahorro, financiero y fiduciario, a institución de Banca Múltiple.*

*Otras instituciones que se incorporan a los Bancos Nacionales y además han realizado labores importantes en nuestro país son:*

- Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos.*
- Banco Nacional del Ejército y la Armada.*
- Banco Nacional de Comercio Interior, antes Banpeco, Banco del Pequeño Comercio.*
- Financiera Nacional Azucarera.*

### **1.9 La Nacionalización de la Banca Privada en México.**

*La economía mexicana entre 1978 y 1981, se distinguió por un auge significativo que hacía olvidar la crisis de 1976-1977, debido a la confianza en el nuevo modelo de desarrollo basado en la producción petrolera que impulsaba al país hacia la riqueza y la abundancia, sin embargo, este panoramase oscureció ya que de maner inesperada a mediados de 1981, se presentaron graves problemas como la baja internacional de los precios del petróleo, desequilibrio en*

*la balanza de pagos, escaso crecimiento económico, el desmedido aumento de las tasas de interés en el mercado financiero internacional, aumento en la inflación y los precios sobre todo de energéticos, servicios y algunos productos alimenticios, es decir, se manifestaba una crisis sin precedentes.*

*Para contrarrestar esta situación, el Gobierno Federal, como parte de su programa de ajuste decide, el 17 de febrero de 1982, retirar temporalmente al Banco de México del mercado de cambios, lo que ocasionó una devaluación del peso de 26 a 37 por dólar, para así fortalecer a la economía mexicana y limitar la salida de los fondos al extranjero.*

*A pesar de la aplicación de esta estrategia, la crisis se recrudeció ya que por una parte, a través del aumento en la exportación del petróleo y la inversión y créditos del exterior compensaban los desequilibrios de la Balanza de Pagos, por otra parte, la fuga de dólares (ocasionada por el exceso de importaciones), el aumento en la inflación, el temor a la devaluación, la deuda exterior que ascendía a 80 mil millones de dólares, despertó desconfianza en los bancos extranjeros y éstos comenzaron a negar renovaciones y créditos.*

*El 1º. de septiembre de 1982, el presidente de la República, Lic. José López Portillo, expide dos decretos como respuesta al proceso perverso de fuga de capitales-devaluación-inflación, cuya justificación fue:*

*"Hemos identificado los grandes males:*

*Primero los externos: un desorden económico internacional que castiga a los países en desarrollo, con factores monetarios, financieros, comerciales,*

*tecnológicos, alimentarios y energéticos... que tienen forzosamente que ser resueltos en negociaciones globales, como está propuesto a las Naciones Unidas".*

*"...Después los internos: aquí adentro fallaron tres cosas fundamentalmente; la conciliación de la libertad de cambio con la solidaridad nacional, la concepción de una economía mexicanizada como derecho de los mexicanos sin obligaciones correlativas, el manejo de una banca concesionada, expresamente mexicanizada, sin solidaridad nacional y altamente especulativa".*

*"...Puedo afirmar que en unos cuantos, recientes años, ha sidoun grupo de mexicanos, sean los que fueren, en uso, cierto es de derechos y libertades, pero encabezados, aconsejados y apoyados por los bancos privados, el que ha sacado más dinero del país que los imperios que nos han explotado desde el principio de nuestra historia..."*

*"...No serán afectados de ningún modo, el dinero, ni los valores propiedad de los usuarios del servicio público de la banca, ni de los fondos o fideicomisos administrados por éste, ni lo depositado en las cajas de valores. La banca extranjera, sus representantes, las organizaciones auxiliares de crédito y el nuevo Banco Obrero, no son objeto de expropiación o afectación alguna".*

*"...En suma, nacionalizamos la banca porque no es admisible que el instrumento domine o condicione al propósito. Con la nacionalización de la banca privada y el control de cambios, se programará mejor lo que el trabajo y el ahorro de los mexicanos, el petróleo, otras exportaciones y el financiamiento nos significa".*

*"...Con esta medida, combatiremos a la especulación abierta y hasta institucionalizada. Le quitaremos a la inflación los abundantes impactos especulativos que hemos venido padeciendo, tan sólo porque los márgenes de intermediación bancaria y la demanda de dólares fue brutal, envenenando nuestra economía".*

### **1.10 Sociedades Nacionales de Crédito.**

*En cumplimiento con la reforma del artículo 28 constitucional en su párrafo quinto, publicado en el Diario Oficial del 17 de noviembre de 1982, donde se establece que el servicio público de banca y crédito será prestado exclusivamente por el Estado a través de las instituciones; el 1º. de enero de 1983 entra en vigor la Ley Reglamentaria del Servicio Público de Banca y Crédito a iniciativa del Presidente Lic. Miguel de la Madrid. Su objetivo fue transformar la Banca Privada, Nacionalizada e inclusive la conocida como Banca Mixta, en Sociedades Nacionales de Crédito.*

*54 fueron los bancos expropiados: 29 operaban como Banca Múltiple y 25 como Bancos Especializados. De todos ellos únicamente se expropiaron los activos, que al 30 de junio de 1982 ascendieron a dos billones 400 mil millones de pesos (viejos); en este proceso no se afectó la Banca Mixta (Banca Somex y Banco Internacional), pues ya formaban parte del Gobierno Federal, ni tampoco el Banco Obrero y la Sucursal del City Bank.*

*Los recursos totales de los bancos estaban integrados como sigue:*

<b>Banco</b>	<b>Millones de Pesos</b>
Banamex	666,631

<i>Bancomer</i>	651,754
<i>Serfin</i>	276,483
<i>Comermex</i>	229,993
<i>Atlántico</i>	69,474
<i>BCH</i>	56,291
<i>Banpaís</i>	49,900
<i>Banca Cremi</i>	43,258
<i>Bancreser</i>	40,810
<i>Mercantil de México</i>	35,730
<i>Confía</i>	32,741
<i>Otros</i>	<u>246,157</u>
<b>Total</b>	<b>\$ 2'399,222</b>

*Con la citada ley, el Gobierno Federal reorienta la actividad de **banca y crédito** hacia el logro de los grandes objetivos nacionales, contenidos en el Plan Nacional de Desarrollo, a través de las directrices que emitan la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el Banco de México y la antes Comisión Nacional Bancaria y de Seguros, ahora únicamente Comisión Nacional Bancaria.*

*Los objetivos de carácter general de las instituciones de crédito según el artículo de esta ley son:*

- I. Fomentar el ahorro nacional;*
- II. Facilitar al público el acceso a los beneficios del servicio público de banca y crédito;*
- III. Canalizar eficientemente los recursos financieros;*
- IV. Promover la adecuada participación de la Banca Mexicana en los mercados financieros internacionales;*

V. Procurar un desarrollo equilibrado del Sistema Bancario Nacional y una competencia sana entre las Instituciones de Banca Múltiple; y

VI. Promover y financiar las actividades y sectores que determine el Congreso de la Unión como especialidad de cada Institución de Banca de Desarrollo, en las respectivas leyes orgánicas.

### **1.11 La Reprivatización de la Banca.**

La banca mexicana después de ocho años de haber funcionado bajo la rectoría del estado, a partir del 2 de mayo de 1990 se inicia un cambio de gran trascendencia, ya que por decreto presidencial publicado en el Diario Oficial del 27 de junio del mismo año se reforman los artículos 28 y 123 constitucionales; con esto se marca la pauta para el restablecimiento del régimen mixto de la prestación del servicio de banca y crédito.

Las modificaciones a los referidos artículos son:

- "... se deroga el párrafo quinto del artículo 28 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos"; este párrafo señalaba al estado como único facultado para prestar el servicio de banca y crédito.

- "...se modifica y adiciona el inciso a) de la fracción XXXI del apartado A del artículo 123..." para quedar como sigue: "XXXI. La aplicación de las leyes de trabajo... es de la competencia exclusiva de las autoridades federales en los asuntos relativos a:

a) Ramas industriales y servicios

1.- ...

22.- Servicios de banca y crédito y

*- "...se reforma la fracción XIII bis del apartado B del artículo 123...: XIII bis las entidades de la Administración Pública Federal que formen parte del sistema bancario mexicano registrarán sus relaciones laborales con sus trabajadores por lo dispuesto en el presente apartado".*

*Las causas que propiciaron esta transformación fueron:*

*- Reorientar la actividad del estado a la satisfacción de necesidades sociales básicas y no distraer recursos considerables para el desarrollo y capitalización de la banca, con el fin de evitar atrasos en ésta y pueda competir en el ámbito internacional;*

*- Las circunstancias que motivaron la estatización de la banca han cambiado; la estructura económica del país es más sólida; la crisis financiera que prevalecía durante la década de los ochentas fue superada; prueba de ello es que durante 1991 se consolidó el saneamiento de las finanzas pública, pues se logró un superávit financiero de 15.5 billones de pesos, es decir, 1.8% del PIB (Producto Interno Bruto); y*

*- Diversificar los instrumentos e intermediarios financieros, con el fin de fomentar la competencia sana entre ellos, que se refleje en el mejoramiento de la calidad de los servicios de la banca.*

*El proceso de reprivatización de la banca continuó con la publicación, en el Diario Oficial del 18 de julio de 1990, de la Legislación Bancaria, integrada por la Ley de Instituciones de Crédito, Ley para regular las Agrupaciones Financieras y reformas y adiciones a la Ley del Mercado de Valores, de todas ellas en conjunto se destacan los siguientes aspectos:*

*1.- Precisión del concepto de banca y crédito.*

- 2.- *Constitución de nuevos bancos sujetos a autorización.*
- 3.- *Estructura del capital en tres clases de acciones.*
- 4.- *Límite máximo de tenencia accionaria individual.*
- 5.- *Permanencia de la banca de desarrollo.*
- 6.- *Reforzamiento en la inspección y vigilancia.*
- 7.- *Transformación de las Sociedades Nacionales de Crédito de Banca Múltiple en sociedades anónimas.*
- 8.- *Participación de la banca extranjera en nuestro país.*

*Posteriormente a la emisión de las leyes antes citadas, continuó el proceso de reprivatización con la publicación en el Diario Oficial del 5 de septiembre de 1990 de los principios y bases del proceso de desincorporación de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca Múltiple, y crea el Comité de Desincorporación Bancaria.*

*Los principios en que se basó el proceso de desincorporación fueron:*

- 1.- *Conformar un sistema financiero más eficiente y competitivo.*
- 2.- *Garantizar una participación diversificada y plural en el capital, con objeto de alentar la inversión en el sector e impedir fenómenos indeseables de concentración.*
- 3.- *Vincular la actitud y calidad moral de la administración de los bancos con un adecuado nivel de capitalización.*
- 4.- *Asegurar que la banca mexicana sea controlada por mexicanos.*
- 5.- *Buscar la descentralización y el arraigo regional de las instituciones.*
- 6.- *Buscar obtener un precio justo por las instituciones, de acuerdo con una valuación basada en criterios generales homogéneos y objetivos para todos los bancos.*
- 7.- *Lograr la conformación de un sistema financiero balanceado, y*

*8.- Promover las sanas prácticas financieras y bancarias.*

*Para la consecución de los puntos antes mencionados se creó un comité de desincorporación bancaria, dependiente del Secretario de Hacienda y Crédito Público e integrado por representantes de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el Banco de México, la Comisión Nacional Bancaria y la Comisión Nacional de Valores.*

*El paso siguiente para la venta de los bancos se dio con la publicación de las bases generales del proceso de desincorporación de las instituciones de Banca Múltiple, propiedad del Gobierno Federal, publicadas en el Diario Oficial el 25 de septiembre de 1990.*

*El proceso de desincorporación constó de tres etapas:*

- 1.- Valuación de las instituciones, que comprende la valuación contable y la valuación económica.*
- 2.- Registro y autorización de los adquirentes, y*
- 3.- Enajenación de la participación accionaria del Gobierno Federal en dichas instituciones.*

*El 19 de febrero de 1991 se publicó en el Diario Oficial el "aviso a las personas y grupos interesados en adquirir títulos representativos del Capital Social de las instituciones de banca múltiple", donde se da a conocer el nombre de los primeros tres bancos por subastarse (Banpals, Banca Cremi y Multibanco Mercantil de México) y se señala como fecha límite para presentación de solicitudes e inscripción en el Registro el día 11 de marzo de 1991.*

*La primera convocatoria para la subasta de dichos títulos se publicó en el Diario Oficial del 12 de abril de 1991.*

*Ver el cuadro titulado resultado del proceso de reprivatización de la banca en la página 20.*

### **1.12 Estructura actual del Sistema Bancario Mexicano.**

*De acuerdo con la Ley de Instituciones de Crédito, el Sistema Bancario Mexicano, estará integrado por el Banco de México, las Instituciones de Banca Múltiple, las Instituciones de Banca de Desarrollo, el Patronato del Ahorro Nacional y los Fideicomisos Públicos constituidos por el Gobierno Federal para el fomento económico y funcionará bajo la rectoría del Ejecutivo Federal a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.*

*A continuación se mencionan las funciones de cada uno de los organismos que integran el Sistema Bancario Mexicano:*

*- El Banco de México o Banco Central de la Nación tiene por objeto la emisión de la moneda, poner en circulación los signos monetarios y procurar condiciones crediticias y cambiarias favorables a la estabilidad del poder adquisitivo del dinero, al desarrollo del sistema financiero y procurar el sano crecimiento de la economía nacional.*

*Sus funciones son:*

*1.- Regular la emisión y circulación de la moneda, el crédito y los cambios.*

*2.- Fungir como Banco de reserva, acreditante de última instancia y regulador del servicio de cámara de compensación.*

RESULTADO DEL PROCESO DE REPRIVATIZACION DE LA BANCA

BANCO	ASIGNACION	FECHA	MONTO (MP)	NUMERO DE VECES VALOR EN LIBROS
Multibanco Mercantil de México	Grupo Financiero Probusa	10-Jun-91	811,200'	2.66
Banpaís	Mexival	17-Jun-91	544,989'	3.02
Banca Creml	Raymundo Gómez	23-Jun-91	748,291'	3.40
Banca Confía	Abaco	04-Ago-91	899,260'	3.73
Banco de Oriente	Grupo Margen	11-Ago-91	223,221'	4.00
Bancreser	Roberto Alcántara	18-Ago-91	424,131'	2.53
Banamex	Acciones y Valores	26-Ago-91	9,706,100'	2.83
Bancomer	Grupo Vansa	28-Oct-91	7,799,105'	2.99
B.C.H.	Carlos Cabal Periche	10-Nov-91	878,360'	2.67
Banca Serfin	OBSA	26-Ene-92	2,082,740'	2.69
Multibanco Comermex	Inverlat	09-Feb-92	2,708,014'	3.73
Banco Mexicano Somex	Invermexico	05-Mar-92	1,372,880'	4.15
Banco del Atlántico	GBM	29-Mar-92	1,469,160'	5.3
Banca Promex	Valores Finamex	05-Abr-92	1,074,473'	4.23
Banoro	Estrategia Bursátil	12-Abr-92	1,137,810'	3.95
Banorte	Roberto González (MASECA)	14-Jun-92	1,775,779'	4.25
Internacional	Grupo Prime	28-Jun-92	1,486,916'	2.95
Banco del Centro	Multivalores	08-Jul-92	869,381'	4.85

FUENTE: El Financiero, 7 de Julio de 1992.  
MP: Millones de pesos.

*3.- Actuar como agente financiero del Gobierno Federal en operaciones de crédito interno y externo, así como prestarle servicios de tesorería.*

*4.- Fungir como asesor del Gobierno Federal en materia económica y financiera.*

*5.- Participar en el Fondo Monetario Internacional y en otros organismos de cooperación financiera internacional o que agrupen a bancos centrales.*

*- Las Instituciones de Banca Múltiple tendrán las siguientes funciones:*

*1.- Recibir depósitos bancarios de dinero:*

*a) A la vista;*

*b) Retirables en días preestablecidos;*

*c) De ahorro, y*

*d) A plazo o con previo aviso;*

*2.- Aceptar préstamos y créditos;*

*3.- Emitir bonos bancarios;*

*4.- Emitir obligaciones subordinadas;*

*5.- Constituir depósitos en Instituciones de Crédito y entidades financieras del exterior;*

*6.- Efectuar descuentos y otorgar préstamos o créditos;*

*7.- Expedir tarjetas de crédito con base en contratos de apertura de crédito en cuenta corriente;*

*8.- Asumir obligaciones por cuenta de terceros, con base en créditos concedidos, a través del otorgamiento de aceptaciones, endoso o aval de títulos de crédito, así como de la expedición de cartas de crédito;*

*9.- Operar con valores en los términos de las disposiciones de la Ley de Instituciones de Crédito y de la Ley del Mercado de Valores;*

10.-Promover la organización y transformación de toda clase de empresas o sociedades mercantiles y suscribir y conservar acciones o partes de interés de las mismas, en los términos de la ley de insituciones de crédito;

11.-Operar con documentos mercantiles por cuenta propia;

12.-Llevar a cabo por cuenta propia o de terceros operaciones con oro, plata y divisas, incluyendo reportos sobre éstas últimas;

13.-Prestar servicio de cajas de seguridad;

14.-Expedir cartas de crédito previa recepción de su importe, hacer efectivos créditos y realizar pagos por cuenta de clientes;

15.-Practicar las operaciones de fideicomiso a que se refiere la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, y llevar a cabo mandatos y comisiones;

16.-Recibir depósitos en administración o custodia, o en garantía por cuenta de terceros, de títulos o valores y en general de documentos mercantiles;

17.-Actuar como representante común de los tenedores de títulos de crédito;

18.-Hacer servicio de caja y tesorería relativo a títulos de crédito, por cuenta de las emisoras;

19.-Llevar la contabilidad y los libros de actas y de registro de sociedades y empresas;

20.-Desempeñar el cargo de albacea;

21.-Desempeñar la sindicatura o encargarse de la liquidación judicial o extrajudicial de negociaciones, establecimientos, concursos o herencias;

22.-Encargarse de hacer avalúos que tendrán la misma fuerza probatoria que las leyes asignan a los hechos por corredor público o perito;

23.-Adquirir los bienes muebles o inmuebles necesarios para la realización de su objeto y enajenarlos cuando corresponda, y

*24.-Las análogas y conexas que autorice la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, oyendo la opinión del Banco de México y de la Comisión Nacional Bancaria.*

*- Las Instituciones de Banca de Desarrollo son entidades de la Administración Pública Federal y realizan además de las funciones de las Instituciones de Banca Múltiple, las necesarias para la adecuada atención del correspondiente sector de la economía nacional.*

*- El Patronato del Ahorro Nacional es una entidad de la Administración Pública Federal que tiene por objeto fomentar el ahorro nacional a través de instrumentos de captación en beneficio del desarrollo económico del país, sus funciones son:*

*1.- Emitir Bonos del Ahorro Nacional;*

*2.- Emitir Estampillas del Ahorro Nacional;*

*3.- Establecer planes de ahorro para la formación de capitales pagaderos a plazo;*

*4.- Otorgar préstamos a los titulares de los Bonos del Ahorro Nacional y planes de ahorro hasta por el valor de rescate de los mismos;*

*5.- Recibir depósitos en administración o custodia o en garantía, por cuenta de terceros de los títulos que emita;*

*6.- Constituir depósitos en el Banco de México y en instituciones de crédito;*

*7.- Otorgar financiamiento a las instituciones de banca de desarrollo, y a fondos y fideicomisos públicos de fomento;*

8.- *Practicar las operaciones de fideicomiso a que se refiere la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito y llevar a cabo mandatos y comisiones, y*

9.- *Las demás operaciones y servicios de naturaleza análoga o conexas que autorice y regule la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.*

*Y por último los fideicomisos públicos constituidos por el Gobierno Federal los cuales serán administrados por el Banco de México y las Instituciones de Banca de Desarrollo.*

## **2. Operaciones de la Banca.**

### **2.1 Clasificación de las Operaciones Bancarias.**

*Las operaciones de que realizan las instituciones de crédito son:*

- *Operaciones Activas: se refieren a al canalización de recursos propios y ajenos hacia actividades que proporcionen un beneficio de índole socio-económico, por ejemplo: Crédito o préstamos.*

- *Operaciones Pasivas: son aquellas en las que la institución recibe dinero y otorga a cambio un rendimiento, por ejemplo: Depósitos a plazo fijo.*

- *Operaciones de servicio: complementan las operaciones activas y pasivas, entre las cuales se pueden mencionar las operaciones de cambio, alquiler de cajas de seguridad, guarda, custodia y administración de valores, etc.*

*Dentro de las operaciones activas como ya se mencionó, se encuentra el crédito, que constituye la actividad principal de la banca y ésta al prestar los recursos (dinero), con el respectivo interés que representa la ganancia en la operación, se convierte en sujeto acreedor de su clientela; la forma o el cómo*

*se canalizan estos recursos, se explica en el capítulo III, que es el principal objetivo de este trabajo.*

## **2.2 Tipos de Crédito.**

*Para conocer las operaciones activas es necesario comprender su concepto y los diversos tipos de crédito que existen.*

*El vocablo crédito proviene del latín "creditum" y tiene en nuestro idioma un significado muy amplio. Se mencionan a continuación algunos significados:*

- Derecho que uno tiene a recibir de otro alguna cosa, por lo común dinero.*
- Apoyo, abono, comprobación.*
- Reputación, fama, autoridad.*
- Situación económica o condiciones morales que facultan a una persona o entidad para obtener de otra, fondos o mercancías.*

*El diccionario de la lengua española, define al crédito como la opinión que goza una persona de que cumplirá puntualmente los compromisos que contraiga.*

*La enciclopedia práctica Jackson lo define como ...una operación de crédito representa el derecho o facultad de poder disponer durante un plazo determinado del ahorro recogido por los bancos con la obligación de reembolsarlo a su debido vencimiento.*

*De todas las ideas de crédito antes señaladas la que más se apega al enfoque de este trabajo es la última, pues contempla los siguientes elementos: derecho de utilizar recursos, plazo de utilización y obligación de reembolsarlos.*

*A continuación se detallan en forma enunciativa los tipos de crédito:*

### **Descuentos**

*Es la operación mediante la cual los clientes de las instituciones de crédito pueden allegarse de recursos anticipadamente, a través del endoso de documentos provenientes de sus operaciones y como consecuencia, el pago de intereses y comisiones que son deducidos del valor nominal de dichos documentos.*

### **Préstamos Quirografarios**

*Son una operación de crédito en la que no se exige ninguna garantía real o tangible y su pago se garantiza sólo con la suscripción de un pagaré a favor de la institución de crédito. Se puede obtener una garantía adicional de aval persona física o moral.*

### **Préstamos con Colateral**

*Son préstamos otorgados a una persona física o moral, equivalentes a un tanto por ciento (aforo), del valor nominal de títulos de crédito (letras de cambio o pagarés) y otros documentos (contrarrecibos o estimaciones de obra) que entregan como garantía. Esta operación se formaliza a través de un contrato, donde se especifica la revolvencia de la línea y el porcentaje al que se toman los documentos, normalmente al 70% de su valor.*

*También se firman pagarés a favor de la institución de crédito. El término colateral se considera como un sinónimo de garantía.*

### **Préstamos Prendarios**

*Al igual que el préstamo quirografario, se documenta con pagarés en los cuales además de los requisitos propios de este tipo de documentos debe quedar descrita la garantía, misma que puede ser depositada en un Almacén General de Depósito a favor del acreditante o de la propia institución, la cual conservará en su poder los certificados de depósitos hasta la liquidación total de la operación.*

### **Créditos Simples**

*Son aquellos que se formalizan mediante un contrato de apertura de crédito en el que se fija determinada cantidad de dinero que la institución de crédito pone a disposición del cliente, quien podrá utilizarlo en una sola disposición y que pagará en el plazo estipulado en el propio contrato; este tipo de crédito se caracteriza por no poder realizar nuevas disposiciones aún y cuando el cliente efectúe abonos parciales a capital. Por lo anterior este tipo de crédito se puede clasificar como no revolvente.*

### **Crédito en Cuenta Corriente**

*Es aquella línea de crédito que se establece en favor del acreditado para que pueda disponer discrecionalmente dentro de un tiempo determinado y hasta por un límite máximo de crédito.*

*También se formaliza a través de un contrato y puede obtenerse alguna garantía real que puede prolongar el uso de dicha línea de crédito.*

### **Préstamo con Garantía de Unidad Industrial**

*Es un crédito a mediano y a largo plazo que deberá ser invertido en el fomento de operaciones propias de la empresa, como inversiones en activo fijo (excepto inmuebles), necesidades de capital de trabajo e inclusive para la consolidación de pasivos.*

### **Crédito de Habilitación o Avío**

*Crédito que se formaliza mediante un contrato, en donde el acreditado queda obligado a invertir el importe del crédito en la adquisición de materias y materiales, en el pago de jornales, sueldos y salarios y gastos directos de explotación indispensables para lograr su objetivo social. Este tipo de crédito no es aplicable a actividades comerciales.*

*El contrato queda garantizado con las materias primas y materiales adquiridos así como los frutos, productos o artefactos que se obtengan con el crédito aunque éstos pudieran ser futuros o pendientes, en virtud de que normalmente se financia el 75% del valor de las materias primas, etc. por lo tanto la garantía deberá constituirse al 134% del importe del préstamo; también se puede obtener una garantía adicional ya sea aval de persona física o moral o bien una garantía de inmuebles.*

### **Crédito Refaccionario**

*Es un financiamiento a largo plazo orientado a la adquisición de bienes que aumenten los activos fijos de las empresas y que estén destinados a actividades productivas, por consecuencia no es aplicable a actividades comerciales.*

*Entre los activos que generalmente se financian a través de esta figura de crédito destacan la maquinaria, equipo, realización de obras de ampliación de la unidad industrial, aperos, ganado o animales de cría, ganado lechero, instrumentos y útiles de labranza, plantaciones, apertura de tierra para cultivo, construcciones, realización de obras materiales necesarias para el fomento de la empresa acreditada y otros adeudos en que hubiere incurrido el acreditado.*

*Esta operación también se formaliza a través de un contrato y la garantía es la propia maquinaria, equipo, etc. por financiar tomada normalmente al*

**70% de su valor, es decir, se obtiene garantía real del 143% del importe del préstamo; al igual que el C. de Habilitación o Avío se pueden obtener garantías adicionales.**

### **Crédito Inmobiliario a empresas de Producción de Bienes o Servicios**

*Es la operación por medio de la cual la banca proporciona al acreditado una suma de dinero, que destinará para la adquisición y construcción de bienes inmuebles y a obras o mejoras de los mismos que apoyen el objeto social de las empresas*

#### **Préstamos para la Vivienda**

*Son créditos otorgados a promotores de la vivienda o constructores, los cuales desarrollan proyectos de unidades habitacionales o viviendas de interés social, medio o residencial. A este tipo de crédito normalmente se les denomina **créditos puente**, es decir, que posteriormente se le otorgará un **crédito hipotecario** a los interesados en adquirir dichas viviendas, con esta operación el constructor o promotor liquida su adeudo con la institución de crédito. Normalmente se les financia hasta el 80% del valor de la construcción.*

### **Créditos Personales y al Consumo**

#### **Personales**

*Por medio de esta operación la banca facilita a persona físicas, recursos para solventar necesidades de efectivo, para gastos médicos, viajes, etc.*

### **Consumo**

*La banca facilita a una persona física, recursos para adquirir bienes de consumo duradero como línea blanca, automoviles, etc.*

### **Hipotecario**

*La banca proporciona recursos a personas físicas para la adquisición, remodelación y construcción de vivienda, también se puede destinar para obtener liquidez, es decir, consolidar sus pasivos. La garantía es obviamente un inmueble.*

### **Remesas en Camino**

*Esta operación consiste en aceptar para depósito en una cuenta de cheques, de los clientes bancarios, cheques a cargo de instituciones de crédito ubicadas en una plaza distinta, inclusive del extranjero, a aquella en donde se efectúa el depósito. Se considera como una operación de crédito puesto que el cliente puede disponer del depósito sin que se haya confirmado el pago del cheque enviado al cobro.*

*Ver el cuadro de normatividad de los tipos de crédito en la página 31.*

## **2.3 Clasificación de los Tipos de Crédito de acuerdo con su vigencia.**

*Los créditos bancarios pueden clasificarse de acuerdo con el plazo al que se contratan y pueden ser:*

*- Créditos a corto plazo: son operaciones de crédito cuya vigencia no excede de un año.*

**NORMATIVIDAD DE LOS TIPOS DE CREDITO**

TIPOS DE CREDITO	LEY GENERAL DE TITULOS Y OPERACIONES DE CREDITO	LEY DE INSTITUCIONES DE CREDITO
DESCUENTOS	ART. 288 A 291	ART. 65
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS PRESTAMOS CON COLATERAL		ART. 65 ART. 65 Y 68
PRESTAMOS PRENDARIOS	ARTS. 334 A345	ART. 65, 68, 69, 70 Y 73
CREDITO SIMPLE O EN CUENTA CORRIENTE	ARTS. 291 A 310	ART. 65, 68 Y 73
PRESTAMO CON GARANTIA DE UNIDAD INDUSTRIAL	ART. 214	ART. 65, 67, 68 Y 73
CREDITO DE HABILITACION O AVIO	ARTS. 321, 322, 325, 326, 327, 328, 329, 330 Y 331	ART. 65, 66, 68 Y 73
CREDITO REFACCIONARIO	ARTS. DEL 323 AL 333	ART. 65, 66, 68 Y 73
PRESTAMOS CON GARANTIA INMOBILIARIA		ART. 65, 68 Y 73

*- Créditos a largo plazo: son aquellos que requieren de un tiempo más largo para su liquidación. En estas operaciones se considera que el monto del préstamo no es factor determinante para enunciarlo en este rubro, sin embargo, estará en función de la generación de recursos del acreditado.*

*Ver cuadro donde se especifica tanto el destino como el plazo en que pueden ser solicitados los financiamientos a las instituciones de crédito en la página 33.*

#### **2.4 Fondos y Programas de Fomento.**

*El Gobierno Federal, con el fin de impulsar algunas actividades económicas, ha creado fideicomisos para que a través de las instituciones de crédito se apliquen recursos con condiciones especiales y tasas atractivas para aquellos sectores productivos que requieran apoyo.*

*Estos fondos y programas de fomento son manejados por el Banco de México y Nacional Financiera, a través del redescuento de la cartera de las instituciones de crédito con cargo a su patrimonio. En estas operaciones las instituciones de crédito por la intermediación, administración y recuperación de la cartera redescontada obtienen un beneficio que va desde uno hasta cuatro puntos porcentuales sobre el importe del crédito.*

*Por otra parte, el Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext), se encarga de promover y apoyar las exportaciones mexicanas e importaciones que se conviertan en futuras exportaciones, también a tasas preferenciales.*

*En los cuadros de la página 34 y siguientes, se explica brevemente las características de cada uno de los fondos y programas de fomento, así como los de apoyo al comercio exterior con fondos del Bancomext.*

**CLASIFICACION DE LOS TIPOS DE CREDITO  
DE ACUERDO CON SU VIGENCIA Y ESPECIFICACION DEL DESTINO**

TIPOS DE CREDITO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	DESTINO
DESCUENTOS	X		Financiamiento de ventas a crédito documentadas, como un elemento del Capital de Trabajo.
PRESTAMOS QUIRIGRAFARIOS Y PRESTAMOS CON COLATERAL	X		Financiamiento del Capital de Trabajo.
PRESTAMOS PRENDARIOS	X		Financiamiento del Capital de Trabajo.
CREDITOS SIMPLES O EN CUENTA CORRIENTE	X		Fomento de actividades comerciales dando apoyo al Capital de Trabajo.
PRESTAMOS CON GARANTIA DE UNIDADES INDUSTRIALES	X	X	Apoyo a necesidades financieras eventuales, tales como liquidación de pasivos.
CREDITOS DE HABILITACION O AVIO	X	X	Adquisición de Materia Prima y Materiales, pago de jornales, salarios y gastos directos de explotación.
CREDITOS REFACCIONARIOS	X	X	Adquisición de aperos, instrumentos, útiles de labranza, abonos o animales de cría.
PRESTAMOS CON GARANTIA INMOBILIARIA		X	Consolidación de Pasivos, inversiones agrícolas, ganaderas e industriales.

FONDOS Y PROGRAMAS DE FOMENTO  
NACIONAL FINANCIERA Y BANCO DE MEXICO  
REGLAS VIGENTES AL DICIEMBRE DE 1983

FONDO O PROGRAMA DE FOMENTO	SUJETOS DE CREDITO	TASAS DE INTERES	DESTINO DE LOS RECURSOS	PLAZO MAXIMO	PARTICIPACION %			MONTO MAXIMO (MIL D.)
					FONDO	BANCO	CLIENTE	
PROMYP (PROGRAMA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA)	MICRO EMPRESA	C.P.P. + 6 P.TOS.	CAPITAL DE TRABAJO MAQ. Y EQUIPO, INSTALACIONES FISICAS Y CONSOLIDACION DE PASIVOS	5 AÑOS	100	-	-	NS 700
	PEQUEÑA EMPRESA			10 Y 20 AÑOS	100	-	-	NS 7 000
TARJETA EMPRESARIAL (PROMYP)	MICRO EMPRESA	C.P.P. + 6 P.TOS.	CAPITAL DE TRABAJO	UN AÑO	100	-	-	NS 700
	PEQUEÑA EMPRESA							NS 7 000
MODERNIZACION INFRAESTRUCTURA ESTUDIOS Y ASEGURAS	MEDIANA EMPRESA GRANDE EMPRESA EN DLS LIBRE ARBITRIO DE MAS INTERMEDIAACION * LIBRE ARBITRIO DE C.P.P. + 3 P.TOS.	LIBRE * LIBRE + 5 P.TOS	CAPITAL DE TRABAJO PERMANENTE MAQUINARIA Y EQUIPO REESTRUCTURACION DE PASIVOS INFRAESTRUCTURA RELOCALIZACION INDUSTRIAL ESTUDIOS Y ASESORIAS	20 AÑOS	75	25	-	EL QUE REQUIERA EL PROYECTO
					60	10	20	
					75	15	-	
					100	20	20	
DESARROLLO TECNOLOGICO	TODOS LOS ESTRATOS	M.N. C.P.P. + 6 P.TOS.	DESARROLLO DE TECNOLOGIA ACTUALIZACION TECNOLOGICA	20 AÑOS	80	-	20	
	DE EMPRESAS	DLS LIBRO + 5 P.TOS MAS INTERMEDIAACION	ASISTENCIA TECNICA EQUIPO E INSTALACIONES FISICAS		100	20	20	
MEJORAMIENTO DEL MEDIO AMBIENTE	DE EMPRESAS	DLS LIBRO + 5 P.TOS MAS INTERMEDIAACION	ASISTENCIA TECNICA EQUIPO E INSTALACIONES FISICAS		100	-	-	
FONATUR	EMPRESAS DEDICADAS A LA ACTIVIDAD TURISTICA	M.N. C.P.P. + LOS P.TOS. O FUE EL BANCO DLS (LIBRO + 5 P.TOS. MAS INTERMED.)	CONSTRUCCION	12 AÑOS	50 Y 60	-	50 Y 40	25 M DE DLS
			AMPLIACION		100	-	-	
FIFOMI	TODOS LOS ESTRATOS	M.N. TASA LIBER + 2 P.TOS.	CAPITAL DE TRABAJO PERMANENTE	5 AÑOS	85	-	15	5 M DE DLS POR PROYECTO O 10 M DE DLS POR EMPRESA O GRUPO
	DE EMPRESAS	DLS LIBRO + 6 P.TOS.	FINANCIAMIENTO DE INVERSIONES FUJAS	13 AÑOS				
FIDEC	COMERCIANTE DE PRODUCTOS BASICOS Y DE CONSUMO GENERALIZADO	DEPENDIENDO EL PROYECTO A CETES + 3 P.TOS. A CETES + 3.5 P.TOS.	ESTUDIOS DE VIABILIDAD DE TRANSP. (SPECIALIZADO) TECNOLOGIA AVANZADA INFRAESTRUCTURA COMERCIAL	DE UNO A 10 AÑOS	70	10	20	EL QUE REQUIERA EL PROYECTO
FIRA (FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA)	PRODUCTORES DE BAJOS INGRESOS PRODUCTOS BASICOS OTROS PRODUCTOS AGRONINDUSTRIA PEQUEÑA AGRONINDUSTRIA GRANDE	M.N.	C. H. AYO INVERSIONES PARA CAPITAL DE TRABAJO	2 AÑOS	80	10	-	DE ACUERDO CON LAS NECESIDADES DE CADA PROYECTO
		97% DE CETES			80	10		
		98% DE CETES			80	20		
		** CETES + 3. CETES + 2			60	40		
** CETES + 7 Y CETES + 5	60	10						
99% DE CETES	80	20						
* CETES + 4. CETES + 8.	80	10						
** CETES + 2 Y CETES + 6	80	40						
			C. REFACCIONARIO: ADQUISICION E INSTALACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGRONINDUSTRIAL	15 AÑOS	80	20	-	
					80	20	-	
					80	10	-	
					80	20	-	
					80	40	-	

FUENTE: NAFIN, S.N.C. DIC 83

**PRODUCTOS FINANCIEROS EN APOYO  
AL COMERCIO EXTERIOR CON FONDOS  
DEL BANCOSIEMI**

CONCEPTO	CAPITAL DE TRABAJO				VENTAS EXPORTACION		
	TABLA DE FONDS DE APOYO AL CAPITAL DE TRABAJO	CAPITAL DE TRABAJO RETORNA (CTR)	CAPITAL DE TRABAJO SINRA (CAPSA)	IMPORTE DISPONIBLE EN CUENTAS BANCARIAS	VENTAS EXPORTACION (VEPO)	VENTAS CON FONDO AUTONOMO DE CARTERA (FAC)	VENTAS EXPORTACIONES INDICION (FACTORIAS)
EFECTUACION	EFECTUACION DE OPERACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	EFECTUACION DE OPERACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	EFECTUACION DE OPERACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	EFECTUACION DE OPERACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	EFECTUACION DE OPERACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	EFECTUACION DE OPERACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	EFECTUACION DE OPERACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO
DESARROLLO	PRODUCCION DE APOYO FINANCIERO DE PRODUCTORES DE MATERIAS PRIMAS	PRODUCCION DE APOYO FINANCIERO DE PRODUCTORES DE MATERIAS PRIMAS	PRODUCCION DE APOYO FINANCIERO DE PRODUCTORES DE MATERIAS PRIMAS	PRODUCCION DE APOYO FINANCIERO DE PRODUCTORES DE MATERIAS PRIMAS	PRODUCCION DE APOYO FINANCIERO DE PRODUCTORES DE MATERIAS PRIMAS	PRODUCCION DE APOYO FINANCIERO DE PRODUCTORES DE MATERIAS PRIMAS	PRODUCCION DE APOYO FINANCIERO DE PRODUCTORES DE MATERIAS PRIMAS
SEGURIDAD	USO DE EFECTUACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	USO DE EFECTUACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	USO DE EFECTUACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	USO DE EFECTUACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	USO DE EFECTUACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	USO DE EFECTUACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	USO DE EFECTUACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO
EFECTUACION	HASTA EL 100% DE LAS OPERACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	HASTA EL 100% DE LAS OPERACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	HASTA EL 100% DE LAS OPERACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	HASTA EL 100% DE LAS OPERACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	HASTA EL 100% DE LAS OPERACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	HASTA EL 100% DE LAS OPERACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO	HASTA EL 100% DE LAS OPERACIONES DE CANCELACION DE LETRAS DE CAMBIO
PLAZO	HASTA 12 MESES						
AMORTIZACION	HASTA 12 MESES						

FUENTE: BANCOSIEMI S.A. DIC 80

PRODUCTOS FINANCIEROS EN APOYO  
AL COMERCIO EXTERIOR CON FONDOS  
DEL BANCO MEST

CONCEPTO	VENTAS A LARGO PLAZO		PROYECTOS DE INVERSIÓN			
	VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS DE LARGO PLAZO	PROYECTOS DE LARGO PLAZO	SAJETA EXFORPA PARA APOYO AL EQUIPAMIENTO	UNIDADES DE EXCÁMBIO NACIONALES	PROYECTOS DE INVERSIÓN	PROYECTOS DE APOYO A LOS GOBIERNOS DE EMERGENCIA
BENEFICIARIOS	EXPORTADORES DE BIENES Y SERVICIOS	EMPRESAS E INDUSTRIAS QUE LLEVEN A CABO PROYECTOS DE INVERSIÓN EN EL EXTRANJERO	EXPORTADORES DE BIENES, INDUSTRIAS Y POTENCIALES DE CUALQUIER SECTOR	EXPORTADORES DE BIENES, INDUSTRIAS Y POTENCIALES DE CUALQUIER SECTOR ASÍ COMO CONSTRUCTORES DE RECENTOS PERALES	EXPORTADORES DE BIENES, INDUSTRIAS Y POTENCIALES DE CUALQUIER SECTOR ASÍ COMO CONSTRUCTORES DE RECENTOS PERALES	EXPORTADORES DE BIENES, INDUSTRIAS Y POTENCIALES DE CUALQUIER SECTOR ASÍ COMO CONSTRUCTORES DE RECENTOS PERALES
DESTINO	VENTAS DE EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS A PLAZO MAYOR DE UN AÑO	PROYECTOS DE INVERSIÓN EN EL EXTRANJERO QUE SE REALICEN PARA LA EMPRESA COMPLETA, QUE ASÍ MISMO SE PUEDEN FINANCIAR DEL CRÉDITO	ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE EQUIPAMIENTO DE CUALQUIER TIPO DE IMPORTACIÓN POR EMPRESAS AUTÓNTICAS, CON VALOR DE 100 000 DÓL. A 200 MIL UNIDADES DE EQUIPAMIENTO QUE SE FINANCIARÁN POR INCUMPLIMIENTO DE PRÁCTICA DE ESTE TIPO DE PRÁCTICA	ADQUISICIÓN DE MAQUINARIA E EQUIPAMIENTO AUTÓNOMO Y ESTABLECIMIENTO DE BODEGAS EN EL PAÍS O EL EXTRANJERO, ADQUISICIÓN DE TECNOLOGÍA DE PUNTA Y RECONSTRUCCIÓN DE ESPACIO FÍSICO PARA RECENTOS PERALES	CONSTRUCCIÓN Y EQUIPAMIENTO DE PROYECTOS DE INVERSIÓN, MAQUINARIA Y RECENTOS PERALES, RECONSTRUCCIÓN Y EQUIPAMIENTO DE PROYECTOS DE INVERSIÓN, RECONSTRUCCIÓN DE PROYECTOS DE DESARROLLO TECNOLÓGICO	ELABORACIÓN DE DIAGNÓSTICO PARA EL APOYO DE EMERGENCIAS EN EL PAÍS, ADQUISICIÓN DE EQUIPAMIENTO DE EQUIPAMIENTO DE PROYECTOS DE EMERGENCIAS, RECONSTRUCCIÓN Y EQUIPAMIENTO DE PROYECTOS DE EMERGENCIAS
MONEDA	USDÓL. HASTA EL MONTO QUE SE DETERMINE EN CADA OPERACIÓN	USDÓL. HASTA EL MONTO QUE SE DETERMINE EN CADA OPERACIÓN	M. N., HASTA 500 MIL DÓL.	USDÓL. PARA EXPORTADORES DE BIENES Y POTENCIALES Y POTENCIALES, ASÍ COMO CONSTRUCTORES DE RECENTOS PERALES HASTA UN MILLÓN USDÓL.	USDÓL. PARA EXPORTADORES DE BIENES Y POTENCIALES DE BIENES DEL PROYECTO EN LOS PERALES Y EN M. N. PARA PROYECTOS DE INVERSIÓN Y POTENCIALES DE BIENES Y POTENCIALES HASTA UN MILLÓN USDÓL.	USDÓL. PARA EXPORTADORES DE BIENES Y POTENCIALES HASTA UN MILLÓN USDÓL. PARA DIAGNÓSTICOS Y HASTA 5 MILLONES DÓL. PARA LA REALIZACIÓN DE EQUIPAMIENTO DE PROYECTOS DE EMERGENCIAS
% DE FINANCIAMIENTO	HASTA EL 100% DE LA PARTE MECÁNICA DE LA OPERACIÓN, SIN EXCEDER DEL 80% DEL VALOR TOTAL	HASTA EL 100% DE LA PARTE MECÁNICA DE LA OPERACIÓN, SIN EXCEDER DEL VALOR DEL COMPROMISO, LA REALIZACIÓN DEL PROYECTO DURANTE LOS PRÓXIMOS 8 AÑOS DE OPERACIÓN	HASTA EL 80% DEL VALOR FACTUAL, SIN CONSIDERAR EL IVA	HASTA EL 80% DEL VALOR FACTUAL, SIN CONSIDERAR EL IVA	HASTA EL 75% DEL VALOR DE LA INVERSIÓN	HASTA EL 80% DEL VALOR DEL DIAGNÓSTICO O DE LA INVERSIÓN
PLAZO	DE ACUERDO CON PRÁCTICAS Y LINEAMIENTOS DE LA OMS PARA LA COOPERACIÓN Y DESARROLLO ECONÓMICO (CODE)	DE ACUERDO CON PRÁCTICAS Y LINEAMIENTOS DE LA OMS PARA LA COOPERACIÓN Y DESARROLLO ECONÓMICO (CODE)	DE 8 MESES A 36 MESES O 1 AÑO HASTA DE 36 MESES A 72 MESES O 6 AÑOS HASTA DE 100 MESES	1 AÑO HASTA DE 36 MESES O 3 AÑOS HASTA DE 72 MESES O 6 AÑOS HASTA DE 100 MESES	HASTA 3 AÑOS CONTINUANDO A PARTIR DE LA TÉCNICA DE OPERACIÓN, SE PUEDE CONTINUAR POR PERÍODO DE 3 MESES	HASTA 3 AÑOS CON 8 MESES DE GRACIA PARA EMERGENCIAS DE EMERGENCIAS, HASTA 3 AÑOS CON 8 MESES DE GRACIA PARA PROYECTOS DE INVERSIÓN
AMORTIZACIONES	SEMESTRALES, TRIMESTRALES Y POR CUANTÍA VALOR DE CAPITAL	SEMESTRALES, TRIMESTRALES Y POR CUANTÍA VALOR DE CAPITAL	SEMESTRALES, TRIMESTRALES Y POR CUANTÍA VALOR DE CAPITAL	SEMESTRALES, TRIMESTRALES O SEMESTRALES, TRIMESTRALES Y POR CUANTÍA VALOR DE CAPITAL	SEMESTRALES, TRIMESTRALES O SEMESTRALES, TRIMESTRALES Y POR CUANTÍA VALOR DE CAPITAL	SEMESTRALES, TRIMESTRALES O SEMESTRALES, TRIMESTRALES Y POR CUANTÍA VALOR DE CAPITAL

FONTE: BANCO MEST, SMC DIC 93

\* FIDE: FONDO COMISIÓN DE APOYO AL PROGRAMA DE APOYO DE EMERGENCIA DEL SECTOR ELÉCTRICO COMO COMISIÓN NACIONAL DE APOYO DE EMERGENCIA



## **CAPITULO II**

### **METODOS DE ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

#### **1. Estados Financieros y su Clasificación.**

##### **1.1 Definición.**

*Los estados financieros son documentos de índole numérico, donde se presenta información por un período o fecha determinados sobre el resultado de las operaciones y los cambios en la situación financiera de una entidad económica y en cuya formulación se observan conceptos básicos y juicios personales de quien los elabora.*

*De lo anterior se infiere que los estados financieros muestran la forma en que las entidades económicas han obtenido y utilizado sus recursos para la consecución de sus objetivos, la eficacia de la dirección y la eficiencia en la administración de los recursos que les fueron encomendados a ésta.*

##### **1.2 Finalidad.**

*La finalidad de los estados financieros es la de transmitir información suficiente que permita evaluar a la entidad económica sobre:*

- Su nivel de rentabilidad.*
- Su posición financiera, solvencia y liquidez.*
- Su capacidad financiera de crecimiento.*
- Su flujo de fondos.*

*La información financiera, estados financieros, para lograr su objetivo debe reunir las siguientes características:*

- *Utilidad: es decir, su contenido debe ser significativo, relevante, veraz, comparable y además ser oportuna.*

- *Confiabilidad: deben ser estables (consistentes), objetivos y verificables.*

- *Provisionalidad: ya que contienen estimaciones para determinar la información que corresponde a cada período contable.*

*La característica esencial de los estados financieros es contener la información que permita al usuario general, evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.*

### **1.3 Clasificación.**

*Los estados financieros se clasifican de acuerdo con su finalidad de informar sobre la situación financiera de la empresa en **básicos y secundarios.***

*Los estados financieros básicos, de acuerdo con principios de contabilidad son los siguientes:*

- **Balance General o Estado de Situación Financiera:** *que muestramos activos, pasivos y el capital contable a una fecha determinada.*

- **Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias:** *que muestra los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida resultante en el período.*

- **Estado de Cambios en la Situación Financiera o Estado de Origen y Aplicación de Recursos:** que indica cómo se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el período.

- **Estado de Variación en el Capital Contable:** que muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el período.

Se podrían mencionar otras clasificaciones de los estados financieros, tal como principales en donde se ubican al balance general, además de ser estático (a una fecha determinada) y al estado de resultados, además de ser dinámico (por un período determinado) y secundarios que también pueden ser estáticos y dinámicos, los cuales proporcionan información analítica o detalle de los estados financieros principales; sin embargo, la clasificación basada en principios de contabilidad es la más aceptada.

Algunos estados financieros secundarios son:

- Estado de Costo de lo Vendido.
- Estado de Costo de Producción.
- Estado analítico de cuentas.

#### **1.4 Principios de Contabilidad.**

Los principios de contabilidad son conceptos fundamentales que establecen las bases para:

- Identificar y delimitar a las entidades económicas.
- Valuar las operaciones efectuadas por las entidades económicas.

- *Presentar la información financiera, y*
- *Requisitos generales que comprenden los conceptos anteriores.*

*Para la adecuada formulación y presentación de los estados financieros, es necesario que en su elaboración se hayan observado los principios de contabilidad generalmente aceptados y que estos principios se hayan aplicado sobre bases consistentes.*

*A continuación se mencionan los principios de contabilidad de acuerdo con los aspectos que comprenden:*

***- Identifican y delimitan al ente económico y sus aspectos financieros:***

#### ***Entidad***

*Las actividades económicas son realizadas por entidades identificables, constituidas por recursos humanos, recursos naturales y capital, todos ellos coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a lograr los objetivos de la entidad.*

#### ***Realización***

*La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otras entidades económicas así como eventos que la afectan.*

#### ***Período Contable***

*La existencia continua de una entidad obliga a dividir su vida en períodos convencionales. Las operaciones y eventos así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el período en que ocurren.*

**- Valuación de las operaciones efectuadas por las entidades económicas:**

#### **Valor Histórico Original**

*Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o su estimación razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren realizados contablemente. Estos valores se podrán modificar, en caso de que ocurran eventos que les hagan perder su significado, a través de la aplicación de métodos de ajuste.*

#### **Negocio en Marcha**

*La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario, por lo tanto las cifras de sus estados financieros representarán valores históricos o modificaciones de ellos sistemáticamente obtenidos.*

#### **Dualidad Económica**

*Esta se conforma de los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus objetivos y por las fuentes de dichos recursos.*

**- Presentación de la información financiera:**

#### **Revelación Suficiente**

*La información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.*

**- Requisitos generales que comprenden los incisos anteriores:**

#### ***Importancia Relativa***

*La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad, susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios.*

#### ***Consistencia***

*Los distintos usos de la información contable, requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe obtenerse a través de la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de valuación, de tal forma, que mediante la comparación de esta información se pueda conocer el desarrollo de la entidad y su situación o status en relación con otras entidades económicas.*

## **2. Aspectos Inflacionarios.**

### **2.1 Definición de Inflación.**

*La inflación es un fenómeno monetario ocasionado por un aumento desproporcionado de circulante en relación con el aumento de bienes producidos; se manifiestan como efectos de la inflación el alza general de los precios y el aumento de salarios, además de un déficit elevado en la balanza de pagos y la escasez de bienes y servicios.*

*La inflación se ha clasificado de acuerdo con su duración, intencidad y formas de manifestarse. A continuación se describen brevemente y en forma enunciativa los diferentes tipos de inflación.*

**Latente:** El aumento de circulante aún no propicia el alza general de precios.

**Reptante:** La que aún no es percibida por la mayoría de la población y es tolerable.

**Abierta:** La que es percibida o palpable.

**Galopante o hiperinflación:** Se presenta cuando el nivel de precios sube con mayor frecuencia en forma diaria y hasta por horas.

**Reprimida:** La que es reprimida a través del control de precios.

## **2.2 Efectos de la Inflación en los Estados Financieros.**

Los efectos de la inflación antes mencionados, principalmente el alza general de los precios, tiende a deformar la información financiera, en virtud de que:

- Las cifras consignadas provienen de la adición de valores medidos en moneda de diferentes épocas.

- Determinados sistemas de costos llevan a resultados, normalmente, a valores inferiores a los de reposición.

- Propician el análisis inadecuado de la rentabilidad de las entidades económicas, ya que se comparan valores actuales con los invertidos en años anteriores.

*- El cálculo de la depreciación de inversiones se efectúa sobre la base de unidades monetarias de la época en que se adquirieron pero que dista grandemente de su valor neto de reposición o de adquisición en la actualidad.*

*La técnica contable ha propuesto solucionar el problema de la inflación mediante el reconocimiento de sus efectos en la información financiera a través de los procedimientos o enfoques, sugeridos a nivel internacional, normados por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en su Boletín B-10 "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera".*

*Estos enfoques o procedimientos son:*

*Método de ajuste al costo histórico por cambios en el nivel general de precios: que consiste en corregir la unidad de medida empleada por la contabilidad tradicional, utilizando pesos constantes en vez de pesos nominales, y*

*Método de actualización de costos específicos o valores de reposición: este método se fundamenta en la medición de valores que se generan en el presente, en lugar de valores provocados por intercambios realizados en el pasado.*

*Con estos procedimientos, la presentación de la información financiera adquiere la confiabilidad suficiente para la toma de decisiones, sobre esta base las conclusiones a las que se lleguen después de realizar el análisis financiero pueden ser mas acertadas, ya que los estados financieros básicos se elaboran,*

*de acuerdo con lo establecido en los Boletines B-10 y B-12, a pesos de poder adquisitivo del último balance general.*

*Para la técnica de análisis financiero es de gran utilidad apoyarse en el Estado de Cambios en la Situación Financiera, siempre y cuando haya sido determinado de acuerdo con los boletines antes mencionados, en virtud de que permite conocer, según lo señalado en el Boletín B-12:*

*- La capacidad de la empresa para generar recursos.*

*- Las causas de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.*

*- La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones o pagar dividendos y en su caso, anticipar la necesidad de obtener financiamiento.*

*- Los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el período.*

### **3. Consideraciones sobre el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.**

#### **3.1 Importancia del Análisis Financiero.**

*La técnica de análisis aplicada a los estados financieros tiene por objeto proporcionar elementos de juicio para explicar la situación financiera de la empresa y su trayectoria.*

*El análisis financiero se efectúa a través de varios métodos que en esencia consisten en la comparación entre los distintos elementos de un estado*

*financiero de un ejercicio o con otros de dos o tres ejercicios anteriores al estudiado, para conocer a cerca de:*

- *La liquidez de la empresa.*
- *La capacidad de flujo de efectivo de la empresa para poder atender sus adeudos a largo plazo y corto plazo.*
- *La redituabilidad de la empresa, sus utilidades, su capacidad de pagar dividendos o si está en riesgo de quiebra.*
- *La tasa de rendimiento de la empresa sobre sus activos.*
- *Los puntos fuertes y débiles de la empresa para ejercer un mejor control interno.*

*En suma, el análisis financiero es de gran utilidad para toda persona interesada en la empresa, llámense proveedores, accionistas, sector público, etc., pero tratándose de los propios administradores y de una institución de crédito, tiene mayor relevancia, pues, para los primeros, a través de él, se obtiene en forma sistemática información de gran utilidad para ejercer un mayor y mejor control de las actividades de la empresa, ya que se pueden tomar decisiones más acertadas que permitan lograr los objetivos de ésta; para las instituciones de crédito, permite la evaluación de la viabilidad y conveniencia de financiar a la empresa de acuerdo con sus necesidades en forma específica.*

### **3.2 Aspectos Previos al Análisis Financiero.**

*Para el análisis financiero que se efectúa por una institución de crédito, además de la información financiera de los posibles acreditados, se requiere previamente al inicio del estudio, de toda aquella información relativa a:*

- *La situación legal de los sujetos de crédito, de sus administradores, apoderados y garantes, en su caso.*

- *Su capacidad Administrativa.*

- *La calidad de sus productos, proceso productivo, insumos, capacidad instalada y la calidad de su personal.*

- *Su participación en el mercado, sus principales competidores, clientes y proveedores.*

- *Instituciones de crédito con las que opera y la experiencia en el manejo de sus cuentas y créditos, y*

- *Políticas y procedimientos contables y de control interno, políticas de ventas.*

*En resumen, para decidir sobre la conveniencia de atender solicitudes de crédito, se debe evaluar a los posibles acreditados en forma integral, es decir, se toma en consideración tanto aspectos cualitativos como cuantitativos; estos aspectos son jurídicos, administrativos, económicos y financieros antes citados.*

*Nos enfocaremos ahora al análisis de la información financiera. Dado que no existe un procedimiento estandar aplicable a todas las empresas, los métodos de análisis que se explicarán más adelante, se seleccionarán de acuerdo con el objetivo y enfoque del análisis y las características de la empresa estudiada.*

*La información financiera para su análisis se sujetará a ciertas modificaciones, ajustes, reclasificaciones y adaptaciones, para facilitar su interpretación, tales como:*

*1.- Presentación de cifras, preferentemente en miles de nuevos pesos.*

2.- *Agrupación de cuentas de manera homogénea, de acuerdo con la naturaleza de las mismas.*

3.- *También se aplicarán reglas de presentación de los rubros de los estados financieros, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y las características propias de la empresa.*

*En esta presentación de cifras, generalmente se aplican los siguientes criterios:*

***Para el Balance General:***

***a). Activo.***

*a.1). Circulante: se agrupan aquellos valores que intervienen dentro de la operación normal del negocio y cuyo ciclo económico de realización sea menor a un año.*

*a.2). Fijo: se agrupan las inversiones de índole permanente, así como aquellas cuya convertibilidad y disponibilidad sea superior a un año.*

*a.3). Otros Activos: en este renglón se agruparán aquellos rubros que no reúnen las características esenciales de los grupos anteriores.*

***b). Pasivo.***

*b.1). Corto Plazo: se incluirán las obligaciones cuyo vencimiento o pago se realizará durante un período que no exceda a un año.*

*b.2). Largo Plazo: aquellos cuyo vencimiento o pago será en un plazo superior a un año.*

**c). Capital.**

*c.1). Capital Social: incluye el capital suscrito o exhibido, que representa la participación de los accionistas en la empresa, así como ajustes a estas partidas derivados del reconocimiento de los efectos de la inflación.*

*c.2). Capital Ganado: se incluye el resultado de las actividades operativas de la empresa y de otros eventos o circunstancias que le afecten; también forman parte de este renglón los ajustes por el reconocimiento de la inflación tanto de estos conceptos como de otros correspondientes al activo.*

**Para el Estado de Resultados:**

*a). Ingresos Netos: se incluyen únicamente los ingresos provenientes de las operaciones normales de la empresa, deducidos de las devoluciones y rebajas.*

*b). Costo de Ventas: se considera el importe del costogenerado por los ingresos percibidos, incluye los ajustes por el reconocimiento de la inflación en este concepto.*

*c). Gastos de Operación: se incluyen los gastos que se clasifican de acuerdo con su naturaleza, en gastos de venta y gastos de administración.*

**d). Costo Integral de Financiamiento.**

*d.1). Intereses: incluye aquellos intereses a favor o en contra originados por la operación propia de la empresa.*

*d.2). Efecto por Posición Monetaria: incluye la diferencia entre activos y pasivos de naturaleza monetaria que en épocas de inflación su poder adquisitivo disminuye, pero mantienen su valor nominal; cuando los activos monetarios son mayores que los pasivos, el efecto monetario disminuye la utilidad y viceversa.*

*El total del período será la sumatoria de los movimientos mensuales por este concepto.*

*e). Otros Gastos y Productos: incluyen ingresos y gastos generados por la empresa, pero que no se derivan de su operación o actividad principal.*

**Para el Estado de Cambios en la Situación Financiera:**

*a). Recursos generados o utilizados por la operación: se conforma además de la utilidad neta de todas aquellas partidas del estado de resultados que no hayan generado o requerido del uso de recursos (partidas virtuales); los aumentos y disminuciones en las partidas relacionadas en forma directa con la operación de la empresa, disminuidas de las estimaciones de valuación correspondientes; no se consideran movimientos en estimaciones de valuación de los activos circulantes.*

*b). Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento: se incluyen los créditos recibidos a corto y largo plazo, no*

*derivados de las operaciones con proveedores y acreedores que tengan relación con la operación de la empresa; las amortizaciones a estos créditos, sin incluir los intereses relativos; aumentos de capital, inclusive la capitalización de pasivos; reembolsos de capital, y dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones.*

**c). Recursos generados o utilizados en actividades de inversión:** *se incluyen adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo; adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente; inversiones y desinversiones de índole permanente; préstamos efectuados por la empresa y cobranza o disminución en pesos constantes de créditos otorgados, sin incluir sus intereses relativos.*

*Los conceptos anteriores pueden incluir transacciones cuyas características las ubiquen en más de uno de los anteriores grupos; sin embargo, cuando se presenten estos casos, se ubicará donde se considere que refleja mejor la esencia de la operación, de acuerdo con la actividad económica de la empresa.*

*Otro factor importante que puede aumentar significativamente el grado de confianza en la información financiera que se pretende analizar, es que ésta haya sido dictaminada por contador público independiente y más aún si se tiene conocimiento de la habilidad y técnica profesional de quién la dictaminó, con el fin de eliminar en lo posible, la realización del análisis de estados financieros engañosos que pueden parecer perfectamente acabados y correctos, pero cuyo resultado del análisis, es decir, las conclusiones y opiniones, conduzcan a tomar decisiones incorrectas.*

*No obstante lo anterior siempre se debe considerar que los estados financieros:*

*- Mostrarán las transacciones y eventos económicos **cuantificados con reglas particulares que pueden ser aplicadas con diferentes alternativas.***

*- Proporcionan información expresada en moneda, sin embargo esta unidad de medida tiene un valor que cambia en mayor o menor grado en función de los eventos económicos.*

*- En particular el balance general no pretende presentar el valor del negocio, sino únicamente el valor, para el negocio, de sus recursos y obligaciones **cuantificables**, y no cuantifican otros elementos esenciales como los recursos humanos, la calidad de sus productos, la marca, el mercado, etc.*

*- No pretenden ser exactos, en virtud de que su elaboración se basa en estimaciones y juicios hechos para efectuar los cortes contables o períodos, además de considerar reglas particulares de valuación y presentación.*

#### **4. Métodos de Análisis.**

*Antes de explicar los métodos de análisis comenzaremos por definir qué es método y qué es análisis.*

***Método** es el orden o forma práctica señalados para conseguir con facilidad un fin, es decir, el camino para llegar a una meta.*

***Análisis** es la separación del objeto estudiado, en los elementos o partes que lo integran, con el fin de estudiar cada uno de sus componentes y conocer con mayor claridad y comprensión su naturaleza.*

*Al conjuntar las definiciones anteriores para aplicarlas al análisis financiero podemos concluir que los métodos de análisis son las herramientas de trabajo, para que el analista pueda efectuar la comparación de las cifras que se presentan en los estados financieros de un negocio, con el objeto de realizar determinados razonamientos fundamentados en el juicio, experiencia y conocimiento del mismo negocio y permitirle realizar una interpretación correcta de las cifras.*

*Como nota se menciona que es importante destacar que un trabajo de interpretación nunca debe atenerse a los resultados de la aplicación de uno solo de estos métodos, sino que obtener resultados de varios de ellos, para dar conclusiones más completas y acertadas.*

#### **4.1 Clasificación de los Métodos de Análisis.**

*A continuación de manera enunciativa se explicará brevemente los diferentes métodos de análisis, los más usuales.*

##### **Métodos Verticales o Estáticos**

*Son aplicados para analizar un estado financiero a una fecha o correspondiente aun período determinado, dentro de estos métodos se encuentran los siguientes:*

##### **1.- Método de Razones**

*Una razón es el número que explica la medida de una magnitud al compararla con otra tomada por unidad, es decir, el cociente indicado de dos cantidades.*

*En consecuencia, las razones financieras son aquellas que relacionan cifras de los estados financieros con el objeto de conocer la dependencia de dichas cifras.*

*El método de razones se subdivide en:*

#### **1a.-Razones Simples**

*Consiste en relacionar cifras de los distintos conceptos de los estados financieros para obtener de su resultado, consideraciones que sirvan para apoyar su interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa.*

*Las razones simples a su vez se clasifican en:*

*- Estáticas: estas razones muestran la relación cuantitativa que existe entre los conceptos de un estado financiero a una fecha determinada (balance general).*

*- Dinámicas: se obtienen de la relación de los diferentes conceptos que integran un estado financiero por un periodo determinado (estado de resultados).*

*- Estático-dinámicas: son aquellas razones, también cuantitativas, que se determinan por medio de la relación entre conceptos de un estado financiero estático y uno dinámico.*

*El método de razones simples empleado para analizar el contenido de los estados financieros, es útil para identificar puntos débiles de una empresa, probables anomalías y en ciertos casos para formular un juicio personal.*

*El número de razones simples que pueden obtenerse de los estados financieros de una empresa, es ilimitado, algunas con significado práctico, otras sin ninguna aplicación, por lo tanto, corresponde al **criterio y sentido común** del analista, determinar el número de razones simples con significado práctico.*

*Para que las razones obtenidas tengan un significado práctico, es necesario que exista un enlace de interdependencia entre las cifras seleccionadas para establecer la comparación.*

#### **1b.- Razones Standard**

*Consisten en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros, es decir, representan la interdependencia geométrica del promedio de conceptos y cifras obtenidas de una serie de datos de empresas dedicadas a la misma actividad.*

*Las razones standard a su vez se clasifican en:*

*- **Razones Internas:** se determinan con los datos acumulados durante varios ejercicios por la experiencia propia de la empresa. La función principal de estas razones, es la de servir a la administración como un instrumento de control para regular la eficiencia financiera y la eficacia de operación de la empresa.*

*- Razones Externas: se forman con los datos acumulados, en tiempos iguales, por la experiencia de empresas que se dedican a la misma actividad.*

*Este tipo de información difícilmente se obtiene en virtud de que cada empresa considera como confidencial su información financiera, a menos que coticen en la Bolsa de Valores.*

*El cálculo de las razones estándar externas tiene las siguientes limitaciones, que pueden llegar a generar una información desvirtuada:*

*- No todos los estados financieros de empresas similares estuvieron sujetos al mismo criterio en el registro de las operaciones, así como en la aplicación de los principios de contabilidad.*

*- La magnitud, las políticas financieras y operativas no siempre son iguales en empresas del mismo giro.*

*- Su aplicación pierde toda utilidad en épocas de crisis o cambios económicos, o en el caso de crisis de una rama de la industria o comercio al que pertenece la empresa que es analizada.*

*Es importante se señale que las razones por sí solas carecen de importancia y significado, puesto que únicamente muestran la relación de un concepto respecto de otro y se obtendrán datos valiosos a través del análisis de razones, siempre que se efectúe la comparación entre los resultados de las mismas razones.*

## **2.- Método de Por Cientos Integrales**

Se basa en el axioma matemático "el todo es igual a la suma de sus partes"; y consiste en reducir a porcentajes las cantidades que integran los estados financieros de la misma naturaleza.

Se equipara la cantidad total o global con el 100% y se determina en relación con dicho 100%, el por ciento relativo a cada parte.

Existen dos criterios para la aplicación de este método:

- **Por Cientos Integrales Totales:** pueden aplicarse a cualquier tipo de estado financiero, principalmente al balance general y al estado de resultados. En el balance general las cantidades que se igualan al 100% son:

Activo	100%
Pasivo y Capital Contable	100%

En el estado de resultados se parte de las ventas netas, donde éstas representan el 100%

- **Por Cientos Integrales Parciales:** este método se aplica a cada capítulo de un estado financiero y también puede aplicarse a cada concepto que integra el capítulo, por ejemplo:

Activo Circulante	55%
Activo Fijo	40%
Otros Activos	5%
Total Activo	100%

*En resumen el método de por cientos integrales representa un tipo de análisis, en virtud de que cada partida individual es un estado, aparece como porcentaje del total, por tanto los estados financieros analizados por este método se les conoce como "Estados con Base Común".*

*Ver los ejemplos de este método en las páginas 60 y 61.*

### **Métodos Horizontales o Dinámicos**

*Se utilizan para analizar dos o más estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos o más periodos o ejercicios. Se basa en la información proporcionada por estados financieros de varios ejercicios para estudiar la trayectoria que la empresa ha tenido en el transcurso de su vida económica.*

*El C.P. Alfredo Pérez Harris en su obra "Los Estados Financieros: su análisis e interpretación", nos menciona: "...en ellos se estudia el pasado de la empresa basándolo en la formulación de estados comparativos que muestren los cambios habidos; estos cambios son importantes debido a que sólo comparando lo que fue en lo que es, se podrá predecir lo que será".*

*Los métodos horizontales má utilizados son:*

#### **1.- Aumentos y disminuciones.**

*Con base en la formulación de estados financieros comparativos y en la aplicación del método de aumentos y disminuciones se determinan las variaciones sufridas de un ejercicio a otro.*

**METODO DE POR CIENTOS INTEGRALES**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DIC. 1992**

	(MILLONES)	%
<b>ACTIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>		
CAJA Y BANCOS	150	2%
CUENTAS POR COBRAR	1,982	21%
INVENTARIOS	454	5%
SUMA CIRCULANTE	<u>2,586</u>	27%
<b>FIJO</b>		
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	9,125	97%
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>(2,575)</u>	-27%
ACTIVO FIJO NETO	6,550	70%
OTROS ACTIVOS	<u>280</u>	3%
ACTIVO TOTAL	<u><u>9,416</u></u>	100%
<b>PASIVO</b>		
<b>CORTO PLAZO</b>		
PROVEEDORES	178	2%
DOCUMENTOS POR PAGAR	800	8%
ACREEDORES	200	2%
SUMA CORTO PLAZO	<u>1,178</u>	13%
<b>LARGO PLAZO</b>		
DOCUMENTOS POR PAGAR	<u>1,500</u>	16%
PASIVO TOTAL	<u><u>2,678</u></u>	28%
<b>CAPITAL</b>		
CAPITAL SOCIAL	950	10%
UTILIDADES RETENIDAS	2,100	22%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	695	7%
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO	<u>2,993</u>	32%
CAPITAL CONTABLE	6,738	72%
SUMA PASIVO Y CAPITAL	<u><u>9,416</u></u>	100%

**METODO DE POR CIENTOS INTEGRALES**

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO 1992		
	(MILLONES)	%
VENTAS	7,215	100%
COSTO DE VENTAS	5,051	70%
UTILIDAD BRUTA	<u>2,164</u>	30%
GASTOS DE OPERACION		
GASTOS DE VENTA	577	8%
GASTOS DE ADMINISTRACION	361	5%
UTILIDAD DE OPERACION	<u>1,226</u>	17%
C I F	(157)	-2%
UT. ANTES DE ISR Y PTU	<u>1,069</u>	15%
ISR Y PTU	374	5%
UTILIDAD NETA	<u><u>695</u></u>	10%

*Para que resulte eficaz, es necesario que los estados financieros correspondan a períodos iguales, efectuándose tal comparación entre cuentas homogéneas.*

*Asimismo, resulta de vital importancia contar con la información necesaria y complementaria que permita conocer las causas de los cambios que se identificaron, con el fin de lograr mayor objetividad en las conclusiones.*

*Ver el ejemplo de este método en las páginas 63 y 64.*

## **2.- Método de Tendencias**

*Como su nombre lo indica, su objetivo principal es el demostrar cual ha sido la trayectoria de la empresa a fin de evaluar y poner en práctica las medidas correctivas o de desarrollo en su caso.*

*Consiste en adoptar una base, por lo general es la información correspondiente a un determinado año o período, cuyos valores se igualan a 100%; después se calculan las magnitudes relativas que representan, en relación con ella, los distintos valores correspondientes a otros ejercicios.*

*Más adelante se observará que la base para efectuar este cálculo son las proporciones.*

*Las cifras base para su aplicación, ya sean de los estados financieros o razones, deberán de corresponder a ejercicios sucesivos y de períodos iguales.*

## METODO AUMENTOS Y DISMINUCIONES

### BALANCE GENERAL COMPARATIVO

ACTIVO	(MILLONES)		AUMENTOS	DISMINUCIONES
	1992	1991		
<b>CIRCULANTE</b>				
CAJA Y BANCOS	150	175		25
CUENTAS POR COBRAR	1,982	1,510	472	
INVENTARIOS	454	520		66
<b>SUMA CIRCULANTE</b>	<u>2,586</u>	<u>2,205</u>	<u>472</u>	<u>91</u>
<b>FIJO</b>				
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	9,125	8,320	805	
DEPRECIACION ACUMULADA	(2,575)	(2,238)	(337)	
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<u>6,550</u>	<u>6,082</u>	<u>468</u>	<u>0</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<u>280</u>	<u>160</u>	<u>120</u>	
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<u><u>9,416</u></u>	<u><u>8,447</u></u>	<u><u>1,060</u></u>	<u><u>91</u></u>
<b>PASIVO</b>				
<b>CORTO PLAZO</b>				
PROVEEDORES	178	158	20	
DOCUMENTOS POR PAGAR	800	900		100
ACREEDORES	200	250		50
<b>SUMA CORTO PLAZO</b>	<u>1,178</u>	<u>1,308</u>	<u>20</u>	<u>150</u>
<b>LARGO PLAZO</b>				
DOCUMENTOS POR PAGAR	1,500	1,700		200
<b>PASIVO TOTAL</b>	<u><u>2,678</u></u>	<u><u>3,008</u></u>	<u><u>20</u></u>	<u><u>350</u></u>
<b>CAPITAL</b>				
CAPITAL SOCIAL	950	950		
UTILIDADES RETENIDAS	2,100	1,740	360	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	695	360	335	
EFEECTO MONETARIO ACUMULADO	2,993	2,389	604	
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<u>6,738</u>	<u>5,439</u>	<u>1,299</u>	<u>0</u>
<b>SUMA PASIVO Y CAPITAL</b>	<u><u>9,416</u></u>	<u><u>8,447</u></u>	<u><u>1,319</u></u>	<u><u>350</u></u>

## METODO AUMENTOS Y DISMINUCIONES

### ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	(MILLONES)		AUMENTOS (+)
	1992	1991	DISMINUCIONES (-)
VENTAS	7,215	5,784	1,431
COSTO DE VENTAS	5,051	4,049	1,002
UTILIDAD BRUTA	2,164	1,735	429
GASTOS DE OPERACION			
GASTOS DE VENTA	577	601	(24)
GASTOS DE ADMINISTRACION	361	400	(39)
UTILIDAD DE OPERACION	1,226	734	492
C I F	(157)	(180)	23
UT. ANTES DE ISR Y PTU	1,069	554	515
ISR Y PTU	374	194	180
UTILIDAD NETA	695	360	335

*Este método puede auxiliarse de gráficas, ya sean de tipo cartesiano, barras, figuras, etc., con el fin de hacer más ilustrativa y perceptiva la información presentada numéricamente.*

*Ver el ejemplo de este método en la página 66.*

### **3.- Método de Cotrol Presupuesta!**

*El control presupuestal es una herramienta de gran importancia dentro de la administración de cualquier empresa y dada la complejidad de este tema, que puede ser objeto de un tratado específico, en este trabajo se enuncia brevemente lo que es un presupuesto y las ventajas del control presupuestal.*

*La palabra presupuesto, dentro de la economía industrial se podría conceptualizar como la técnica de planificación y predeterminación de cifras sobre bases estadísticas y apreciaciones de hechos y fenómenos aleatorios.*

*Presupuesto dentro de la administración, se entiende como una estimación programada en forma sistemática de las condiciones de operación y de resultados por un período determinado.*

*Los presupuestos después de elaborarse sobre las bases antes anotadas se procede a la aplicación del Control Presupuestal, que consiste en la comparación sistemática entre éstos y los datos históricos que refleja la contabilidad, durante el mismo período, con el fin de aplicar medidas correctivas en las desviaciones más significativas.*

## METODO DE TENDENCIAS

MAQUINARIA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.  
(MILLONES DE PESOS)

AÑOS	VENTAS	%	CUENTAS POR COBRAR	%	COSTO DE VENTAS	%
1988	3,732	100%	1,025	100%	2,612	100%
1989	4,994	134%	1,337	130%	3,496	134%
1990	5,784	116%	1,510	113%	4,049	116%
1991	7,215	125%	1,982	131%	5,051	125%

*El C.P. Cristobal de Rio, en su libro denominado Técnica Presupuestal, define el Control Presupuestal como: "...cuando se habla de Control Presupuestal, se está indicando la coordinación de las actividades de los diversos departamentos de la organización, por medio de la estructuración de un plan, cuyas partes forman un conjunto coherente e indivisible en el que la omisión de cualquiera de sus secciones afectará el logro de los objetivos deseados":*

*Se puede establecer como principales ventajas del control presupuestal las siguientes:*

*- Fija específicamente la responsabilidad y metas para cada función de la empresa, esto facilita la coordinación al obligar a cada uno de sus departamentos a alcanzar los resultados fijados por el presupuesto.*

*- Impide el derroche a través de la regulación del gasto, de acuerdo con las asignaciones para cada nivel de operación.*

*- Actúa como una señal de seguridad para la dirección de la empresa, ya que indica la diferencia entre las estimaciones y los resultados obtenidos.*

*- Es de suma importancia para la dirección en la determinación de los efectos de las normas o políticas adoptadas, respecto de las ventas, producción, finanzas, recursos humanos, materiales, etc.*

*- Fija un objetivo por alcanzar y proporciona una herramienta para medir la exactitud de los esfuerzos realizados.*

*- Obliga a la empresa a mantener adecuados sistemas de contabilidad, costos, registros financieros y de control interno.*

*- Una empresa que cuida de su desarrollo, por medio de la fijación de metas y evaluación de logros, crea una imagen de confianza entre las personas que directa o indirectamente mantienen relación con ella.*

*Ver el cuadro de clasificación de los métodos de análisis en la página 69.*

#### **4.2 Principales Razones Financieras.**

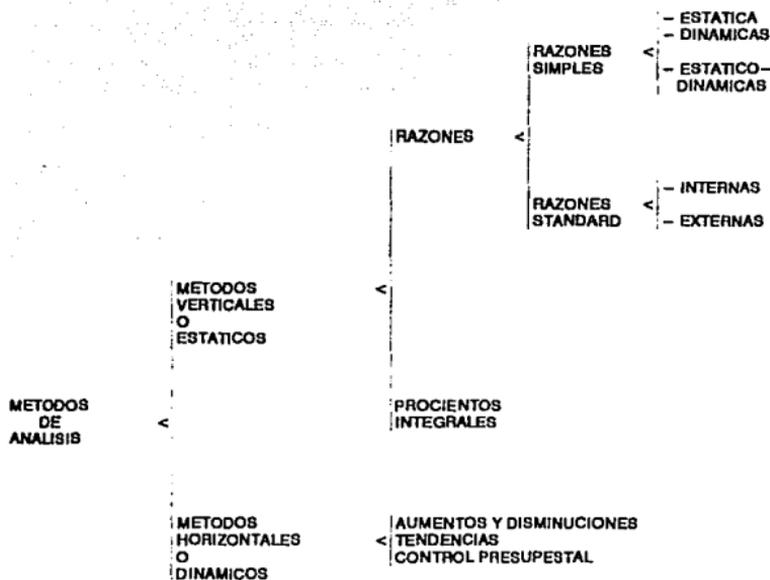
*Después de haber efectuado la adecuación de la información contenida en los distintos estados financieros, de acuerdo con las consideraciones previas al análisis, se procede a la aplicación de determinadas razones financieras con el fin de interpretar los datos contenidos en dichos estados e identificar las características estructurales de la empresa que se examina.*

*Las razones, como antes se mencionó, sólo se aplicarán o determinarán aquellas que expresen o arrojen proporciones lógicas y de utilidad.*

*A continuación se enunciarán y explicarán las distintas razones que se pueden emplear en el análisis e interpretación de la información financiera de una empresa o negocio; es conveniente aclarar que dentro del análisis financiero no es preciso la aplicación de la totalidad de las razones, pues el número de razones empleado irá en función del objetivo del análisis.*

*Para el estudio de las razones financieras o indicadores, se clasifican como sigue:*

## CLASIFICACION DE LOS METODOS DE ANALISIS



*Liquidez a corto plazo o razón del circulante.*  
*Activo de pronta realización.*  
**a). Solvencia** *Solvencia inmediata o pueba del ácido.*  
*Solvencia a largo plazo.*  
*Solvencia total.*

*Apalancamiento y origen del capital.*  
**b). Estabilidad** *Endeudamiento.*  
*Inversión propia.*

*Rotación de cuentas por cobrar.*  
*Rotación de inventarios.*  
**c). Actividad** *Eficiencia de las ventas.*  
*Rotación de cuentas por pagar.*

*Rendimiento del activo en operación.*  
*Rendimiento de capital.*  
*Rendimiento de las ventas.*  
**d). Rentabilidad** *Rendimiento del activo total.*  
*Cobertura del interés.*  
*Protección por cargos fijos.*

**a). Solvencia.**

*En el lenguaje común solvencia significa ser capaz de cumplir cuidadosa y celosamente un cargo u obligación, es pagar la deuda contraída.*

En finanzas para referirnos a la solvencia se utilizan los conceptos de **liquidez y capacidad de pago**; por liquidez se entiende tener efectivo suficiente en el momento oportuno, que permita cubrir los compromisos contraídos con anterioridad; y **capacidad de pago**, contar con los bienes suficientes, aún diferentes del efectivo (inventarios y cuentas por cobrar), para reemplazar dichos compromisos.

Las razones de solvencia miden la liquidez de los activos circulantes o la capacidad de pago de un negocio para cubrir sus obligaciones a corto plazo en su fecha de vencimiento.

Las razones más usuales para analizar la solvencia de una entidad son:

**Liquidez a corto plazo o razón del circulante.**

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$$

Es una razón que comúnmente es utilizada dentro del análisis financiero e indica el número de veces que el valor en libros del activo circulante excede al pasivo a corto plazo; a esta razón frecuentemente se le llama "razón del capital de trabajo".

Una razón de dos a uno en algunas ocasiones es considerada como satisfactoria para una compañía industrial o comercial, sin embargo, puesto que el importe del capital de trabajo y el tamaño de la razón del circulante dependen de muchos factores, no puede designarse una razón estándar o común del circulante como apropiada para todos los negocios.

*De la mezcla del activo circulante, dependerá la conclusión a la que se llegue respecto del índice obtenido, esto es, un negocio con una razón de circulante elevada puede que no se encuentre en posición de pagar el pasivo a corto plazo debido a una distribución desfavorable del activo circulante en relación con su liquidez.*

**Activo de pronta realización.**

$$\frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$$

*Con esta razón se determina la capacidad para cumplir oportunamente con los compromisos a corto plazo, con base en las disponibilidades en efectivo y activos de fácil convertibilidad en efectivo sin sacrificar los inventarios, ya que éstos son considerados como los activos circulantes de más lenta recuperación y los que más pérdidas causan cuando la liquidación del pasivo a corto plazo es forzosa.*

*El Índice Ideal para esta razón la experiencia lo señala como de uno a uno, sin embargo, no se debe pasar por alto la naturaleza y calidad de los activos disponibles así como los pasivos a corto plazo, además del tipo de negocio de que se trate.*

**Solvencia inmediata o prueba del ácido.**

$$\frac{\text{Activo disponible}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$$

*De la mezcla del activo circulante, dependerá la conclusión a la que se llegue respecto del Índice obtenido, esto es, un negocio con una razón de circulante elevada puede que no se encuentre en posición de pagar el pasivo a corto plazo debido a una distribución desfavorable del activo circulante en relación con su liquidez.*

**Activo de pronta realización.**

Activo circulante - Inventarios  
Pasivo a corto plazo

*Con esta razón se determina la capacidad para cumplir oportunamente con los compromisos a corto plazo, con base en las disponibilidades en efectivo y activos de fácil convertibilidad en efectivo sin sacrificar los inventarios, ya que éstos son considerados como los activos circulantes de más lenta recuperación y los que más pérdidas causan cuando la liquidación del pasivo a corto plazo es forzosa.*

*El Índice Ideal para esta razón la experiencia lo señala como de uno a uno, sin embargo, no se debe pasar por alto la naturaleza y calidad de los activos disponibles así como los pasivos a corto plazo, además del tipo de negocio de que se trate.*

**Solvencia inmediata o prueba del ácido.**

Activo disponible  
Pasivo a corto plazo

*Para calcular esta razón primeramente se determinan los activos de inmediata realización tales como efectivo en caja y bancos y valores a la vista, en virtud de que con esta relación se evalúa la capacidad para pagar en forma inmediata las obligaciones a corto plazo.*

*Conservadoramente se puede mencionar que la razón ideal debe ser superior a 0.50, ya que una cantidad inferior puede ser riesgosa para la empresa, pero por otra parte también se debe tener cuidado de no mantener fuertes inversiones en efectivo ocioso e improductivo.*

#### **Solvencia a largo plazo.**

$$\frac{\text{Activo fijo}}{\text{Pasivo a largo plazo}}$$

*Cuando el pasivo a largo plazo está garantizado por el activo fijo, esta razón indica la suficiencia de la garantía y además la posibilidad de obtener fondos adicionales por parte del acreedor a través de la misma garantía.*

#### **Solvencia total.**

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo total}}$$

*Indica la proporción de la deuda total de la empresa, que puede ser cubierta con bienes disponibles o de fácil realización.*

$$\frac{\text{Generación bruta de recursos}}{\text{Ventas netas}}$$

*Determina la capacidad de generación de recursos, es decir, la capacidad de la empresa para apoyar sus ventas mediante la generación interna de recursos, como resultado de sus operaciones normales.*

**b). Estabilidad.**

*Al hablar de estabilidad, en términos financieros, se hace referencia a la estructura o apalancamiento de la empresa, en virtud de que se determina el origen del capital y la inversión del mismo, a través de relacionar el capital ajeno con el propio de la empresa.*

*Para la determinación de la estabilidad se utilizan principalmente las siguientes razones:*

**Apalancamiento u origen del capital.**

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}}$$

$$\frac{\text{Pasivo a corto plazo}}{\text{Capital contable}}$$

$$\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}}$$

*Estos indicadores señalan la inversión que han efectuado otras personas (proveedores y acreedores) en la empresa, en relación con la inversión de los accionistas, además, determina el grado de confianza que pueden tener los proveedores y acreedores en que les será devuelta su inversión*

*Un resultado, en términos generales adecuado, sería de 0.50, es decir, que por cada unidad monetaria invertida en la empresa la mitad de la unidad corresponde a inversión efectuada por proveedores y acreedores. Si fuera mayor, resultaría demasiado riesgoso para la empresa, pues el control de ésta estaría en manos de terceros quienes además estarían disminuyendo las posibles utilidades mediante los cargos financieros.*

#### **Endeudamiento.**

Pasivo total  
Activo total

*A esta razón se le conoce como razón de la deuda y determina el por ciento de fondos totales que han sido invertidos por terceros, los cuales por conveniencia prefieren que el resultado de esta relación sea baja, ya que la protección de sus inversión sería mayor en caso de pérdida o liquidación.*

Pasivo total  
Ventas netas

*Determina el apalancamiento de las ventas o aprovechamiento de los recursos ajenos en función de la generación de las ventas; indica si existe un exceso de pasivos o insuficiencia en ventas en relación con éstos.*

Activos monetarios  
Pasivos monetarios

*Muestra la posición corta o larga que repercute en pérdida o utilidad por el efecto del poder adquisitivo.*

### **Inversión propia.**

$$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Activo total}}$$

$$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Activo fijo}}$$

Estas razones, denominadas del propietario o de los accionistas, indican el por ciento de las inversiones financiadas por los accionistas aplicada en el total de activos y en activos fijos respectivamente. Cuando el capital excede al activo fijo una parte del capital neto de trabajo es financiado por los accionistas y en caso contrario, cuando el capital es menor que el activo fijo, parte de la inversión de los acreedores es destinada a financiar tanto al activo fijo como a los demás activos de la empresa.

$$\frac{\% \text{ de incremento en revaluación de activos fijos}}{\% \text{ de inflación en el ejercicio}}$$

Determina el efecto inflacionario de la reexpresión; si el aumento en la revaluación de activos fijos es acorde con el índice de inflación del período.

### **c). Actividad.**

Las razones de actividad miden la eficiencia en el empleo de los recursos que la empresa tiene a su disposición, ya sea a corto o a largo plazo; en éstas, se compara principalmente el nivel de ingresos y costo de ventas con las inversiones en varias cuentas de activo, pasivo y capital.

*Esta eficiencia se evalúa a través de la medición del ciclo financiero (rotación de recursos y obligaciones), es decir, el lapso comprendido desde el inicio hasta la terminación de una operación comercial, industrial o financiera.*

*Las principales razones de actividad utilizadas en el análisis financiero son:*

**Rotación de cuentas por cobrar.**

$$\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

*Mide la eficiencia en el otorgamiento del crédito; indica el número de veces que se recupera la inversión en cuentas por cobrar en el ejercicio.*

*Con base en el resultado de la razón anterior, se puede determinar el plazo promedio de cobro o convertibilidad de las cuentas por cobrar para conocer si se cumple con las políticas de crédito.*

$$\frac{360}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

**Rotación de inventarios.**

*- Para una empresa comercial:*

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$$

- Para una empresa industrial:

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de artículos terminados}}$$

$$\frac{\text{Costo de Producción}}{\text{Promedio de producción en proceso}}$$

$$\frac{\text{Costo de materias primas}}{\text{Promedio de materias primas}}$$

La rotación de inventarios, ya sea de materias primas, producción en proceso o artículos terminados, se refiere al número de veces que los inventarios son consumidos en el período contable.

Con base en los Índices anteriores se pueden determinar el número de períodos promedio de realización de cada uno de los tipos de inventarios, como sigue:

$$\text{Plazo de Ventas} = \frac{360}{\text{Rotación de artículos terminados}}$$

$$\text{Plazo de Producción} = \frac{360}{\text{Rotación de producción en proceso}}$$

$$\text{Plazo de consumo} = \frac{360}{\text{Rotación de materias primas}}$$

El resultado de estas razones nos indica si existe una rotación **lenta** o **rápida**; en el primer caso, significaría que la empresa tiene sobreinversión en sus inventarios, en relación con el volumen de sus ventas, producción o consumo, dentro del período analizado, o bien, unadiminución en sus ventas por diversas

causas como deficiente calidad del producto, poca penetración en el mercado, mercado muy competido, inadecuada estructura de precios de venta, etc. En el segundo caso una rotación rápida de inventarios indicará eficiencia en ventas, producción y consumo, así como una rápida convertibilidad de los inventarios en efectivo.

**Eficiencia en ventas.**

- Promedio mensual de ventas:

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Número de meses del período}}$$

Indica el promedio mensual de ventas en el período.

- Crecimiento en ventas:

$$\left( \frac{\text{Ventas mensuales del período}}{\text{Ventas mensuales ejercicio anterior}} - 1 \right) \cdot 100$$

Indica el porcentaje de crecimiento de las ventas en relación con el ejercicio anterior y la tendencia de penetración en el mercado.

- Efecto inflacionario en ventas:

$$\frac{\% \text{ de crecimiento en ventas netas}}{\% \text{ de aumento en la revaluación de activo no monetarios}}$$

Determina si el crecimiento en ventas fue proporcional al efecto inflacionario en los activos no monetarios durante el período analizado.

- Rotación del capital de trabajo:

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital de trabajo}}$$

- Rotación del activo circulante:

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo circulante}}$$

- Rotación del activo fijo:

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo fijo}}$$

- Rotación del activo total:

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

El objetivo de estas razones es determinar el nivel de contribución de los activos en el volumen de ventas y la obtención de utilidades; para ello se comparan las ventas con las inversiones en activo circulante, capital de trabajo, activo fijo y activo total, ya que del eficiente manejo de estos elementos depende la generación de la totalidad de los ingresos de la empresa.

- Ventas en relación con la inversión:

$$\text{Inversión propia} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital contable}}$$

$$\text{Inversión ajena} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Pasivo total}}$$

Estas razones muestran la eficiencia en la administración de los recursos aportados por los accionistas y los financiados por terceros. Indica el importe logrado en ventas por cada unidad monetaria invertida por los accionistas o terceros.

#### **Rotación de cuentas por pagar.**

$$\frac{\text{Compras netas a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

Con esta razón se mide el grado de aprovechamiento del crédito que la empresa recibe de sus proveedores; indica el número de veces que son liquidados dichos pasivos durante el período.

Con base en el resultado de la razón anterior, se determina el plazo promedio de pago como sigue:

$$\frac{360}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

Esta razón, también llamada de exigibilidad de las cuentas por pagar, es de gran utilidad, ya que al compararla con las políticas de crédito recibido de los proveedores se puede evaluar el aprovechamiento de dicho crédito. Este índice suele compararse con las rotaciones de los Activos Circulantes, para determinar si su cartera de clientes y la recuperabilidad de los inventarios de la empresa son acordes con el nivel de exigibilidad de las obligaciones a corto plazo.

**d). Rentabilidad.**

**Rendimiento del activo en operación.**

$$\frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Activo de operación neto}}$$

*El activo de operación neto es el resultado de restar al activo total las inversiones a largo plazo y otros activos que no se emplean en la obtención de ingresos normales de la empresa.*

*Esta razón indica la capacidad de la empresa para generar ganancias; la productividad económica de los fondos obtenidos por préstamos y del capital invertido en los activos.*

*Representa una medida global de la eficiencia del negocio, es decir, muestra las ganancias sobre el activo, independientemente de las fuentes de los fondos invertidos en dicho activo.*

*Un Índice bajo es señal de una sobreinversión en Activos en relación con el volumen de ingresos, o bien una insuficiencia del volumen de ventas desde el punto de vista del costo de obtener el ingreso por ventas; deficiencias administrativas en la producción, compras, distribución y en la operación en general; o una situación de contracción del mercado.*

*Un resultado elevado, indica que la empresa no es afectada por los factores anteriores.*

### **Rendimiento del Capital**

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital social}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital contable} - \text{Utilidad neta}}$$

A través de esta razón se evalúa el rendimiento sobre la inversión total de los accionista, aspecto financiero de gran importancia, pues uno de los objetivos de la empresa es la obtención de utilidades.

Otra manera de determinar el rendimiento del capital es:

$$\frac{\text{Utilidad neta (después de impuestos)} + \text{Ventas netas}}{\text{Ventas Netas} + \text{Capital contable}}$$

A esta razón se le conoce como recuperación sobre la inversión tasa interna de rendimiento y mide el potencial rentable de la empresa y en cierta forma la actuación de la dirección.

Para identificar mejor la situación de la empresa es conveniente comparar el resultado con el de otras compañías, cuando sea posible, para determinar si la tasa de rendimiento es atractiva.

Otras razones financieras que determinan el rendimiento del capital son:

$$\frac{\text{Aumento del Capital contable}}{\text{Capital contable al inicio del ejercicio}} \cdot 100$$

Indica el porcentaje de aumento en el valor de la inversión generada exclusivamente por efectos inflacionarios y por la operación propia, es decir, partidas de B-10 y la utilidad del ejercicio.

$$\frac{\text{Aumento del Capital contable} \cdot 100}{\text{Inversión total}}$$

Determina la capacidad de generación de plusvalía y utilidades operativas de la inversión total.

**Rendimiento de las ventas.**

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Con esta razón se determina el margen de utilidad que obtiene la empresa en función de las ventas realizadas, ya que mientras más elevada sea, mayor será su productividad.

**Rendimiento del activo total.**

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$$

Esta razón nos indica la utilidad en función de la inversión total en la empresa.

**Cobertura del interés.**

$$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos} + \text{Cargos por interés}}{\text{Cargos por interés}}$$

Con esta razón se determina el número adicional de veces que los cargos fijos por intereses han sido pagados, es una medida de solidez financiera de la empresa, pues indica un margen de seguridad para los acreedores.

#### **Protección por cargos fijos.**

$$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos} + \text{Cargos por interés} + \text{Amortización de capital}}{\text{Cargos por interés} + \text{Amortización de capital}}$$

Esta razón es similar a la anterior, solamente que es más completa, ya que reconoce que las empresas recurren a fuentes de financiamiento a largo plazo.

#### **4.3 Otros Métodos de Análisis.**

A continuación brevemente se explicarán otros métodos de análisis que también son de utilidad para obtener conclusiones y opiniones acerca de la situación financiera de la empresa que se examina.

##### **1.- Punto de equilibrio.**

La técnica del punto de equilibrio fue desarrollada a principios de este siglo, con el objeto de ayudar a la dirección de las empresas a planificar y prever sus utilidades, mediante la relación existente entre costo, volumen de ventas y utilidad.

Para la determinación del punto de equilibrio, primeramente se clasifican los costos y gastos del estado de pérdidas y ganancias de la empresa en:

- **Costos fijos:** aquellos que están en función del tiempo, por ejemplo amortizaciones, depreciaciones en línea recta, sueldos, servicios de luz, servicio telefónico, renta, etc.

- **Costos Variables:** aquellos que están en función de las ventas, por ejemplo costo de ventas, comisiones sobre ventas, gastos de empaque y embarque, etc.

La fórmula aplicable para calcular el punto de equilibrio en unidades monetarias es:

$$PE = \frac{CF}{1 - \frac{CV}{V}}$$

CF = Costos fijos

CV = Costos variables

V = Ventas

PE = Punto de equilibrio en ventas

Fórmula para determinar el punto de equilibrio en unidades:

$$N = \frac{F}{P - CV}$$

P = Precio de venta unitario

F = Costos fijos

cv = Costos variables unitarios

N = Punto de equilibrio en unidades

**Ejemplos:**

**Datos generales en \$:**

$$V = 600,000$$

$$P = 600$$

$$F = 210,000$$

$$CV = 340,000$$

$$cv = 340$$

**Determinación del punto de equilibrio en valores:**

**En valores**

$$PE = \frac{CF}{1 - \frac{CV}{V}}$$

$$PE = \frac{210,000}{1 - \frac{340,000}{600,000}}$$

$$PE = \frac{210,000}{1 - 0.567}$$

$$PE = \$ 484,988$$

**En unidades**

$$PE = \frac{F}{P - cv}$$

$$PE = \frac{210,000}{600 - 340}$$

$$PE = \frac{210,000}{260}$$

$$PE = 808 \text{ unidades}$$

**Comprobación:**

$$N = \frac{PE}{P}$$

$$N = \frac{484,988}{600}$$

$$N = 808 \text{ Unidades}$$

### **1.a).- Gráfica del punto de equilibrio.**

*A través de una gráfica, el punto de equilibrio nos muestra los efectos que sobre las ventas producen los costos y las posibles utilidades de la empresa. Básicamente la gráfica del punto de equilibrio tiene dos líneas que se trazan en un eje cartesiano; una, la de las ventas y que parte del origen y la otra, la de los costos totales y que parte desde el punto de los costos fijos; y donde se intersectan ambas líneas es el punto de equilibrio.*

*En la gráfica el número de unidades que representa el volumen de ventas se indica en el eje horizontal y los costos y el monto de las ventas en el eje vertical.*

*La aplicación del punto de equilibrio por parte de la dirección de la empresa, tiene los siguientes objetivos:*

*- Pronosticar factores como la determinación del costo unitario a diferentes niveles de producción, determinación de los volúmenes de ventas para justificar una propuesta de ampliación de la planta, conocer el efecto de un aumento o disminución del volumen de ventas y la repercusión en las utilidades al ajustar los precios de venta.*

*- Evaluar la eficiencia de la administración, al comparar los resultados reales del punto de equilibrio con niveles predeterminados, y*

*- Para la toma de decisiones en cuanto a ajustes en las operaciones normales y posibles modificaciones a las políticas de la empresa.*

*Es conveniente mencionar que en la aplicación de este método debe considerarse que:*

*- Los cambios en las utilidades se producen fundamentalmente por cambios en los ingresos y en los costos. Si únicamente se vende un producto, los cambios en los ingresos y costos se verán afectados por dos factores: precio y volumen, pero en el caso de una empresa que produce más de un artículo, es evidente que no todos los productos tienen el mismo margen de utilidad, ni tampoco se vende el mismo volumen y por lo tanto las utilidades estarán integradas por una mezcla de las ventas de dichos productos.*

*- Para el analista interno la información para la determinación del punto de equilibrio, está disponible, especialmente si la empresa tiene sistemas efectivos de contabilidad de costos y control presupuestal para evitar en lo posible que la separación del costo en sus elementos fijos y variables se efectúe arbitrariamente.*

*- El analista externo, por lo general no tiene acceso a datos exactos que le permitan la proyección de puntos de equilibrio sobre variaciones sustanciales en el volumen de ventas, sin embargo, puede llegar a conclusiones significativas referentes a la carga de los costos fijos a distintos volúmenes, por medio de una comparación de los resultados de operación en los últimos ejercicios.*

*- En la determinación del punto de equilibrio existe el supuesto erróneo de que durante el período analizado los elementos costo-volumen-utilidad permanecen constantes, ya que:*

*En cuanto a las ventas: toda gráfica del punto de equilibrio se basa en un precio de venta constante, por consiguiente, para estudiar la utilidad con diferentes precios se necesita una gráfica por cada uno de ellos.*

**En cuanto al costo:** cuando aumentan las ventas, la utilización de la capacidad instalada también aumenta y como consecuencia los costos variables se elevan rápidamente, ya que se emplean más obreros y horas extras de trabajo, se puede necesitar más equipo y ampliación de las instalaciones, lo que ocasiona aumento en los costos fijos, o bien, en un período los productos pueden variar en cantidad y calidad.

- La utilidad dependerá de los puntos antes citados.

Ver la gráfica del punto de equilibrio en la página 91.

## **2.- Capital de trabajo.**

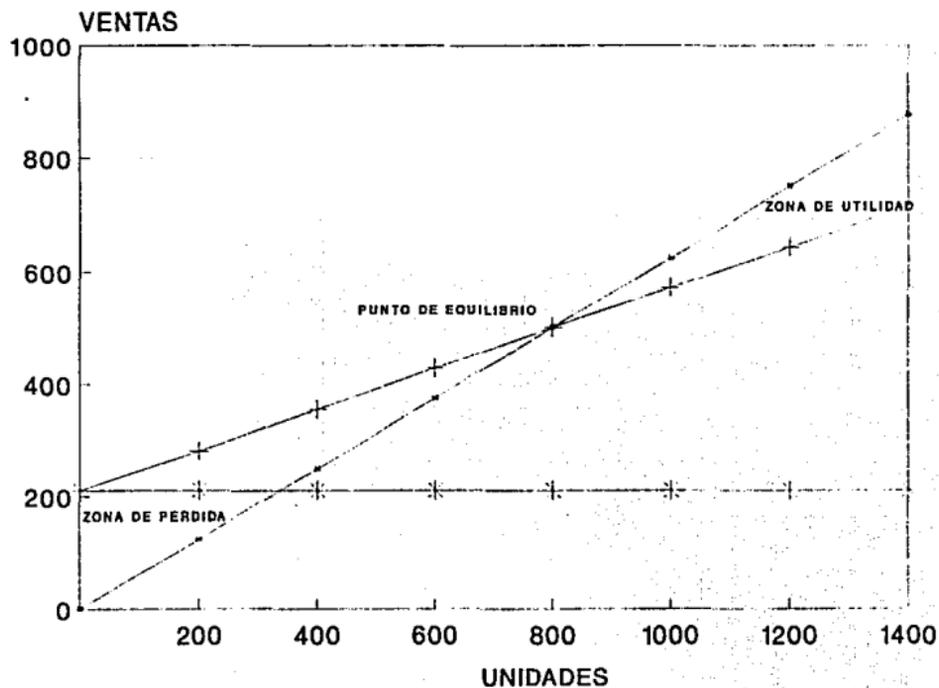
El estudio del capital de trabajo es de gran importancia para el análisis financiero interno y externo, debido a que éste guarda una estrecha relación con la operación del negocio, pues, su mala administración o insuficiencia pueden ser causa de que el negocio fracase.

El capital de trabajo es, en términos cuantitativos, el importe del activo circulante y representa el importe de los recursos usados en las operaciones normales de la empresa.

En términos cualitativos, el capital de trabajo, es el excedente del activo circulante sobre el pasivo a corto plazo; el importe del activo circulante que ha sido suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas.

Si la administración de la empresa tiene el cuidado de conservar un capital de trabajo adecuado:

# PUNTO DE EQUILIBRIO



- *La protege del efecto adverso originado por una disminución en los valores del activo circulante y le permite soportar períodos de depresión y siniestros.*

- *Le permite cubrir con oportunidad sus obligaciones a corto plazo, así como aprovechar los descuentos por pagos de contado o pronto pago y asegurar su prestigio de acreditado.*

- *Le permite mantener un nivel de existencias adecuado para atender oportunamente a sus clientes y otorgarles favorables condiciones de crédito.*

*Un capital de trabajo excesivo, principalmente en forma de efectivo y valores negociables, puede ser igualmente desfavorable como un capital de trabajo insuficiente, pues, los fondos que no son usados productivamente, representan una pérdida de interés o de utilidad.*

*La insuficiencia en capital de trabajo puede ser ocasionada por:*

- *Pérdidas de operación y pérdidas extraordinarias.*
- *Desfasamiento en la obtención de recursos.*
- *Políticas de decreto de dividendos poco conservadoras.*
- *Aplicación de fondos en inversiones permanentes.*
- *Liquidación de pasivos a corto plazo.*
- *Aumento en los precios de producción o en materias primas.*

#### **2.a).- Factores que afectan la magnitud del capital de trabajo.**

*En cuanto al tipo de negocio: el capital de trabajo en empresas comerciales requiere de grandes inversiones en inventarios y cuentas por cobrar,*

*por lo tanto su capital de trabajo debe ser considerable; en un compañía industrial también requiere de un capital de trabajo considerable, pero en comparación con las inversiones en planta y equipo, éste representa un porcentaje relativamente pequeño.*

***El tiempo requerido para la adquisición y fabricación de los productos por vender:*** *mientras mayor sea el tiempo para la adquisición o fabricación, se requerirá mayor capital de trabajo.*

***Volumen de ventas:*** *el volumen de ventas y las necesidades de capital de trabajo, se relacionan directamente debido a la inversión de éste en costos de operación, inventarios y cuentas por cobrar.*

***Codiciones de compra y de venta:*** *mientras más favorables sean las condiciones en la adquisición de inventarios, menor será la inversión de efectivo; y a mayor concesión de crédito a los clientes, mayor será la cantidad de capital de trabajo concentrada en este rubro.*

***Rotación de inventarios:*** *a mayor rotación de inventarios, se necesitará menor capital de trabajo.*

***Rotación de cuentas por cobrar:*** *las necesidades de capital de trabajo dependen del tiempo necesario para convertir las cuentas por cobrar en efectivo, si se recupera oportunamente la inversión en cuentas por cobrar, se necesitará menor capital de trabajo.*

**Tendencia de las ventas:** las necesidades de capital de trabajo dependerán si las ventas de la empresa son uniformes o de temporada.

**2.b).- Fuentes de capital de trabajo.**

Las fuentes más comunes para obtener capital de trabajo son:

**Operaciones normales:** es decir, la utilidad neta más la conversión del activo no circulante en capital de trabajo mediante la depreciación y amortización.

**Utilidades** sobre venta de valores negociables u otras inversiones temporales.

**Ventas de activo fijo.**

**Reembolsos de impuestos y otras partidas extraordinarias.**

**Préstamos bancarios y otros financiamientos a corto plazo.**

**Créditos comerciales** (cuentas abierta, aceptaciones comerciales y documentos por pagar).

**2.c).- Aplicaciones del capital de trabajo.**

Los usos más importantes del capital de trabajo son:

- Pago de gastos normales y cuentas por pagar.

- *Decreto de dividendos.*
  
- *Subsanar pérdidas de operación o extraordinarias.*
  
- *Liquidación de pasivos a largo plazo.*
  
- *Reposición o compra de activo fijo.*
  
- *Establecimiento de fondos como pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad.*
  
- *Compra de valores negociables y mercancías en efectivo.*

*Este método resulta de gran utilidad cuando se analiza conjuntamente con el estado de cambios en la situación financiera, ya que de esta forma proporcionará elementos de juicio suficientes para una evaluación más acertada de la situación financiera de la empresa examinada.*

### **CAPITULO III**

#### **ANALISIS Y OPINION SOBRE SOLICITUDES DE FINANCIAMIENTO EN INSTITUCIONES DE CREDITO**

##### **1. Elementos de juicio.**

*La principal actividad que realizan las instituciones de crédito, como antes se mencionó, es la de colocar los recursos captados a través del ahorro, mediante el otorgamiento del crédito o de préstamos.*

*Al desarrollar esta actividad se debe tener cuidado de :*

*- que los recursos satisfagan las necesidades financieras de quienes solicitan crédito.*

*- obtener un beneficio para la institución de crédito, así como para sus ahorradores, y*

*- que el crédito se recuperará en forma oportuna.*

*- que se realiza un buen negocio para todos los que intervienen.*

*El apoyo crediticio que brinda la banca, tiene por objeto reactivar la economía, pues se canalizan los recursos captados hacia inversiones productivas y a proveer a los distintos sectores (industrial, comercial y servicios), de liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones.*

*De esta forma se evita que tanto los ahorradores como las empresas tengan inactivas grandes cantidades de circulante.*

*Al otorgar un crédito, los bancos necesariamente corren un riesgo, no recuperar en su oportunidad el crédito otorgado, que en la medida de lo posible se debe disminuir. Para ello se procura la diversificación de los financiamientos, es decir, financiar a distintos clientes y capturar, en su caso, las garantías correspondientes, de tal forma que se trate de guardar un equilibrio entre el riesgo y la redituabilidad del crédito.*

*Normalmente para otorgar un crédito se consideran o evalúan varios factores, que también ayudan a disminuir dicho riesgo, de acuerdo con lo establecido en el artículo 65 de la Ley de Instituciones de Crédito, que dice "...para el otorgamiento de sus financiamientos, las instituciones de crédito deberán estimar la viabilidad económica de los proyectos de inversión respectivos, los plazos de recuperación de éstos, las relaciones que guarden entre sí los distintos conceptos de los estados financieros o la situación económica de los acreditados, y la calificación administrativa y moral de estos últimos, sin perjuicio de considerar las garantías que, en su caso, fueren necesarias. Los montos, plazos, regímenes de amortización, y en su caso, periodos de gracia de los financiamientos, deberán tener una relación adecuada con la naturaleza de los proyectos de inversión y con la situación presente y previsible de los acreditados..."*

*Todo lo anotado en el párrafo anterior implica conocer la solvencia moral y económica del cliente, es decir, que del conocimiento que se tenga del cliente, dependerá el tomar la decisión más acertada, conceder o no el crédito.*

*Los factores que se evalúan comúnmente son clasificados en cualitativos y cuantitativos.*

*El conocer al cliente, implica saber:*

- *Quién es.*
- *A qué se dedica y el tiempo que tiene de desarrollar la actividad.*
- *Qué opinión tienen del cliente el entorno donde se desenvuelve (bancos, proveedores, competencia e inclusive sus propios clientes).*
- *Si ha cubierto sus obligaciones fiscales con oportunidad.*
- *Su situación financiera.*
- *Qué financiamientos necesita para llevar a cabo sus proyectos.*
- *Cuántas y cuáles empresas forman parte de su grupo.*
- *Quiénes son sus principales socios o accionistas.*
- *Quiénes son sus administradores facultados para obligar legalmente a la empresa.*
- *La situación de sus productos, en el mercado, porcentaje de participación en éste, sus competidores, demanda y obsolescencia.*

### **1.1 Elementos Cualitativos.**

*La importancia de estos elementos, en terminos relativos se estima que represente un 60% de la fundamentación para el otorgamiento del crédito; los elementos necesarios para evaluar una solicitud de una persona física varían ligeramente de los requeridos para una persona moral y del plazo del financiamiento.*

***Para las personas físicas se comprobará documentalmente:***

- *Nombre legal.*
- *Nacionalidad.*

- *Edad.*
- *Estado civil.*
- *Régimen conyugal.*
- *Domicilio particular y teléfono.*
- *Registro federal de contribuyentes.*
- *Pago de sus obligaciones fiscales.*
- *Arraigo en la plaza.*
- *Años de experiencia en la actividad (productiva, comercial o de servicio).*
- *Relación patrimonial, de la que se verificarán, en cuanto a inmuebles: Régimen de propiedad, modo de adquisición, inscripción en el Registro público de la propiedad y si tienen algún gravamen.*
- *Ingresos y egresos propios.*
- *Referencia bancarias y comerciales.*

**Los cuatro últimos elementos no proporcionarán información sobre la solvencia moral y económica del posible acreditado.**

***Para las personas morales:***

- *Razón o denominación social.*
- *Domicilio y teléfono.*
- *Escritura constitutiva.*
- *Reformas a la escritura constitutiva.*
- *Fecha de constitución.*
- *Objeto social.*
- *Nacionalidad.*

- *Duración de la sociedad.*
- *Capital social inicial.*
- *Aumentos al capital social, tanto en su parte fija como en la variable.*
- *Datos de inscripción en el Registro público de la propiedad y el comercio.*

- *Escrituras de poderes para corroborar sobre los apoderados: nombre, nacionalidad, edad, estado civil, ocupación, domicilio, clase de poder: para actos de dominio, de administración, suscribir títulos de crédito, otorgar avales y fianzas. Estos poderes podrán constar en el contrato social o en acta protocolizada ante notario público e inscrita en el registro público de la propiedad y el comercio.*

- *Inmuebles de su propiedad, se verificará el régimen de propiedad, modo de adquisición, su inscripción en el registro público de la propiedad y los gravámenes que presenten.*

- *Contratos celebrados y que estén vigentes ya sea de crédito, arrendamiento, servicio, etc.*

- *Breve historia o curriculum vitae de la empresa.*

- *Referencias bancarias y comerciales.*

- *Nombre, edad, profesión, puesto y experiencia de sus principales directivos o administradores.*

- *Principales productos y marcas.*

- *Participación en el mercado nacional e internacional.*

- *Canales de distribución.*

- *Ventajas competitivas de la empresa.*

- *Principales competidores.*

- *Descripción del proceso productivo.*

- Si su abastecimiento de materias primas está asegurado o tiene sustitutos de materias primas.

- Calidad de la maquinaria, equipo y asistencia técnica.

- Relaciones laborales y sindicatos.

- Si situación financiera de los dos ejercicios y del que transcurre, preferiblemente dictaminados por contador público independiente.

- Necesidades de financiamiento.

- Si sus instalaciones están aseguradas.

Para tener una apreciación más completa sobre los aspectos cualitativos de las personas físicas y morales para a su vez poder determinar su solvencia moral, es decir, su buena voluntad y capacidad administrativa para pagar el préstamo, se debe analizar también la experiencia con la institución de crédito:

- Antigüedad como cuenta-habiente.

- Número de devoluciones de remesas, cobro inmediato y descuentos.

- Número de sobregiros y la oportunidad en que éstos son liquidados.

- Antigüedad como cliente en crédito.

- Oportunidad en el cumplimiento de sus pagos o amortizaciones del crédito.

- Reestructuraciones de créditos.

- Renovaciones de créditos.

- Promedios de créditos utilizados.

- Créditos vencidos, demandas y litigios.

*Se debe tener especial cuidado en el resultado de la investigación de las referencias bancarias y comerciales; en las primeras se obtendrá la antigüedad como cuenta-habiente, créditos vigentes (monto, clase y garantías o gravámenes), y cumplimiento en los pagos.*

*Se corroborará esta información con la que emite el Banco de México, a través del Servicio Nacional de Información de Crédito Bancario **SENICREB**, relativa a créditos vigentes, su clase, monto y créditos vencidos.*

*En las segundas, las comerciales, tratándose de proveedores, antigüedad como comprador, monto anual o mensual de compras, monto y plazo de crédito y cumplimiento en los pagos. Si se trata de clientes, antigüedad como cliente, monto anual o mensual de compras, monto y plazo de crédito y cumplimiento en cantidad, calidad y plazo de entrega de sus productos.*

*Muchos de los elementos cualitativos se obtienen a través **entrevistas y visitas** tanto a las oficinas como a las instalaciones productivas del acreditado. La utilidad de éstas técnicas dependerá de quien las realice.*

*Las visitas podrán ser efectuadas, según sea el caso, por algún funcionario especializado de la institución de crédito, ya que actualmente muchas de las empresas solicitantes de crédito cuentan con tecnología de vanguardia y por tanto la apreciación e informe que proporcione este funcionario tendrá mayor relevancia.*

*Durante la entrevista es recomendable que las siguientes preguntas sean contestadas:*

*¿Quién es el acreditado?*

*¿Por qué vino a esta institución de crédito y no a otra?*

*¿En cuáles otros bancos tiene o ha tenido crédito?*

*¿Qué importe de financiamiento requiere?*

*¿Cuál es el propósito del crédito?*

*¿Cómo resolverá su problema el crédito solicitado?*

*¿Por qué piensa el acreditado que lo resolverá?*

*¿Cuándo y cómo será pagado el préstamo?*

***¿De dónde provendrán los fondos para pagar el préstamo?***

*¿Qué significa el préstamo, tanto para el acreditado como para el banco, desde el punto de vista de los beneficios?*

*Un aspecto que induciblemente debe quedar resuelto durante el desarrollo de las entrevistas y visitas a la empresa es, **determinar el crédito adecuado.***

*Esto se da cuando **pretende resolver una necesidad real y razonable del cliente y además se ajusta a los requerimientos y normatividad de la institución de crédito.***

*La necesidad del cliente se considera real y razonable, cuando:*

- El importe del crédito guarda relación con el patrimonio neto del cliente.*
- El destino del crédito guarda relación con la actividad económica del cliente.*
- La clase de crédito deseada es la que mejor satisface el destino del crédito.*

*Por último, durante la recopilación de los elementos cualitativos se debe tener presentes los siguientes principios de crédito:*

**Carácter.**

*Es un factor vital, pues del carácter de la persona dependerá la decisión de un **si** o un **no** para otorgar el crédito, además de, también considerar su honestidad e integridad.*

**Capacidad.**

*Se refiere al factor administrativo o capacidad administrativa, considera el éxito del negocio en el pasado y cuánto lo será en el futuro; una empresa con excelente situación financiera y buenas utilidades, pero con una deficiente administración, transcurrirá poco tiempo y comenzará su deterioro económico, en cambio si la situación financiera es satisfactoria, aunque no muy sólida, y demuestra tener una excelente administración, puede llegar a tener una operación rentable y con buenas ganancias para los propietarios.*

**Entorno.**

*Previamente al otorgamiento del crédito se deben conocer las condiciones económicas del país, del ramo al que pertenece el solicitante y de su mercado.*

*Una petición de crédito para aumento de capital con la expectativa de aumentar las ventas, no tendrá una respuesta favorable en una economía que declina.*

*También deben conocerse las condiciones tecnológicas, ya que, las rápidas innovaciones harían indeseable un crédito en una fecha futura.*

## **1.2 Elementos Cuantitativos.**

*El análisis de los elementos **cuantitativos** de las personas que solicitan crédito bancario, es **complemento de los elementos cualitativos**, ya que, a través de ambos factores se llega a conocer ampliamente al cliente y es factible su solvencia económica.*

*Los elementos cuantitativos se obtienen mediante el análisis de la información financiera, para poder responder a los siguientes cuestionamientos:*

### **En cuanto a la capacidad de pago:**

*¿La situación crediticia de la empresa es favorable?*

*¿Está capacitada para pagar su pasivo a cortoplazo en el curso normal de sus operaciones?*

*¿Los vencimientos de sus obligaciones a corto plazo están espaciados convenientemente?*

*¿Vende y cobra antes del vencimiento de sus obligaciones?*

*¿Tiene suficiente capital de trabajo?*

### **Su situación financiera:**

*¿Su estructura financiera: capital contable y pasivo, esta proporcionada?*

*¿Hay exceso de inversión en cuentas por cobrar, inventarios y en activo fijo?*

*¿La estructura financiera está desequilibrada debido al exceso de pasivo a largo plazo?*

*¿Tiene suficiente activo total?*

*¿El capital invertido y las utilidades retenidas han sido utilizados en forma apropiada?*

*¿Es satisfactoria su situación financiera, es deficiente o ha mejorado?*

*¿La empresa ha progresado o presenta rezagos?*

**Sus resultados:**

*¿Qué utilidad máxima puede obtener el negocio si opera a su capacidad práctica?*

*¿La utilidad es razonable en relación con el capital contable?*

*¿Cuál ha sido su política de dividendos?*

*¿Los dividendos decretados han sido garantizados con la posición del capital de trabajo, con las utilidades obtenidas, con las reservas de utilidades y con las condiciones futuras de la empresa?*

*¿Podrá continuar con la misma política de dividendos?*

*¿Tiene exceso o falta de capital, en relación con los rendimientos de los activos adquiridos con los fondos provenientes de las operaciones de capital y del pasivo consolidado?*

*¿Cuál es la política de estimación y determinación de las utilidades, en relación con los renglones de activo?*

*¿Qué política sigue en relación con la valuación, depreciación, reparación y conservación del activo fijo?*

**Su entorno:**

*¿Se ve afectada adversamente por la depresión de los negocios?*

*¿Cómo le afecta la presente legislación fiscal y laboral?*

*¿Es afectada adversamente por los controles de precios?*

*También durante el examen de los elementos cuantitativos se **deben observar los siguientes principios de crédito:***

**Capital.**

*La inversión de los dueños representa su confianza en la empresa, en sus resultados y en su futuro; su crecimiento indica a sus acreedores la habilidad financiera de la empresa.*

*La mayor o menor proporción que guarda el capital contable en relación con los pasivos, indican el grado de riesgo, tanto de los dueños como de los acreedores al realizar las operaciones propias.*

*El monto del capital contable, marca el nivel de crédito que se le puede otorgar a un posible acreditado.*

**Garantía.**

*En muchas ocasiones para compensar una debilidad relativa a uno o más de los principios de crédito, se pide una garantía, sin embargo, ésta no puede ser sustituto del carácter.*

**También se considera que la garantía no hará bueno un crédito malo, pero si hará más bueno un crédito bueno.**

*Normalmente se pide una garantía para subsanar una deficiencia en el factor capital, pero necesariamente la calificación del factor administrativo debe ser superior.*

**Por último no debe otorgarse crédito cuando la única fuente de pago del mismo sea la realización de la garantía, es decir, cuando el solicitante carezca de capacidad de pago.**

*Ver el cuadro que señala la información y documentación necesaria para evaluar una solicitud de crédito, en la página 109.*

### **1.3 Garantías.**

*Comúnmente, no siempre, cuando las personas físicas o morales solicitan financiamiento, ofrecen garantías adicionales para respaldar el otorgamiento de recursos, sin embargo, se debe tener presente que el objeto de las instituciones de crédito no es recuperar los recursos otorgados a través de la realización de la garantía, sino que sea cubierto mediante la generación de recursos propios de la operación del cliente, además, también se debe tener la certeza de que se efectuó un buen negocio al momento de otorgar los recursos y que se aceptó la garantía para hacer al crédito más bueno.*

*No se debe olvidar que ciertos tipos de crédito por su naturaleza contienen sus propias garantías reales como el préstamo prendario, el de habilitación o avío, el refaccionario e hipotecario industrial o de garantía de la*

## DOCUMENTOS QUE DEBERA PRESENTAR EL CLIENTE

## PARA CREDITOS A CORTO PLAZO.

PERSONAS FISICAS		PERSONAS MORALES	
- ACTA DE NACIMIENTO	( )	- ESCRITURA CONSTITUTIVA	( )
- EN CASO DE SER EXTRANJERO FM-2	( )	- ESCRITURA DE REFORMAS A LA SOCIEDAD	( )
O CARTA DE NATURALIZACION	( )	- ESCRITURA DE AUMENTOS AL CAPITAL SOCIAL	( )
- ACTA DE MATRIMONIO	( )	- ESCRITURA DE PODERES	( )
- CONTRATO DE ARRENDAMIENTO O ESCRITURA DE PROPIEDAD DEL INMUEBLE	( )	- CONTRATO DE ARRENDAMIENTO O ESCRITURA DE PROPIEDAD DE INMUEBLES	( )
- MATRICULA DE COMERCIO EXPEDIDA POR EL RPP SECCION COMERCIO	( )	- RFG DE LA EMPRESA (CEDULA DE IDENTIFICACION)	( )
- ALTA EN SHCP Y SECOFI	( )	- MATRICULA DE COMERCIO EXPEDIDA POR EL RPP SECCION COMERCIO	( )
- COMPROBANTE DE DOMICILIO Y TELEFONO	( )	- COMPROBANTE DE DOMICILIO Y TELEFONO	( )
- IDENTIFICACION OFICIAL	( )	- IDENTIFICACION OFICIAL DEL APODERADO	( )
- REFERENCIA BANCARIAS Y COMERCIALES (5)	( )	- REFERENCIA BANCARIAS Y COMERCIALES (5)	( )
- POLIZAS DE SEGUROS VIGENTES	( )	- POLIZAS DE SEGUROS VIGENTES	( )

## DOCUMENTACION FINANCIERA

- BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS DE LOS 2 ULTIMOS EJERCICIOS Y UN PARCIAL RECIENTE CON UNA ANTIGUEDAD NO MAYOR A 6 MESES FIRMADOS POR EL (LOS) REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA.	( )		
- RELACIONES ANALITICA DE BANCOS, CUENTAS POR COBRAR, DEUDORES DIVERSOS, ACTIVO FIJO, PROVEEDORES, ACREEDORES DIVERSOS Y PASIVOS BANCARIOS, CON CONTRATOS DE CREDITO EN SU CASO.	( )		
- AVALUO O BASES DE REVALUACION DEL ACTIVO FIJO	( )	- DESTINO ESPECIFICO DEL CREDITO	( )
- PROGRAMA DE IMPORTACIONES Y EXPORTACIONES POR UN AÑO	( )	- ULTIMA DECLARACION DE IMPUESTOS	( )

## DESCRIPCION DE GARANTIAS PROPUESTAS

- BIENES INMUEBLES: ESCRITURA DEL INMUEBLE CON DATOS DE INSCRIPCION EN EL RPP, INDICAR VALOR COMERCIAL.	( )		
- AVALUO DE LAS GARANTIAS INMOBILIARIAS	( )		
- MAQUINARIA Y EQUIPO: RELACION CON DETALLE DE MARCA, MODELO, N° DE SERIE, PROCEDENCIA, UBICACION Y VALOR.	( )		
- RELACION DE MATERIA PRIMA, PRODUCTO TERMINADO Y EN PROCESO	( )		
- EN PRESTAMO CON COLATERAL: RELACION DE DOCUMENTOS CON DATOS GENERALES DE LA EMPRESA QUE SUSCRIBE	( )		
- EN PRESTAMO CERTIFICADO: DESCRIPCION DE LA PRENSA Y GENERALES DEL DEPOSITARIO (PERSONA FISICA)	( )		
- EN SU CASO CREDITADO DE DEPOSITO ENDOSADO A FAVOR DE LA INSTITUCION DE CREDITO	( )		

## DEL AVAL PERSONA FISICA

- RELACION PATRIMONIAL FIRMADA, CON ANTIGUEDAD MENOR A 6 MESES, QUE INCLUYA DETALLE DE INMUEBLES, UBICACION, DESCRIPCION, VALOR COMERCIAL, ANTIGUEDAD, DATOS DE INSCRIPCION EN EL RPP	( )		
- AVALUOS O BASES DE REVALUACION	( )	- DATOS GENERALES E IDENTIFICACION OFICIAL	( )
- ACEPTACION DE SER AVAL Y DEUDOR SOLIDARIO	( )	- ACTA DE MATRIMONIO	( )
- REFERENCIA BANCARIAS Y COMERCIALES (5)	( )		

## DEL AVAL PERSONA MORAL

- ESCRITURA CONSTITUTIVA	( )	- REFERENCIA BANCARIAS Y COMERCIALES (5)	( )
- ESCRITURA DE REFORMAS A LA SOCIEDAD	( )	- BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS, DOS HISTORICOS Y UNO RECIENTE, CON ANTIGUEDAD MENOR A 6 MESES, INCLUIR RELACIONES ANALITICAS.	( )
- ESCRITURA DE AUMENTOS AL CAPITAL SOCIAL	( )	- IDENTIFICACION DEL APODERADO LEGAL	( )
- ESCRITURA DE PODERES	( )		
- FACULTADES PARA AVALAR EN ACTA CONSTITUTIVA	( )		
- ACEPTACION DE SER AVAL Y DEUDOR SOLIDARIO	( )		

## PARA CREDITOS A LARGO PLAZO

## ADEMAS DE LO ANTERIOR:

- BALANCE GENERAL, ESTADO DE RESULTADOS Y FLUJO DE EFECTIVO ANUALES, PROYECTADOS POR LA VIGENCIA DEL CREDITO INCLUYENDO SUS PREMISAS DE FORMULACION	( )		
- PROGRAMA DE INVERSION, ANEXAR COTIZACIONES Y/O PRESUPUESTOS DE OBRA Y EN SU CASO PLANOS ARQUITECTONICOS.	( )		
- DESCRIPCION DEL PROYECTO Y ESTUDIO DE MERCADO	( )		

## PARA LA CONTRATACION DEL CREDITO

SOBRE INMUEBLES EN GARANTIA		SOBRE LA EMPRESA	
- BOLETAS DE PREDIAL Y AGUA DEL ULTIMO BIMESTR	( )	- CERTIFICADO DE GRAVAMEN	( )
- CERTIFICADO DE GRAVAMEN.	( )		

*unidad industrial, sin embargo, tratándose de los créditos de rehabilitación o avío y refaccionarios, cuando las garantías propias se consideran insuficientes se podrán establecer garantías reales sobre bienes inmuebles.*

*Las garantías por ser un elemento cuantitativo y dada su importancia, a continuación se explica brevemente su clasificación:*

#### **Garantías personales.**

##### **Aval:**

*El aval es una **garantía personal** y tiene como finalidad el respaldar o cumplir con el pago parcial o total de un título de crédito; este compromiso podrán contraerlo tanto personas físicas como morales, en ésta últimas, se tendrá especial cuidado de verificar si su acta constitutiva o contrato social así como en sus reformas, contenga la facultad para avalar a terceros.*

*El aval debe constar en el propio documento, para que mediante esta acción quede como obligado solidario con aquel cuya firma ha garantizado.*

##### **Carta Garantía:**

*A través de este contrato una empresa adquiere el compromiso de cubrir al banco el capital, los intereses y gastos relacionados con el crédito otorgado a una filial o subsidiaria de la empresa en caso de que ésta incurra en el incumplimiento de sus obligaciones.*

*La carta garantía debe estar requisitada con la certificación de que la persona que suscriba ésta, tiene facultades para ello, y además de que estas facultades no le han sido revocadas, la certificación deberá ser formulada por el secretario del consejo de la empresa garante. También contará con la certificación notarial de la autenticidad de las firmas de los funcionarios que*

suscriben la carta garantía, así como de las firmas de quien certifica sus facultades.

**Stand by letter of credit:**

Es el compromiso que por cuenta del solicitante de un crédito adquiere el pago del principal, intereses y gastos, en caso de que el acreditado incumpla. En el stand by letter of credit, se especifica la vigencia y monto de la garantía, ya sea a través de una carta firmada por los funcionarios del banco garante o un mensaje contrasignado.

Cuando se celebren este tipo de operaciones es conveniente pactar que tanto el importe del principal, intereses y gastos queden comprendidos dentro del stand by, y que su vencimiento sea como mínimo 15 días posteriores al vencimiento del crédito.

**Cotrato fianza:**

A través de este contrato una persona se compromete con el acreedor a pagar por el deudor, cuando este no lo hace. Para la recuperación del crédito, primero se agotarán todos los recursos para cobrar al deudor mediante juicio ejecutivo mercantil y en caso negativo se procederá contra el fiador por medio de juicio civil.

**Garantías reales.**

**Prendaria:**

La prenda se podrá constituir, de acuerdo con el artículo 334 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, principalmente, mediante la entrega, al acreedor, de bienes o títulos de crédito, si son al portador, por el

*depósito de los bienes o títulos, en poder de un tercero, que las partes de común acuerdo hayan designado.*

*Por lo general el valor de estas garantías debe ser superior al monto del crédito otorgado, además de contar con la póliza de seguros correspondiente endosada preferencialmente a favor de la institución de crédito.*

*En el artículo 69 de la ley de Instituciones de Crédito, señala que para constituir la prenda, basta que se consigne en el documento de crédito respectivo con expresión de los datos necesarios para identificar los bienes dados en garantía.*

#### **Hipotecarias:**

*Estas podrán constituirse sobre bienes inmuebles o sobre unidades industriales; se buscará preferentemente que la hipoteca sea en primer lugar y grado a favor de la institución de crédito.*

*Tratándose de inmuebles, como parámetro de su valor se tomará el avalúo practicado por la propia institución de crédito.*

*Para valuar la unidad industrial la institución de crédito se auxiliará de personal especializado, ya que de acuerdo con el artículo 67 de la ley de Instituciones de Crédito, la unidad industrial comprende la concesión o autorización respectiva, todos los elementos materiales, muebles o inmuebles afectos a la explotación, considerados en la unidad, y además, el dinero en caja producto de la explotación corriente y los créditos a favor de la empresa, originados por sus operaciones, sin perjuicio de la posibilidad de disponer de ellos y de sustituirlos en el movimiento normal de las operaciones, sin necesidad del consentimiento del acreedor, salvo pacto en contrario.*

*Las hipotecas deberán ser inscritas en el registro público de la propiedad del lugar o lugares en que estén ubicados los bienes.*

*Por último, según el artículo 214 de la ley de Títulos y Operaciones de Crédito, las hipotecas cubren sin necesidad de ulteriores anotaciones en el registro público todos los saldos y amortizaciones no pagadas; de esta manera la institución de crédito podrá conservar la garantía real a través de juicio ejecutivo mercantil, cuando el acreditado no cumpla con el pago del crédito.*

## **2. Aspectos Internos del Análisis.**

*Para tomar una decisión afirmativa o de apoyo a una solicitud de crédito por parte de la persona o grupo de personas facultadas para la autorización de créditos (comité de crédito), el analista deberá considerar determinados aspectos que le permitan llegar a una conclusión acertada dentro de su opinión de crédito, y que a continuación se hace referencia; es conveniente aclarar que para llegar a una decisión imparcial, quien efectúa el estudio de crédito no participa en su autorización, de esta forma se conserva la independencia mental que la situación requiere; sin embargo sus puntos de vista pueden ser de gran importancia en la toma de decisiones de dicho comité de crédito.*

### **2.1 Factores a considerar.**

#### **Precisar el tipo y destino del crédito:**

*Uno de los problemas de que adolecen los sectores de la economía, ya sea industrial, comercial o de servicios, es que necesitan recursos, pero desconocen el tipo, destino específico del crédito e inclusive el plazo y el monto de las amortizaciones.*

*La solución como antes se mencionó es conocer a fondo al prospecto o cliente en crédito y determinar su necesidad real de crédito.*

### **Contar con todos los elementos de juicio:**

*Sin duda las instituciones de crédito para estar en condiciones de competir en cuanto a la colocación de recursos, deben operar con efectividad, es decir, ser oportunos y ofrecer una tasa atractiva.*

*Esta situación puede ejercer cierta presión para que un estudio de crédito se termine en el menor tiempo posible, ésto se puede lograr siempre y cuando se cuente con todos los elementos de juicio tanto cuantitativos como cualitativos, señalados en el tema anterior, pues no se puede concluir satisfactoriamente el estudio de crédito si por ejemplo no se tiene la certeza de que el posible acreditado (persona moral) esté legalmente constituido, o no presenta información financiera, etc.*

*En suma el riesgo que se corre al otorgar un crédito es mayor cuando no se cuenta con todos los elementos de juicio.*

### **Seguridad de recuperación del crédito:**

*Este factor es de gran importancia, ya que, para tener la seguridad de que se puede recuperar el crédito, es necesario evaluar todos los elementos de juicio y no confiarse a la o las garantías para que el acreditado cubra su adeudo.*

### **Liquidez:**

*Este elemento es determinado a través del análisis de la situación financiera del cliente y permitirá evaluar su capacidad de pago tanto actual como después del otorgamiento de crédito. Para su determinación se utilizarán los métodos enunciados en el capítulo II.*

**Conveniencia:**

*Generalmente las instituciones de crédito buscan, al asignar recursos, aumentar su clientela y prestarle otro tipo de servicios, que les permita obtener una utilidad; sin embargo, esta situación no debe ser un justificante para otorgar el crédito, ya que con el fin de formalizar otros negocios se podría perder de vista el considerar la seguridad de recuperación del crédito.*

*En este aspecto se debe tener siempre en mente que ninguna productividad o beneficio que se obtenga por otros servicios, podrá compensar o justificar un crédito mal otorgado, el cual por el contrario ocasione un quebranto a la institución de crédito.*

**Garantías:**

*Al evaluar una solicitud de crédito, después de considerar todos los elementos de juicio y si como resultado se concluye que es factible se atiende, es decir, que se trata de un buen crédito; para hacer este crédito mejor o más conveniente se debe buscar obtener una garantía adicional.*

**Moralidad del Cliente:**

*Este factor es evaluado principalmente a través de la experiencia de quien visita y entrevista al cliente, además de las referencias que se tengan de él.*

*Sin embargo, esto no es suficiente ya que se debe tener la certeza de que el cliente también cuenta con los bienes necesarios para cubrir oportuna y totalmente el crédito solicitado.*

### **Experiencia en el manejo o administración del crédito:**

La asignación de recursos también depende de la experiencia satisfactoria por parte del acreditado, en el manejo de su financiamiento, como el mantener o conservar las garantías suficientes durante la vigencia del crédito y las pólizas de seguros correspondientes con el endoso preferencial a favor de la institución de crédito, pagar oportunamente, no haya solicitado renovaciones constantemente y no solicite financiamientos inoportunos, es decir, sin especificar el destino y por montos exagerados.

Además se debe considerar la buena administración en sus cuentas de cheques, como es el no presentar sobregiros, o en su caso, no los liquide oportunamente y además no tenga rechazos de remesas.

Aunado a los aspectos tanto cualitativos como cuantitativos, es conveniente poner en práctica los consejos a los banqueros que en diciembre de 1863 el Sr. Hugh McCulloch, en aquel entonces Interventor de Moneda y más tarde Secretario del Tesoro, de los Estados Unidos de Norteamérica, comunicó a todos los bancos nacionales. Estos consejos por su contenido e importancia se consideran atemporales y a continuación se mencionan:

**"No otorguen préstamos que no hayan sido asegurados contra cualquier contingencia razonable. No hagan nada para fomentar o promover la especulación. Den facilidades única y exclusivamente a transacciones prudentes y legítimas. Otorguen sus créditos al plazo más corto que lo permita el negocio del cliente, e insistan en el pago de todo el documento a su vencimiento, ya sea que tengan ustedes necesidad del dinero o no. Jamás renueven un documento o pagaré simplemente porque no supieran ustedes dónde colocar el dinero con igualdad de ventajas, si el documento es liquidado. De ninguna otra manera**

*podrán controlar adecuadamente su línea de crédito ni mantenerla en todo momento digna de confianza.*

*Distribuyan sus préstamos y no los concentren en unas cuantas manos. Los grandes préstamos a un solo individuo o firma, aunque algunas veces adecuados y necesarios, son generalmente imprudentes y con frecuencia inseguros. Los grandes prestatarios podrían llegara controlar el banco; y cuando se da esta relación entre el banco y sus clientes, no es difícil suponer cuál de las dos partes sufrirá al final. Cada unidad monetaria que presta un banco por encima de su capital y excedentes, es deuda del banco y, por lo tanto, sus gerentes tienen la más estricta obligación tanto con sus acreedores como son sus accionistas, de mantener sus créditos constantemente bajo control.*

*Traten a sus clientes libremente, teniendo en cuenta el hecho de que un banco prospera a la par que prosperan sus clientes, pero nunca les permitan que dicten las normas.*

*Si dudan de la conveniencia de otorgar un crédito, den al banco el beneficio de la duda y rechácenlo; nunca se deberdar un crédito si se duda de la conveniencia de hacerlo. Si tienen razones para desconfiar de la integridad de un cliente, cancelen su cuenta. Nunca hagan tratos con un sinvergüenza, con la idea de que pueden evitar que los estafe. El riesgo entales casos es mayor que las utilidades.*

*Paguen a sus funcionarios salarios que les permitan llevar una vida cómoda y respetable, sin robar, y exijan de ellos una dedicación total. Si un funcionario vive con más de lo que gana, despídanlo, aún cuando el exceso de*

*gastos pueda ser explicado de manera consistente con su integridad, de todas formas despidanlo. La extravagancia, si no es un delito, conduce de manera muy natural al delito. Una persona que gasta más de lo que gana, no puede ser digno de confianza.*

*El capital de un banco debe ser una realidad, no una ficción, y sus propietarios deben ser las personas que tienen dinero para prestar no las que piden prestado.*

*Empéñense en un negocio bancario legítimo, recto, honesto, justo y escrupuloso. Nunca se dejen seducir por la perspectiva de grandes rendimientos para hacer cualquier cosa que no sea lo que rectamente se puede hacer bajo la legislación monetaria. El financiamiento espléndido no es una operación bancaria legítima, y los funcionarios espléndidos en la banca, generalmente son embusteros o sinvergüenzas."*

### **3. Paquete de Crédito.**

*Las solicitudes de crédito deben ser puestas a consideración de una o varias personas (Comité de Crédito), jerárquicamente facultadas para tomar la decisión respectiva, esta solicitud estará conformada de una serie de formatos, los cuales varían en su presentación y orden de un banco a otro, sin embargo, coinciden en su contenido o esencia, que contienen toda aquella información indispensable para fundamentar la decisión, los cuales incluyen de una manera objetiva los aspectos internos que debe cubrir un análisis de solicitudes de crédito bancario.*

*En esta documentación se hará referencia a la culminación del trabajo del analista de crédito, donde se conjuntan todos y cada uno de los elementos disponibles para elaborar el análisis cualitativo y cuantitativo de la solicitud.*

*Tanto los formatos como los análisis cualitativo y cuantitativo forman parte de lo que se denominará "paquete de crédito", el cual constituye la herramienta de trabajo del organismo facultado (Comité de Crédito) para la aprobación o rechazo de la solicitud de crédito.*

*A continuación se explican los elementos que por lo menos deben integrar el paquete de crédito.*

### **3.1 Resumen ejecutivo.**

*Como su nombre lo indica brevemente se expondrá quien es el acreditado, que tipos de crédito solicita, plazo y forma de pago, qué tipo de recursos requiere, ya sea de la propia institución de crédito o de fondos de fomento, el destino específico de su solicitud y la o las garantías que ofrecen para respaldar su solicitud.*

*También se mencionarán los antecedentes del acreditado, tales como años de experiencia en el giro, objeto social (se mencionará realmente la actividad que desarrolla, en virtud de que el objeto social normalmente es muy amplio), que tipo de productos o marcas maneja, fabrica o comercializa, las principales modificaciones o reformas al contrato social y quién desarrolla actualmente la administración de la misma.*

*Además se incluirá en este resumen su participación en el mercado, las plazas que cubre en su estrategia de comercialización, su infraestructura operativa, es decir si tiene planta productiva o tiendas comerciales y señalar su ubicación. Indicar, si existen, la o las ventajas competitivas del acreditado.*

*Y por último se mencionará su situación financiera en forma general además de sus conclusiones del estudio.*

### **3.2 Autorización de Crédito.**

#### **3.2.a. Solicitud de Crédito.**

*En La solicitud de crédito están contenidas todas aquellas características del financiamiento solicitado:*

*- Datos del solicitante: Nombre, dirección, RFC, grupo al que pertenece, actividad, administrador y detalle de accionistas con su participación accionaria.*

*- Característica de la Solicitud de Financiamientos: Tipo de financiamiento, divisa, monto, plazo y forma de pago y origen de los recursos, del banco de fondos de fomento.*

*- Riesgos y responsabilidades: se entiende por riesgos y responsabilidades el importe de los préstamos que le deban al banco o demás empresas del grupo financiero, en su caso, a la fecha.*

- *Destino y fuente de repago del financiamiento solicitado: incluye el destino específico del crédito así como cual es origen de los recursos con los que pagará el crédito.*

- *Garantías: en su caso, se describirán las garantías que respaldarán la solicitud de crédito.*

- *Negocios con la institución de crédito y con el grupo financiero.*

- *Síntesis de evaluación: tanto del solicitante, del grupo y del sector económico al que pertenece.*

### **3.2.b. Información Financiera.**

*Este elemento de la autorización de crédito contiene los aspectos cuantitativo proporcionados por el cliente o acreditado, donde previamente fueron transcritos, por la institución de crédito, la información contenida en los estados financieros básicos, y que de los cuales el analista obtiene los indicadores financieros necesarios.*

### **3.2.c. Autorizaciones.**

*Se incluyen en este rubro aspectos cualitativos de gran importancia como:*

- *La experiencia y la antigüedad con la institución de crédito y con otras con las que tenga relación.*

- *Experiencia comercial tanto con proveedores como con clientes.*

- *Procedimiento de autorización: contiene los nombres y puestos de los funcionarios bancarios que presentan la solicitud así como las conclusiones en que se basan para su presentación, estas conclusiones normalmente son tomadas de los análisis cualitativo y cuantitativo.*

- *Por último la resolución y firmas de autorización, en su caso. En la resolución, cuando es autorizada una solicitud de crédito, si el caso lo amerita se anotarán las posibles condiciones de hacer y no hacer que deberá cumplir el acreditado para poder disponer del crédito.*

*Estas condiciones de hacer y no hacer podrán plasmarse en el contrato de crédito o bien, se observarán administrativamente por parte de los funcionarios bancarios.*

### **3.3 Análisis Cualitativo.**

*El contenido del análisis cualitativo variará según el tipo de acreditado que se estudie, el cual puede tener actividad comercial o industrial, también el orden en la presentación del análisis varía de un banco a otro, sin embargo, en forma general este informe contiene lo siguiente:*

- *Propósito de la solicitud: se indica cual es el objetivo de atender al acreditado*

- *Descripción de la solicitud de crédito: tipo de crédito solicitado, importe, plazo y forma de pago, destino, fuente de pago, recursos y garantías.*

- *Antecedentes del acreditado: incluye la experiencia con la institución de crédito, tanto en su manejo de cuentas de cheques y crédito; y datos del acreditado como actividad, domicilio, fecha de constitución e inicio de operaciones, duración de la sociedad, capital social inicial, cambios sufridos respecto a su contrato social (accionistas, cambios de razón social, ampliación del objeto social, fusiones, poderes, etc.), se incluye una breve reseña de la evolución de la empresa, con base en sus instalaciones y productos. También se mencionarán nombre y participación de los principales accionistas de la empresa y cuando haya accionistas personas morales se indicarán las personas físicas que representan a esta última.*

- *Estructura de organización y principales administradores: se presenta un organigrama funcional de la empresa, experiencia y antigüedad de los principales responsables de la administración.*

- *Infraestructura: se menciona si forma parte de un grupo de empresas, en su caso, se indica la actividad y relación con la solicitante; también se describe, tratándose de industrias: la planta productiva en cuanto a ubicación, superficie construida y de terreno, si es propio o rentado, estado de conservación, servicios con que cuenta (luz, agua, etc.), si su ubicación es estratégica, si sus dimensiones son acordes con su proceso productivo, estado de conservación y mantenimiento de la maquinaria, bases de actualización o revaluación de la maquinaria. Tratándose de Empresas comerciales la ubicación de sus establecimientos y si son de su propiedad o son rentados.*

- *Operación: Se mencionan las principales materias primas que utiliza, si son de origen nacional o importadas, ciclos de abastecimiento así como la*

*participación en el costo del producto y sus volúmenes de consumo, cuales son sus principales proveedores (producto terminado o materias primas) % de participación en su producción.*

*Indicar su capacidad instalada tanto en volumen y grado de utilización, describir su proceso productivo o principales operaciones y su control de calidad; y los posibles productos que esté por lanzar al mercado.*

*- Personal: se detallan las características del personal contratado por el acreditado, número, agrupación sindical al que están afiliados, relación obrero-patronal y turnos de trabajo, grado de especialización y capacitación del personal.*

*- Restricciones ecológicas: indicar, en su caso, si la empresa ha tomado medidas tanto preventivas como de control de emisión de contaminantes, además de señalar si cumple con las normas prescritas por las autoridades respectivas.*

*- Mercado, entorno particular y del sector al que pertenece: describir sus principales productos y con cuales marcas los comercializa, si son cíclicos, estratos económicos a los que son dirigidos los productos; ventajas competitivas frente a productos similares o sustitutos (en cuanto a precio, calidad, tiempos de entrega, etc.), mercado que abarca geográficamente y su participación en el mercado: si emplea publicidad y tipo de canales de distribución, principales clientes y competidores, planes de expansión, de nuevos productos y de exportaciones. Por último señalar la evolución del sector al que pertenece el acreditado, así como sus perspectivas.*

*- Conclusiones del Análisis Cualitativo: aspectos positivos y negativos de todo lo anterior.*

### **3.4 Análisis Cuantitativo.**

*El análisis cuantitativo contiene:*

*- Situación de la información financiera: se indica si la información financiera es dictaminada, si es reexpresada y además si presenta salvedades importantes.*

#### **Resultados:**

*- Ventas: indicar las variaciones de un ejercicio a otro, la causa de estas variaciones y si son transitorias o permanentes. Determinar las variaciones en terminos reales (considerar la inflación del período) y un breve análisis de la tendencia de las ventas.*

*- Utilidades: indicar la tendencia de sus costos y gastos así como las causas de sus variaciones; la razonabilidad de sus utilidades en relación con sus ingresos y capital contable; y explicación de las variaciones en utilidades.*

#### **Liquidez y apalancamiento:**

*- Liquidez: se menciona la tendencia de la liquidez de la empresa; el comportamiento de sus cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo con aclaraciones de sus variaciones importantes, determinar la suficiencia de sus cuentas por cobrar y efectivo para hacer frente a sus deudas a corto plazo en relación con su ciclo financiero; y señalar las inversiones en días en cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar.*

- **Apalancamiento:** se menciona la tendencia del apalancamiento; definir si es acorde tanto con el crecimiento y operatividad de la empresa como su impacto en el costo financiero; y detallar cómo está integrado el pasivo de la empresa (las principales partidas).

- **Capital contable:** indicar la estructura del capital, tratamiento que se les da a las utilidades y aclarar sus variaciones.

- **Estructura del activo fijo:** indicar la integración de sus activos fijos; si fueron financiados con recursos propios o a través de créditos; y la forma de revaluación; y aclarar las variaciones importantes.

- **Flujo de fondos:** se indica la fuente principal de fondos operativos así como su aplicación en inversiones en cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar y la razonabilidad de estas inversiones; se menciona su tendencia así como la explicación de flujos netos operativos negativos y la forma en que la empresa subsanó esta deficiencia.

### **Conclusiones:**

- **Fortalezas:** se señalan de mayor a menor importancia los aspectos que favorecen a la empresas para otorgar el crédito.

- **Debilidades:** se indican aquellos puntos que representan riesgos para la institución de crédito.

### **3.5 Codiciones de Hacer y no Hacer.**

*En este apartado del paquete de crédito se establecen cuales convenios se propone se lleven al cabo, por parte de cliente, en caso de que la solicitud de crédito sea autorizada por el organismo facultado.*

*En forma enunciativa, estos convenios o condiciones son:*

#### **Condiciones de hacer:**

*- Entregar estados financieros periódicamente, elaborados sobre bases consistentes y principios de contabilidad generalmente aceptados.*

*- Dicotaminar y reexpresar sus estados financieros. "*

*- Mantener ciertos indicadores financieros que reflejen una estructura financiera sana.*

*- Mantener la cobertura de garantías de los créditos en las mismas condiciones que presente cuando se autorice su financiamiento.*

*- Mantener los seguros vigentes requeridos por su actividad.*

*- Permitir la vigilancia por parte de la institución de crédito.*

*- Notificar a la institución de crédito en caso de contingencias que afecten las obligaciones del acreditado, como huelgas, paros, etc..*

*- Mantener las licencias para el desarrollo de su actividad.*

*- Cumplir con las leyes y reglamentos de las autoridades gubernamentales propias de su actividad.*

*- Mantener los activos de la empresa en buen estado de conservación.*

*- Cumplir con todas las obligaciones con terceros para el desarrollo nominal de sus actividades.*

*- Confirmación anual de la empresa, por escrito, de que no ha violado las disposiciones del contrato.*

**Condicionales de no hacer:**

- *No modificar su estructura accionaria.*
- *No disminuir su capital contable.*
- *No decretar dividendos.*
- *No disminuir los activos fijos.*
- *No contratar pasivos a largo plazo.*
- *No gravar los activos de la empresa.*
- *No otorgar avales.*
- *No otorgar préstamos o transferir fondos, salvo a los relacionados con su operación normal.*
- *No realizar fusiones, escisiones ni adquisiciones de sociedades.*
- *No realizar cambios sustanciales a la naturaleza del negocio.*

## **CAPITULO IV**

### **CASO PRACTICO**

*Con el fin de ilustrar y hacer más objetiva la técnica de análisis de crédito en un banco, que se explicó en los capítulos anteriores de este trabajo, a continuación se presenta un caso práctico donde se utiliza la metodología necesaria hasta llegar a la determinación de los análisis cualitativo y cuantitativo, en los que se resume la conveniencia de otorgar o no el financiamiento requerido.*

*En el desarrollo de este caso al analista de crédito responsable se le denominará institución de crédito, Banca Intermex, S.A.*

#### **Antecedentes:**

*Se trata de una persona moral denominada "Compañía Mercantil Ultra, S.A. de C.V.", la cual tiene por objeto social la compra venta de juguetes, mercería y artículos de decoración (actividad que realmente desempeña).*

*Presenta a Banca Intermex, S.A. solicitud para que sea recalificada en sus líneas de crédito de la siguiente forma:*

<i>Préstamos Quirografarios</i>	<i>N\$4'000,000</i>
<i>Créditos Comerciales con Refinanciamiento en Préstamos Quirografarios</i>	<i>N\$1'320,000</i>
<i>o su equivalente en US Dlls</i>	

*Además requiere de los siguientes servicios:*

<i>Aceptación de remesas sobre el país</i>	<i>N\$ 400,000</i>
--	--------------------

**Cobro inmediato**

**N\$1'000,000**

*Para reforzar su petición ofrece el aval solidario de los principales de la empresa Luis. G. López Pérez y Luis E. López Pérez.*

*Originalmente la institución de crédito le había otorgado (calificado) los siguientes financiamientos:*

<b>Préstamos Quirografarios</b>	<b>N\$3'000,000</b>
<b>Crédito Comerciales con refinanciamiento</b>	
<b>en Préstamos Quirografarios</b>	<b>dls 200,000</b>
<b>Crédito en Cuenta Corriente</b>	<b>N\$ 200,000</b>

*El destino de su nueva solicitud es:*

*Préstamos Quirografarios: apoyo a su capital de trabajo, específicamente pago de sueldos, proveedores e impuestos.*

*Créditos Comerciales con Refinanciamiento en Préstamos Quirografarios: financiamiento a sus importaciones de juguetes de origen estadounidense y asiático. Este crédito lo solicita con financiamiento, previendo que cuando venzan sus cartas de crédito y por alguna razón no pueda liquidarlas, el banco le financie a un plazo de 90 días más.*

*Remesas: aceptación de documentos foráneos en firme.*

*Cobro inmediato: aceptación de documentos locales en firme.*

*En su petición indica que ya no requiere de la línea de Crédito en Cuenta Corriente.*

*Para que la institución de crédito pueda evaluar nuevamente su petición, el cliente Cía. Mercantil Ultra, S.A. de C.V., presenta la siguiente documentación e información:*

*Escrituras constitutiva, de reformas a la sociedad, de aumentos al capital social y poderes todas ellas con datos de inscripción en el registro público de la propiedad y el comercio, además presenta curriculum vitae de la empresa donde también incluye la experiencia de sus funcionarios. No presenta escrituras de propiedad de inmuebles, en virtud de rentar un local a su filial.*

*- La institución de crédito con esta información verifica en el registro público del comercio si realmente está inscrita la empresa, lo que acredita su legal constitución, además de analizar las facultades que podrá tener el administrador único y los apoderados. El resultado de la verificación del folio mercantil informa que la empresa presenta un gravamen por un crédito otorgado por otra institución (Banamex, por un Crédito Simple) y en cuanto a facultades y poderes todo es correcto, es decir tienen las facultades referidas en dichos poderes y acta constitutiva.*

*También presenta el registro federal de contribuyentes (cédula de identificación); matrícula de comercio, última declaración de impuestos, identificación oficial del apoderado, y cinco referencias bancarias y comerciales.*

*- La institución de crédito previamente coteja los documentos originales contra las fotocopias que entrega el cliente y procede a verificar las referencias bancarias y comerciales proporcionadas. El resultado de la verificación de las referencias es satisfactorio (en tres casos solamente, de los demás no se obtuvo respuesta), así como del cotejo de la documentación. Una respuesta negativa por parte de sus referencias bancarias y comerciales, pondría en duda la solvencia económica de la empresa.*

*Obtiene información del SENICREB, el cual reporta únicamente adeudos en Préstamos Directos y en Créditos comerciales al mes de agosto de 1993.*

*- Presenta la siguiente información financiera:*

*Balance general y estado de resultados de los dos últimos ejercicios (dictaminados y reexpresados), al cierre de diciembre de 1991 y 1992 y parciales al mes de septiembre de 1993; relaciones analíticas de bancos, cuentas por cobrar, deudores diversos, activo fijo, proveedores, deudores diversos y pasivos bancarios, de esta última el contrato de crédito simple contraído con Banamex).*

*- Con esta documentación la institución de crédito, clasifica la información y la adapta a los formatos utilizados por ella.*

*En cuanto a los avales presenta: carta aceptación de ser avales; relación patrimonial con antigüedad menor a 6 meses, no detallan inmuebles ya que sólo incluyen acciones en empresas, datos generales, identificación oficial y acta de matrimonio.*

- La institución de crédito coteja la documentación original, identificación y acta de matrimonio, contra originales; y en caso de haber presentado inmuebles, verificarla en el Registro Público si dichos inmuebles legalmente son de su propiedad. La verificación de inmuebles sirve para evaluar la solvencia económica de los avales.

Una vez que la Cía. Mercantil Ultra, S.A. de C.V. presentó toda la documentación requerida por la institución de crédito, ésta por conducto de sus funcionarios realiza las visitas necesarias a las instalaciones de la empresa, con el fin de cerciorarse de la operación de la empresa, su ubicación y los recursos con los que opera.

Como resultado de esta visita emite un reporte, apoyo para la elaboración del análisis cualitativo, que se anexa al expediente que conforma con toda la información que el cliente proporciona.

Después de conjuntar toda la documentación e información, la institución de crédito la condensa en formatos expresos para su presentación a los funcionarios (Comité de Crédito) facultados para su autorización.

Esta condensación de información la conforma el denominado **paquete de crédito**, cuyo contenido se detalla en el capítulo III y que a continuación se presentan en las páginas 134 a 151.

## DOCUMENTOS QUE DEBERA PRESENTAR EL CLIENTE

## PARA CREDITOS A CORTO PLAZO.

NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A DE C.V

PERSONAS FISICAS		PERSONAS MORALES	
- ACTA DE NACIMIENTO	( )	- ESCRITURA CONSTITUTIVA	(X )
- EN CASO DE SER EXTRANJERO FM-2	( )	- ESCRITURA DE REFORMAS A LA SOCIEDAD	(X )
- CARTA DE NATURALIZACION	( )	- ESCRITURA DE AUMENTOS AL CAPITAL SOCIAL	(X )
- ACTA DE MATRIMONIO	( )	- ESCRITURA DE PODERES	(X )
- CONTRATO DE ARRENDAMIENTO O ESCRITURA DE PROPIEDAD DEL INMUEBLE	( )	- CONTRATO DE ARRENDAMIENTO O ESCRITURA DE PROPIEDAD DE INMUEBLES	( )
- MATRICULA DE COMERCIO EXPEDIDA POR EL RPP	( )	- RFC DE LA EMPRESA (CEDULA DE IDENTIFICACION)	(X )
SECCION COMERCIO	( )	- MATRICULA DE COMERCIO EXPEDIDA POR EL RPP	( )
- ALTA EN SHCP Y SECOFI	( )	SECCION COMERCIO	(X )
- COMPROBANTE DE DOMICILIO Y TELEFONO	( )	- COMPROBANTE DE DOMICILIO Y TELEFONO	(X )
- IDENTIFICACION OFICIAL	( )	- IDENTIFICACION OFICIAL DEL APODERADO	(X )
- REFERENCIA BANCARIAS Y COMERCIALES (S)	( )	- REFERENCIA BANCARIAS Y COMERCIALES (S)	(X )
- POLIZAS DE SEGUROS VIGENTES	( )	- POLIZAS DE SEGUROS VIGENTES	(X )

## DOCUMENTACION FINANCIERA

- BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS DE LOS 2 ULTIMOS EJERCICIOS Y UN PARCIAL RECIENTE CON UNA ANTIGUEDAD NO MAYOR A 6 MESES FIRMADOS POR EL (LOS) REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA	(X )
- RELACIONES ANALITICA DE BANCOS, CUENTAS POR COBRAR, DEUDORES DIVERSOS, ACTIVO FIJO, PROVEEDORES, ACREEDORES DIVERSOS Y PASIVOS BANCARIOS, CON CONTRATOS DE CREDITO EN SU CASO	(X )
- AVALUO O BASES DE REVALUACION DEL ACTIVO FIJO	( )
- PROGRAMA DE IMPORTACIONES Y EXPORTACIONES	( )
- ULTIMA DECLARACION DE IMPUESTOS	(X )
- DESTINO ESPECIFICO DEL CREDITO	(X )
- POR UN AÑO	( )

## DESCRIPCION DE GARANTIAS PROPUESTAS

- BIENES INMUEBLES ESCRITURA DEL INMUEBLE CON DATOS DE INSCRIPCION EN EL RPP, INDICAR VALOR COMERCIAL	( )
- AVALUO DE LAS GARANTIAS INMOBILIARIAS	( )
- MAQUINARIA Y EQUIPO RELACION CON DETALLE DE MARCA, MODELO, N° DE SERIE, PROCEDENCIA, UBICACION Y VALOR.	( )
- RELACION DE MATERIA PRIMA, PRODUCTO TERMINADO Y EN PROCESO	( )
- EN PRESTAMO CON COLATERAL, RELACION DE DOCUMENTOS CON DATOS GENERALES DE LA EMPRESA QUE SUSCRIBE.	( )
- EN PRESTAMO PRENDARIO, DESCRIPCION DE LA PRENDA Y GENERALES DEL DEPOSITARIO (PERSONA FISICA)	( )
- EN SU CASO CERTIFICADO DE DEPOSITO ENDOSADO A FAVOR DE LA INSTITUCION DE CREDITO	( )

## DEL AVAL PERSONA FISICA

- RELACION PATRIMONIAL FIRMADA, CON ANTIGUEDAD MENOR A 6 MESES, QUE INCLUYA DETALLE DE INMUEBLES UBICACION, DESCRIPCION, VALOR COMERCIAL, ANTIGUEDAD, DATOS DE INSCRIPCION EN EL RPP	(X )
- AVALUOS O BASES DE REVALUACION	( )
- ACEPTACION DE SER AVAL Y DEUDOR SOLIDARIO	(X )
- REFERENCIA BANCARIAS Y COMERCIALES (S)	(X )
- DATOS GENERALES E IDENTIFICACION OFICIAL	(X )
- ACTA DE MATRIMONIO	(X )

## DEL AVAL PERSONA MORAL

- ESCRITURA CONSTITUTIVA	( )	- REFERENCIA BANCARIAS Y COMERCIALES (S)	( )
- ESCRITURA DE REFORMAS A LA SOCIEDAD	( )	- BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS, DOS	( )
- ESCRITURA DE AUMENTOS AL CAPITAL SOCIAL	( )	- HISTORICOS Y UNO RECIENTE, CON ANTIGUEDAD MENOR A 6 MESES, INCLUIR RELACIONES ANALITICAS.	( )
- ESCRITURA DE PODERES	( )	- IDENTIFICACION DEL APODERADO LEGAL	( )
- FACULTADES PARA AVALAR EN ACTA CONSTITUTIVA	( )		
- ACEPTACION DE SER AVAL Y DEUDOR SOLIDARIO	( )		

## PARA CREDITOS A LARGO PLAZO

## ADEMAS DE LO ANTERIOR:

- BALANCE GENERAL, ESTADO DE RESULTADOS Y FLUJO DE EFECTIVO ANUALES, PROYECTADOS POR LA VIGENCIA DEL CREDITO INCLUYENDO SUS PREMISAS DE FORMULACION	( )
- PROGRAMA DE INVERSION, ANEXAR COTIZACIONES Y/O PRESUPUESTOS DE OBRA Y EN SU CASO PLANOS ARQUITECTONICOS.	( )
- DESCRIPCION DEL PROYECTO Y ESTUDIO DE MERCADO	( )

## PARA LA CONTRATACION DEL CREDITO

SOBRE INMUEBLES EN GARANTIA		SOBRE LA EMPRESA	
- BOLETAS DE PREDIAL Y AGUA DEL ULTIMO BIMESTR	( )	- CERTIFICADO DE GRAVAMEN	( )
- CERTIFICADO DE GRAVAMEN	( )		

# GRUPO FINANCIERO INTERMEX

Pag. 1

AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL

BANCA INTERMEX, S.A.

SOLICITUD DE: LINEA DE CREDITO

AREA: METROPOLITANA		SUCURSAL: OFICINA CENTRO (92)	
DIVISION: BANCA COMERCIAL			
DATOS DEL SOLICITANTE		CALIFICACION DEL CLIENTE:	
NOMBRE: COMPANIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.		C N B	
DIRECCION: FUENTES # 151, COL. DEL VALLE		INTERNA "A" 30-Sep-93	
		EXTERNA	
R.F.C.: MRU 731207 274		PRINCIPALES ACCIONISTAS	
GRUPO:		MARIO HERNANDEZ MARTINEZ 48.00	
ACTIVIDAD: COMPRA-VENTA DE JUGUETES, MERCERIA Y ARTICULOS DE DECORACION		LUIS G LOPEZ PEREZ 27.00	
ADMINISTRACION: FECHA DE CONSTITUCION:		LUIS E LOPEZ PEREZ 7.00	
DIRECTOR GENERAL 7-Dic-73		MA ALICIA LOPEZ DE HDEZ 5.00	
LIC. LUIS E. LOPEZ PEREZ		ANA CECILIA HDEZ LOPEZ 5.00	
		OTROS 10.00	
		TOTAL 100.00	

## CARACTERISTICAS DE LA SOLICITUD DE FINANCIAMIENTO

TIPO FINANCIAMIENTO	DIVISA	IMPORTE	PLAZO Y FORMA DE PAGO	RECURSOS
P QUIROGRAFARIOS		N\$4,000,000	A 90 DIAS, LINEA REVOLVENTE CON VIGENCIA DE UN AÑO	INTERMEX
C COMERCIALES CON RETO EN P.Q	O SU EQUIVALENTE EN DOLARES	N\$1,320,000	LINEA REVOLVENTE CON DOCUMENTOS A 90 DIAS	INTERMEX
REMESAS SOBRE EL PAIS		(N\$400,000)	A LA VISTA	
COBRO INMEDIATO		(N\$1,000,000)		
SOLICITUD EN MONEDA NACIONAL		N\$5,320,000	DIVISA	TIPO DE CAMBIO
SOLICITUD EN MONEDA EXTRANJERA VALORIZADA				
TOTAL SOLICITADO		N\$5,320,000		

## RIESGO Y RESPONSABILIDAD

MILES DE NUEVOS PESOS

DETALLE:	RIESGO ANTERIOR	RESPONSABILIDAD	FECHA
RIESGO AUTORIZADO:			
BANCA INTERMEX, S.A.		N\$2,650	8/12/93
OPERADORA DE BOLSA INTERMEX			
INTERMEX INTERNATIONAL			
FACTORING INTERMEX			
INTERMEX BANK			
ARRENDAMIENTO DINAMICO INTERMEX			
ALMACENADORA INTERMEX			
TOTALES:		N\$2,650	

DE APROBARSE, EL RIESGO CON EL GRUPO SERIA: N\$5,320,000

135

**GRUPO FINANCIERO INTERMEX**

AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL

BANCA INTERMEX, S.A.

SOLICITUD DE: LINEA DE CREDITO

NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.

**DESTINO Y FUENTE DE REPAGO DEL FINANCIAMIENTO SOLICITADO:**

P. QUIROGRAFARIOS - APOYO A SU CAPITAL DE TRABAJO (PAGO DE SUELDOS, PROVEEDORES, IMPUESTOS)  
 C COM C/RFTO EN P O - FINANCIAMIENTO A SUS IMPORTACIONES DE JUGUETES DE ORIGEN ESTADOUNIDENSE Y ASIATICO  
 REMESAS - TOMA DE DOCUMENTOS FORANEOS EN FIRME  
 COBRO INMEDIATO - TOMA DE DOCUMENTOS LOCALES EN FIRME.

LA FUENTE DE REPAGO PARA LOS CREDITOS SOLICITADOS SERA LA OPERACION PROPIA DEL NEGOCIO

**GARANTIAS:****DE LA SOLICITUD:**

AVAL DE LOS SRES LUIS GONZAGA LOPEZ PEREZ Y LUIS EMILIO LOPEZ PEREZ, QUIENES PRESENTAN RELACION PATRIMONIAL INDIVIDUAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1993 INTEGRADA POR:

ACCIONES EN:	SR. LUIS G. LOPEZ PEREZ MILES N\$	SR. LUIS E. LOPEZ PEREZ MILES N\$
1.- GRUPO RIOS, S.A.C.V.	255	255
2.- ALIANZA ORGANIZACION, S.A.C.V.	45	45
3.- ORGANIZACION HE-YO, S.A.C.V.	514	96
4.- AUTO DE MEXICO, S.A.C.V.	168	168
5.- CAMINO REAL DE COLIMA, S.A.C.V.	954	580
6.- CIA. JUGUETERA, S.A.C.V.	2,136	743
<b>TOTAL</b>	<b><u>N\$4,402</u></b>	<b><u>N\$1,917</u></b>

ESTOS MONTOS, DE ACUERDO A INFORMACION DE ELLOS MISMOS, PRESENTAN ACTUALIZACION MEDIANTE LA APLICACION DE INDICES (I.N.P.C.) PUBLICADOS POR BANCO DE MEXICO. SU VALOR HISTORICO ES DE N\$1,187 Y N\$482 M. RESPECTIVAMENTE

**DEL RIESGO ACTUAL:**

AVAL DE LOS SRES. LUIS GONZAGA LOPEZ PEREZ Y LUIS EMILIO LOPEZ PEREZ, QUIENES PRESENTAN RELACION ARRIBA DESCRITA.

**OTRAS CONSIDERACIONES:**

LA PRESENTE SOLICITUD ABSORBE LAS RESPONSABILIDADES ACTUALES

**GRUPO FINANCIERO INTERMEX**

Pag. 3

**AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL****BANCA INTERMEX, S.A.****SOLICITUD DE: LINEA DE CREDITO****NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.****NEGOCIOS CON EL GRUPO FINANCIERO SERFIN:****MILES DE NUEVOS PESOS**

EMPRESA	TRIMESTRE MES/MES/AÑO	PROMEDIOS ULTIMO TRIMESTRE			MARGEN
		DEPOSITOS/ INVERSIONES *	CARTERA	%	
		BANCA INTERMEX, S.A.	AGS/OCT/93	35	
<b>TOTALES</b>		<b>35</b>	<b>3.039</b>	<b>1.15</b>	

**COMENTARIOS SOBRE NEGOCIOS ADICIONALES CON EL SOLICITANTE**

NO MANTIENE NEGOCIOS ADICIONALES CON EMPRESAS DEL GRUPO FINANCIERO INTERMEX.

**SINTESIS DE LA EVALUACION:****DEL SOLICITANTE:**

SOCIEDAD CONSTITUIDA EL 7 DE DICIEMBRE DE 1973, CON DURACION DE 20 AÑOS Y CAPITAL SOCIAL INICIAL DE N\$1 M. DESPUES DE DIVERSAS MODIFICACIONES A SU ACTA CONSTITUTIVA, ACTUALMENTE TIENE LA MODALIDAD DE S A C V, CAPITAL SOCIAL DE N\$2'857 M. QUE INCLUYE UN MINIMO FIJO DE N\$9 M. AL 31/MAY/93 SEGUN ESCRITO Y UNA DURACION HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2050.

**DEL GRUPO AL QUE PERTENECE:**

LA EMPRESA INTEGRA GRUPO CON:

ALIANZA ORGANIZACION, S A. DE C.V. . QUE SE DEDICA AL RAMO INMOBILIARIO

ORANIZACION AZ, S A. . QUE ES UN EMPRESA PRESTADORA DE SERVICIOS CONTABLES Y ADMINISTRATIVOS

GRUPO RIOS, S A. , DEDICADA A LA COMERCIALIZACION DE ROPA DE NIÑOS.

AUTO DE MEXICO, S.A. . LUGOLO, S A. E INMOBILIARIA LL, S A. DEDICADAS AL RAMO INMOBILIARIO

ALIANZA ORGANIZACION, S A. DEDICADA A LA COMERCIALIZACION DE PRODUCTOS PARA DAMA

CAMINO REAL DE COLIMA, S A C V, DEDICADA A LA COMERCIALIZACION DE TODO TIPO DE ARTICULOS

IMPORTACIONES EXTRO, S A. , DEDICADA AL RAMO DE LAS IMPORTACIONES DE PRODUCTOS DIVERSOS

ADEMAS CON FECHA 2 DE SEPTIEMBRE DE 1991, LA SOLICITANTE FUSIONO A LA EMPRESA ORGANIZACION MERCANTIL

TOYS, S A. DE C.V. . QUE SE DEDICABA A LA IMPORTACION Y COMERCIALIZACION DE JUGUETES AL MAYOREO

**DEL SECTOR:**

EL RAMO JUGUETERO (INDUSTRIA) SE HA VISTO AFECTADO EN LOS ULTIMOS AÑOS DEBIDO A LAS IMPORTACIONES Y A LA DESACELERACION ECONOMICA NACIONAL, ESTO HA FAVORECIDO A LA EMPRESA POR LO QUE LA EMPRESA REQUIERE DE APOYO FINANCIERO PARA IMPORTAR PRODUCTOS Y ELEVAR SU COMERCIALIZACION Y PLANES DE EXPANSION LO CUAL LE AYUDARA A APROVECHAR LA APERTURA COMERCIAL Y LA ESTABILIZACION DEL MERCADO

**GRUPO FINANCIERO INTERMEX**  
**AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL**  
**BANCA INTERMEX, S.A.**  
**NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.**

Pag. 4

MILES DE NUEVOS PESOS

BALANCE						
DICTAMINADO: DESPACHO GARIA GOMEZ, S.C.	SI		SI		NO	
REEXPRESADO	SI	B-10	SI	B-10	SI	B-10
INFORMACIONAL	31/12/91	%	31/12/92	%	30/09/93	%
ACTIVO CIRCULANTE						
CAJA Y BANCOS	5,725	9	6,531	9	2,448	3
INVERSIONES TEMPORALES						
CUENTAS POR COBRAR	7,180	11	3,967	5		
INVENTARIOS	29,832	47	38,783	52	43,059	57
ACTUALIZACION DE INVENTARIOS					530	1
CUENTAS POR COBRAR FILIALES	4,207	7	3,994	5	6,278	8
DEUDORES DIVERSOS	250	0	2,848	4	1,492	2
OTROS ACTIVOS OPERATIVOS						
IVA POR ACRECITAR	667	1	909	1	823	1
CTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS					1,740	2
OTROS CIRCULANTES						
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	47,861	75	58,032	78	56,379	74
ACTIVO FIJO						
MOS DE OFICINA Y VENTA ARRENDADO					3,103	4
MOBILIARIO Y EQ DE OFICINA	2,683	4	3,770	5	68	0
EQUIPO DE COMPUTO					850	1
EQUIPO DE VENTA Y TRANSPORTE	1,150	2	1,007	1	993	1
MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS	2,217	3	2,510	3	2,724	4
INVERSIONES EN ACCIONES						
SUMA ACTIVO FIJO SIN DEPRECIACION	6,050	9	7,287	10	7,538	10
(-) DEPRECIACION HISTORICA	(519)	-1	(978)	-1	(1,841)	-2
ACTIVO FIJO NETO HISTORICO	5,531	10	6,309	8	5,697	18
ACTUALIZACION ACTIVO FIJO	14,327	24	14,820	19	13,896	18
(-) DEPRECIACION DE ACTUALIZACION	4,802	8	3,321	4	2,397	3
SUMA ACTIVO FIJO	18,256	23	17,608	21	17,396	39
OTROS ACTIVOS						
DIFERIDO					3	0
(-) AMORTIZACION ACUMULADA					(2)	
ACTUALIZACION OTROS ACTIVOS					723	1
(-) AMORTIZACION DE ACTUALIZACION					(484)	-1
DEPOSITOS EN GARANTIA					579	1
INTERESES POR DEVENGAR						
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	883	1	949	1	1,121	1
SUMA OTROS ACTIVOS	883	1	949	1	1,940	3
ACTIVO TOTAL	64,000	99	76,640	98	76,718	118
CAPITAL DE TRABAJO (AC-PC)	3,870		1,247		8,347	

**GRUPO FINANCIERO INTERMEX**  
**AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL**  
**BANCA INTERMEX, S.A.**  
**NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.**

Pag. 5

MILES DE NUEVOS PESOS

<b>BALANCE</b>						
<b>INFORMACIONAL</b>	<b>31/12/91</b>	<b>%</b>	<b>31/12/92</b>	<b>%</b>	<b>30/09/93</b>	<b>%</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>						
PRESTAMOS BANCARIOS	18,015	28	16,568	22	14,318	19
BANCA SERFIN, S.A	4,474	7	2,672	3	4,524	6
PROVEEDORES	9,069	14	12,849	17	17,168	23
DOCUMENTOS DESCONTADOS						
DOCUMENTOS POR PAGAR	8,802	11	19,882	28	12,858	17
CUENTAS POR PAGAR FILIALES						
ACREEDORES DIVERSOS	5,000	8	3,620	5	270	0
FINANCIAMIENTO						
OTROS PASIVOS OPERATIVOS						
ARRENDAMIENTO FINANCIERO C.P.			344	0	344	0
ANTICIPOS DE CLIENTES						
DIVIDENDOS POR PAGAR						
IMPUESTOS Y P.T.U. POR PAGAR	531	1	850	1	522	1
<b>SUMA PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>43,891</b>	<b>69</b>	<b>58,785</b>	<b>74</b>	<b>50,032</b>	<b>68</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
PRESTAMOS BANCARIOS					8,000	8
BANCA SERFIN, S.A						
ARRENDAMIENTO FINANCIERO L.P.			2,955	4	4,582	6
DOCUMENTOS POR PAGAR			1,800	2		
<b>SUMA PASIVO FIJO</b>			<b>4,755</b>	<b>6</b>	<b>10,582</b>	<b>14</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>						
PASIVO DIFERIDO						
EST. DE PASIVO POR PERDIDA EN CAMBIOS						
<b>SUMA OTROS PASIVOS</b>						
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>43,891</b>	<b>88</b>	<b>61,540</b>	<b>80</b>	<b>60,614</b>	<b>80</b>
<b>CAPITAL</b>						
CAPITAL SOCIAL	2,857	4	2,857	4	2,857	4
RESERVAS	1	0	1	0	1	0
UTILIDADES ACUMULADAS	(1,491)	-2	2,158	3	(1,868)	-2
SUFICIENCIA (INSUFIC.) EN ACTUALIZACIÓN	7,040	11	4,334	6	4,334	6
ACTUALIZACION DE CAPITAL	8,053	13	9,525	12	9,525	13
APORT. P/FUT. AUM. DE CAPITAL						
<b>CAPITAL CONTABLE ANTES DE UT. DEL EJ.</b>	<b>18,460</b>	<b>28</b>	<b>18,875</b>	<b>25</b>	<b>15,049</b>	<b>20</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,849	6	(3,828)	-5	72	0
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>22,309</b>	<b>31</b>	<b>15,049</b>	<b>20</b>	<b>15,121</b>	<b>20</b>
<b>SUMA PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>64,000</b>	<b>100</b>	<b>76,589</b>	<b>100</b>	<b>75,718</b>	<b>100</b>
<b>PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA</b>						

**GRUPO FINANCIERO INTERMEX**  
**AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL**  
**BANCA INTERMEX, S.A.**  
**NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.**

Pág. 6

MILES DE NUEVOS PESOS

ESTADO DE RESULTADOS						
INFORMACION AL	31/12/91	%	31/12/92	%	30/09/93	%
MESES DE OPERACION	12		12		9	
VENTAS NETAS	65,092	100	75,830	100	44,283	100
(-) COSTO DE VENTAS	41,359	64	51,260	68	27,447	62
(*) UTILIDAD BRUTA	23,733	36	24,570	32	16,836	38
(-) GASTOS DE OPERACION	20,490	31	28,325	37	12,129	27
(-) DEPRECIACION						
(-) COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	1,478	2	5,466	7	5,008	11
(-*) OTROS GASTOS (PRODUCTOS)	(2,114)	-3	(9,070)	-8	(433)	-1
(*) UTILIDAD ANTES DE I S R Y P T U	3,869	6	(3,151)	-4	72	0
(-) I S R Y P T U	240	0	675	1		
(*) UTILIDAD NETA	3,649	6	(3,821)	-5	72	0
PROMEDIO MENSUAL DE VENTAS	5,424		6,319		4,920	
DIVIDENDOS PAGADOS						
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO						
INTERESES	5,436		6,482		5,008	
PERDIDA CAMBIARIA						
RESULTADO MONETARIO OPERACIONAL	(3,858)		(3,018)			
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	1,478		5,466		5,008	

INDICADORES FINANCIEROS

LIQUIDEZ (A C/P C)	1.09	1.02	1.13
APALANCAMIENTO (P.T./C.C)	2.16	4.09	4.01
RENTABILIDAD (U.N./C.C)	16%	-25%	0%
MARGEN DE PRODUCTIVIDAD (U.O./N.H)	6%	-5%	11%
ROTACION DE CARTERA (DIAS)	36	17	
ROTACION DE INVENTARIOS (DIAS)	260	279	429
ROTACION DE PROVEEDORES (DIAS)	72	82	154
INDICE COBERTURA DE INTERESES	0.50	(0.50)	0.80
INDICE COBERTURA DE DEUDA	0.34	0.16	0.24

**GRUPO FINANCIERO INTERMEX**

Pag. 7

**AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL**

**BANCA INTERMEX, S.A.**

**NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.**

**ESTADO DE GENERACION DE FONDOS**

**MILES DE NUEVOS PESOS**

FECHA	31/12/02	30/09/03
<b>MESES DE OPERACION</b>	<b>12</b>	<b>9</b>
FONDOS DE OPERACION		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(3,826)	72
DEPRECIACION Y AMORTIZACION DEL AÑO	(822)	225
OTROS CARGOS NO MONETARIOS		
ACTUALIZACION DE PARTIDAS NO MONETARIAS		
AJUSTE POR ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS		
PASIVO DIFERIDO		
<b>GENERACION BRUTA OPERATIVA</b>	<b>(4,648)</b>	<b>297</b>
(+) FUENTES OPERATIVAS		
AUMENTO (DISMINUCION) CTAS. POR PAGAR PROVEED.	3,780	4,349
AUMENTO (DISMINUCION) IMPUESTOS Y P.T.U. POR PAGAR	319	(328)
AUMENTO (DISMINUCION) DOCUMENTOS POR PAGAR	13,080	(7,026)
OTROS PASIVOS OPERATIVOS		
<b>TOTAL FUENTES OPERATIVAS</b>	<b>17,179</b>	<b>(3,005)</b>
<b>TOTAL FONDOS DE OPERACION</b>	<b>12,531</b>	<b>(2,708)</b>
(-) USOS OPERATIVOS		
AUMENTO (DISMINUCION) CUENTAS POR COBRAR	(3,213)	(3,907)
AUMENTO (DISMINUCION) INVENTARIOS	9,951	3,276
AUMENTO (DISMINUCION) GTOS. PAG. POR ANTICIPADO	68	172
AUMENTO (DISMINUCION) OTROS ACTIVOS OPERATIVOS		
<b>TOTAL USOS OPERATIVOS</b>	<b>6,804</b>	<b>(519)</b>
<b>GENERACION NETA OPERATIVA (CAPACIDAD DE PAGO)</b>	<b>5,727</b>	<b>(2,189)</b>

**GRUPO FINANCIERO INTERMEX**

Pag. 8

**AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL**
**BANCA INTERMEX, S.A.**
**NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.**
**ESTADO DE GENERACION DE FONDOS**
**MILES DE NUEVOS PESOS**

FECHA	31/12/92	30/09/93
<b>MESES DE OPERACION</b>		
(+) FUENTES NO OPERATIVAS	12	9
AUMENTO CAPITAL SOCIAL (EFECTIVO)		
AUMENTO PASIVO BANCARIO CORTO PLAZO		
AUMENTO PASIVO BANCA SERFIN CORTO PLAZO		1,852
AUMENTO PASIVO BANCARIO LARGO PLAZO		6,000
AUMENTO PASIVO BANCA SERFIN LARGO PLAZO		
AUMENTO (DISMINUCION) FINANCIAMIENTO ADICIONAL		
AUMENTO (DISMINUCION) DOCUMENTOS DESCONTADOS		
AUMENTO (DISMINUCION) ACREED. DIV. Y CTAS. PAGAR FIL	(1,380)	(3,350)
AUMENTO (DISMINUCION) ACTUALIZACION CAPITAL SOCIAL	(1,234)	
EST. DE PASIVO POR PERDIDA EN CAMBIOS		
AUMENTO (DISMINUCION) PASIVO DIFERIDO		
ARRENDAMIENTO FINANCIERO C P	344	
ANTICIPOS DE CLIENTES		
DIVIDENDOS POR PAGAR		
ARRENDAMIENTO FINANCIERO L. P.	2,955	1,607
DOCUMENTOS POR PAGAR L. P.	1,800	(1,800)
APORT. P/FUT. AUM. DE CAPITAL		
AUM. (DISM.) EN LA SUFICIENCIA (INSUFIC.) EN LA ACTUALIZ. CAPITAL		
<b>TOTAL FUENTES NO OPERATIVAS</b>	<b>2,485</b>	<b>4,309</b>
(-) USOS NO OPERATIVOS		
DIVIDENDOS PAGADOS		
DISMINUCION PASIVO BANCARIO CORTO PLAZO	1,447	2,250
DISMINUCION PASIVO BANCA SERFIN CORTO PLAZO	1,802	
DISMINUCION PASIVO BANCARIO LARGO PLAZO		
DISMINUCION PASIVO BANCA SERFIN LARGO PLAZO		
COMPRA (VENTA O BAJA) DE ACTIVOS FIJOS	1,237	251
AUMENTO (DISMINUCION) DEUD. DIV. Y CTAS. COBRAR FIL	2,385	928
INVERSIONES EN ACCIONES		
AUMENTO (DISMINUCION) ACTUALIZACION DE ACTIVOS DIFERIDOS		723
AUMENTO (DISMINUCION) OTROS ACTIVOS NO OPERATIVOS		
AUMENTO (DISMINUCION) ACTUALIZACION DE INVENTARIOS		530
AUMENTO (DISMINUCION) ACTUALIZACION ACTIVO FIJO (NETO)	293	(724)
OTROS ACTIVOS NO OPERATIVOS	242	2,242
CTAS. POR COBRAR A ACCIONISTAS		
AUMENTO (DISMINUCION) ACTIVO DIFERIDO		3
INTERESES POR DEVENGAR		
DEPOSITOS EN GARANTIA		
DIFERENCIA EN UTILIDADES ACUMULADAS		
<b>TOTAL USOS NO OPERATIVOS</b>	<b>7,406</b>	<b>6,203</b>
<b>GENERACION NETA NO OPERATIVA</b>	<b>(4,921)</b>	<b>(1,894)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) EN CAJA Y ACTIVOS LIQUIDOS</b>	<b>806</b>	<b>(4,083)</b>

**GRUPO FINANCIERO INTERMEX**  
**AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL**  
**BANCA INTERMEX, S.A.**  
**NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.**

Pag 9

ESTADO DE GENERACION DE FONDOS		MILES DE NUEVOS PESOS	
FECHA	31/12/92	30/09/93	
MESES DE OPERACION	12	9	
<b>ESTADO DE VARIACIONES AL CAPITAL CONTABLE</b>			
CAPITAL CONTABLE AL INICIO DEL EJERCICIO	20,109	15,049	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(3,826)	72	
(*) AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL EN EFECTIVO			
(*) CAPITALIZACION DE UTILIDADES ACUMULADAS			
(*) DIF. EN UTILIDADES ACUMULADAS			
(*) ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE	(1,234)		
SUFICIENCIA (INSUFIC) EN ACTUALIZACION	(2,706)		
ACTUALIZACION DE CAPITAL	1,472		
APORT. P/FUT. AUM. DE CAPITAL			
<b>TOTAL ADICIONES</b>	<b>(6,294)</b>	<b>72</b>	
<b>DRUIDENDOS DECRETADOS</b>			
(*) UTILIDADES ACUMULADAS CAPITALIZADAS			
(*) OTRAS DEDUCCIONES			
(*) AUMENTO A LA RESERVA LEGAL			
<b>TOTAL DEDUCCIONES</b>			
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) NETO DE CAPITAL CONTABLE</b>	<b>(5,060)</b>	<b>72</b>	
<b>CAPITAL CONTABLE AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>15,049</b>	<b>15,121</b>	
<b>ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NO CIRCULANTE</b>			
ACTIVOS FIJOS	15,256	17,608	
(-) DEPRECIACION Y AMORTIZACION DEL EJERCICIO	459	663	
(*) SUBTOTAL	14,797	16,945	
(*) ACTUALIZACION EN EL EJERCICIO	293	(724)	
(-) DEP. DE LA ACTUAL ACTIVO FIJO DEL EJERCICIO	1,281	924	
(*) SUBTOTAL	16,371	17,145	
(*) SUBTOTAL	16,371	17,145	
(*) ADQUISICION DE ACTIVOS FIJOS NETOS	1,237	251	
<b>INVERSION EN ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>17,608</b>	<b>17,396</b>	
<b>NOTAS RELEVANTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>			

**GRUPO FINANCIERO INTERMEX**

Pag. 10

AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL

BANCA INTERMEX, S.A.

SOLICITUD DE: LINEA DE CREDITO

NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.

**REFERENCIAS Y EXPERIENCIAS**

EMPRESA QUE PROPONE:	BUENA	CLIENTE EN CREDITO DESDE:	24-Feb-72
BANCA INTERMEX S A		CUENTAHABIENTE DESDE:	28-Ene-76
CON OTRAS EMPRESAS DEL GRUPO SERFIN:			
NO TIENE RELACIONES			
COMERCIALES Y BANCARIAS:			
COMERCIAL Y MANUFACTURERAS A C V	A		
BANAMEX	A		
BANCOMER	A		

**PROCEDIMIENTO DE AUTORIZACION**

	NOMBRE	PUESTO/SECRETARIO	FECHA	INICIAL
FUNCIONARIO QUE ATIENDE AL SOLICITANTE	LIC ALEJANDRO LAZO GOMEZ	GERENTE SUCURSAL	7/12/93	
RESPONSABLE ESTUDIO DE FINANCIAMIENTO	C P DANIEL BUSTAMANTE PEREZ	GERENTE CREDITO	7/12/93	
DIRECTIVO RESPONSABLE	LIC. ARACELI MUÑOZ CANO	SUBDIR. ZONA I CENTRO	7/12/93	
FUNCIONARIO U ORGANISMO QUE PROPONE	LIC. JUAN GUDIÑO RUIZ	DIRECTOR DIVISION I	7/12/93	
COMITE DE RIESGO DEL GRUPO				
FUNC. U ORG. FACULTADO PARA AUTORIZAR				

**CONCLUSIONES DEL AREA QUE PROPONE:**

<p>LA EMPRESA PRESENTA LO SIGUIENTE</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- LIQUIDEZ ACORDE A SU GIRO</li> <li>- RESPALDO DE ACTIVOS FIJOS</li> <li>- GRAN EXPERIENCIA Y PERMANENCIA EN EL MERCADO</li> <li>- CRECIMIENTO ANUAL REAL EN VENTAS EN PERIODO COMPLETO DE 91-92 Y FUENTE DE REPAGO REFORZADA CON EL AVAL DE LOS ACCIONISTAS</li> <li>- LA INSUFICIENCIA EN VENTAS Y UTILIDADES A SEPTIEMBRE DE 1993 SE DEBE A QUE SE TRATA DE UNA EMPRESA CICLICA CUYAS VENTAS FUERTES SON EN LOS MESES DE NOVIEMBRE, DICIEMBRE Y ENERO DEL AÑO SIGUIENTE, ADEMAS DE CONTAR CON EL APOYO DE LOS PROVEEDORES A QUIENES LES PAGA EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO.</li> <li>- LA ESTIMACION DE SUS VENTAS PARA EL PRESENTE EJERCICIO (1993), ES SUPERIOR A LAS DEL EJERCICIO ANTERIOR.</li> </ul> <p>- CAPACIDAD DE PAGO NEGATIVA</p> <p>- APALANCAMIENTO FINANCIERO ALTO</p> <p>- SIN RESPALDO DE CAPITAL CONTABLE</p>	<p>PROPUESTO POR: LIC. JUAN GUDIÑO RUIZ</p> <p>FECHA:</p>
--	---

**RESOLUCION:**

AUTORIZADO POR:	FECHA:
CON LAS SIGUIENTES CONDICIONES:	

## GRUPO FINANCIERO INTERMEX

Pag. 11

AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL

BANCA INTERMEX, S.A.

NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.

## CUADRO DE RIESGOS

MILES DE NUEVOS PESO

BANCA INTERMEX, S.A.

EMPRESA	AUTORIZACIONES			RESPONSA- BILIDAD AL 8/12/93	SOLICITUD	RIESGO		
	FECHA	TIPO DE CREDITO	MONTO			M.NAL.	EXTR.	TOTAL
COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.	5/11/92	P. QUIROGRAFARIO	3,000	2,156	4,000	4,000		4,000
	5/11/92	G. COMERCIALES CON REFTO. EN P.Q.	1,281	494	1,320	1,320		1,320
	5/11/92	C. CTA. CORRIENTE	200					
		REMESAS S/PAIS			(400)	(400)		(400)
	COBRO INMEDIATO				(1,000)	(1,000)		(1,000)
<b>TOTAL</b>			<b>4,461</b>	<b>2,650</b>	<b>5,320</b>	<b>5,320</b>		<b>5,320</b>
<b>OTROS</b>								
OP. DE BOLSA INTERMEX INTERMEX INTERNATIONAL FACTORING INTERMEX INTERMEX BANK ARREND. DINAMICO INTERMEX ALMACENADORA INTERMEX								
<b>TOTAL</b>								
<b>TOTALES</b>			<b>4,461</b>	<b>2,650</b>	<b>5,320</b>	<b>5,320</b>		<b>5,320</b>
<b>NOTAS:</b>						<b>DIVISA</b>	<b>CLAVE</b>	<b>TIPO DE CAMBIO</b>
EL REPORTE DE SENICREB AL 30 DE AGOSTO DE 1993 INDICA CREDITOS EN: 1302 N\$ 3,343 1305 DLS 222,000								

## GRUPO FINANCIERO INTERMEX

Pag. 12

AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL

BANCA INTERMEX, S.A.

NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.

### ANALISIS CUALITATIVO Y CUANTITATIVO

#### ANALISIS CUALITATIVO

##### 1) PROPOSITO:

EL OBJETO DEL ESTUDIO ES PRESENTAR A LA CONSIDERACION DEL COMITE DE CREDITO LA SOLICITUD DE COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA S.A. DE C.V., CON LA FINALIDAD DE APOYAR LA ADQUISICION DE MERCANCIAS TANTO NACIONALES COMO IMPORTADAS ASI COMO TAMBIEN LA COMERCIALIZACION DE LOS MISMOS Y LA COBERTURA DE GASTOS DE OPERACION.

##### 2) SOLICITUD

LA SOLICITANTE TIENE SUS OFICINAS EN LA CALLE DE RECREO # 151, COL. DE VALLE Y SOLICITA LOS SIGUIENTES FINANCIAMIENTOS:

P. QUIROGRAFARIOS	N\$4.000.000
C. COMERCIALES CON REFTO. EN P.Q.	N\$1.320.000 (O SU EQUIV. EN DOLARES)
REMESAS SOBRE EL PAIS	(N\$400.000)
COBRO INMEDIATO	(N\$1.000.000)

EL DESTINO PARA LOS P.Q. SERA EL APOYO CAPITAL DE TRABAJO (PAGO DE SUELDOS, PROVEEDORES, IMPUESTOS); EL DE C.COMERCIALES CON REFTO. EN P.Q. ES LA IMPORTACION DE JUGUETES DE ORIGEN ESTADOUNIDENSE Y ASIATICO.

LA FUENTE DE PAGO DE LOS DOCUMENTOS SUSCRITOS TENDRA SU ORIGEN DE LA PROPIA OPERACION DE LA EMPRESA Y LOS RECURSOS PROCEDERAN DE BANCA INTERMEX, S.A.

##### 3) EXPERIENCIA:

LA EXPERIENCIA EN CREDITO HA SIDO SATISFACTORIA, YA QUE ACTUALMENTE ESTA CALIFICADA EN P.Q. N\$ 3'000. C. COMERCIALES CON REFTO. EN P.Q. DLS. 400.000 Y C. EN CTA. CORRIENTE N\$ 200.000, CUMPLIENDO OPORTUNAMENTE CON SUS PAGOS.

SU CALIFICACION EN CARTERA HA SIDO "A" EN LOS ULTIMOS TRIMESTRES CON BASE EN LA LIQUIDACION OPORTUNA DE SUS CREDITOS Y SANA SITUACION FINANCIERA.

##### 4) JUSTIFICACION DEL CREDITO

EL CREDITO SOLICITADO TIENE POR OBJETO EL APOYAR LA MARCHA Y SISTEMA DE COMERCIALIZACION QUE TIENE LA EMPRESA, CONSERVANDO ASI SU PARTICIPACION EN EL MERCADO Y EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO.

##### 5) ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

AUNQUE CIA. MERCANTIL ULTRA SE CONSTITUYE COMO TAL EN DICIEMBRE DE 1973, SUS OPERACIONES COMERCIALES DATAN DESDE 1928 BAJO OTROS NOMBRES SOCIALES LO QUE LE HACE TENER UNA CALIDAD MERCANTIL DENTRO DEL MEDIO EN QUE REALIZA SUS ACTIVIDADES.

##### 6) ACTIVIDAD

LA EMPRESA TIENE COMO GIRO REAL LA COMERCIALIZACION DE JUGUETES Y ARTICULOS DE BONETERIA, SIENDO LIDERES COMO CADENA DE TIENDAS ESPECIALIZADAS EN EL RAMO.

LA DIRECCION DE LA EMPRESA HA DEFINIDO UNA POLITICA AGRESIVA DE CRECIMIENTO DE SUCURSALES, PRETENDIENDO EN UN FUTURO PROXIMO LLEVAR A CABO DESARROLLOS INMOBILIARIOS PARA CONSTRUIR LAS MISMAS EN TERRENOS PROPIOS YA SEA A TRAVES DE CENTROS COMERCIALES O TIENDAS AISLADAS.

EN UN FUTURO PROXIMO SE PRETENDE TENER SUCURSALES EN LAS CIUDADES DE LEON, GTO. Y QUERETARO, QRO., PARA LO CUAL YA FUERON ADQUIRIDOS LOS TERRENOS CORRESPONDIENTES.

## GRUPO FINANCIERO INTERMEX

Pag. 13

AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL

BANCA INTERMEX, S.A.

NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.

### ANALISIS CUALITATIVO Y CUANTITATIVO

#### 7) ESTRUCTURA ACCIONARIA

LA EMPRESA ACTUALMENTE SE CONFORMA DE LA SIGUIENTE MANERA:

MARIO HERNANDEZ MARTINEZ	48%
LUIS G. LOPEZ PEREZ	27%
LUIS E. LOPEZ PEREZ	7%
MA. ALICIA LOPEZ DE HDEZ.	5%
ANA CECILIA HDEZ. LOPEZ	5%
OTROS	10%
<b>TOTAL:</b>	<b>100%</b>

#### 8) ESTRUCTURA DE ORGANIZACION Y PRINCIPALES ADMINISTRADORES

EL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION ES EL SR. LUIS G. LOPEZ PEREZ, CON MAS DE 50 AÑOS DE EXPERIENCIA EN EL RAMO. COMO DIRECTOR GENERAL FUNGE EL L.A.E. LUIS EMILIO LOUSTALOT LAPOSSE, CON 23 AÑOS DE EXPERIENCIA. COMO DIRECTOR DE ADMON. Y FINANZAS LA C.P. MARIA CAROLINA LOPEZ DE MORALES, CON 15 AÑOS DE EXPERIENCIA Y COMO DIRECTOR DE OPERACIONES Y COMERCIALIZACION EL SR. FILIBERTO DIAZ GARCIA, CON 20 AÑOS DE EXPERIENCIA.

#### 9) INFRAESTRUCTURA

LAS OFICINAS CORPORATIVAS DE LA COMPAÑIA ESTAN UBICADAS EN FUENTES # 151, COL. DEL VALLE, PROPIEDAD DE SU FILIAL ALIZNA ORGANIZACION, S.A. DE C.V.. CUENTA CON TODOS LOS SERVICIOS Y SU DISTRIBUCION Y TAMAÑO SON SUFICIENTES PARA LA REALIZACION DE SUS ACTIVIDADES.

#### 10) OPERACION

SU ACTIVIDAD PREPONDERANTE ES LA JUGUETERIA, AUNQUE TAMBIEN COMERCIALIZA CON ARTICULOS NAVIDEÑOS, MERCERIA, DECORACION, ARTESANIAS Y ROPA PARA BEBES, EN LAS SIGUIENTES PROPORCIONES:

JUGUETERIA 89.9% ; ARTICULOS DE NAVIDAD 3% ; MERCERIA, DECORACION Y ARTESANIAS 5.3% Y ROPA DE BEBES 1.6%  
POR LA NATURALEZA DE SU ACTIVIDAD, ES EVIDENTE QUE LA SOLICITANTE ES UNA EMPRESA CICLICA EN SU OPERACION, REALIZANDO DURANTE LOS MESES DE OCTUBRE A ENERO EL 75% DE SUS VENTAS TOTALES. PARA LOGRAR SUS OBJETIVOS CUENTA CON UNA FUERZA LABORAL DE 490 EMPLEADOS, MISMAS QUE SE INCREMENTAN HASTA EN 1,000 EN LA TEMPORADA NAVIDEÑA, DISTRIBUIDOS EN SUS 32 TIENDAS

UNO DE SUS PLANES ESTRATEGICOS DE MERCADO ES EL DE EMITIR "REFUGIO VALES" Y EL APARTADO DE MERCANCIAS CON UN PORCENTAJE MINIMO, EL CUAL LE GARANTIZA LAS VENTAS EN LOS MESES MAS IMPORTANTES QUE SON

ABRIL - DIA DEL NIÑO ; JULIO Y AGOSTO - REFUGIO VENTA ; OCTUBRE - VENTA DE ANIVERSARIO ; Y NOVIEMBRE, DICIEMBRE Y ENERO - TEMPORADA NAVIDEÑA Y REYES, PROMOVRIENDO SUS PRODUCTOS MEDIANTE MEDIOS COMO SON LA TELEVISION, RADIO Y PRENSA

## GRUPO FINANCIERO INTERMEX

Pag. 14

AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL

BANCA INTERMEX, S.A.

NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.

### ANALISIS CUALITATIVO Y CUANTITATIVO

LOS FACTORES EXTERNOS QUE LE HAN AFECTADO, ES LA COMPETENCIA DESLEAL DE LA ECONOMIA INFORMAL Y LA RECESION QUE VI-  
VE EL PAIS. LOS CUALES HA CONTRARESTADO DENTRO DE SUS POSIBILIDADES CON UN EFICIENTE PRESUPUESTO DE VENTAS QUE LE  
HA PERMITIDO CONSERVAR SU LUGAR EN EL MERCADO, MISMO QUE ES EL SIGUIENTE:

AURRERA	25%
CIA MERCANTIL ULTRA	23%
GIGANTE	15%
JUGUETIBICI	10%
JUGUETRON	10%
COMERCIAL MEXICANA	13%
OTROS	4%
	<hr/>
	100%

### 11) CONCLUSIONES

EMPRESA CON AMPLIA EXPERIENCIA Y ARRAIGO EN EL MERCADO, LO QUE LE PERMITE PRONOSTICAR LAS TENDENCIAS DEL MISMO  
Y PLANIFICAR SUS POLITICAS DE VENTAS Y EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO.

AUNQUE SUS PRODUCTOS SON CICLICOS, HA DISEÑADO ESTRATEGIAS DE VENTAS QUE LE HAN PERMITIDO OBTENER INGRESOS EN  
EPOCAS BAJAS, COMO SON LOS "ULTRA VALES", "VENTAS DE ANIVERSARIO" Y SISTEMAS DE APARTADO.

A FIN DE MANTENER SU COMPETITIVIDAD EFECTUA SUS COMPRAS CON LA MAYOR OPORTUNIDAD POSIBLE, VISITANDO FERIAS Y  
EXPOSICIONES MUNDIALES LO CUAL LE PERMITE ADQUIRIR LINEAS DE MERCANCIA DE LA MEJOR CALIDAD EN EXCLUSIVA Y NEGOCIAR  
LOS MEJORES PRECIOS Y PLAZOS DE PAGO.

**ANALISIS CUALITATIVO Y CUANTITATIVO**

**ANALISIS CUANTITATIVO**

SE ANALIZAN ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS AL 31/12/91 Y 92 E INTERNOS AL 30/09/93 LOS CUALES ESTAN REEXPRESADOS ADOPTANDO LA METODOLOGIA CONTENIDA EN EL BOLETIN B-10, UTILIZANDO EL METODO DE I N P.C. EXCEPTO EN EL RUBRO DE MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS AL CUAL SE LE INCORPORO LOS VALORES DE UN AVALUO PRACTICADO POR PERITOS INDEPENDIENTES ASIMISMO SE ADOPTARON LAS PRACTICAS PRESCRITAS EN EL TERCER DOCUMENTO DE ADECUACIONES DE ESE BOLETIN Y, POR LO TANTO, LOS ESTADOS FINANCIEROS SE ACTUALIZARON EN TERMINOS DE PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA AL FINAL DEL ULTIMO EJERCICIO, CON EL PROPOSITO DE HACERLOS COMPARABLES ENTRE SI:

**1) VENTAS**

A SEPTIEMBRE DE 1993 LA EMPRESA PRESENTA UN DECREMENTO REAL EN VENTAS DEL 30%. DEBIDO A LA CICLICIDAD DE SUS ARTICULOS, OBSERVANDOSE QUE SU NIVEL DE VENTAS FUERTES SE LLEVA A CABO EN EL PERIODO DE OCTUBRE-ENERO EN EL EJERCICIO COMPLETO ANTERIOR OBTUVO UN INCREMENTO REAL DEL 4%, CON UN PROMEDIO MENSUAL DE \$38,007 M. EL MERCADO EN GENERAL SE ENCUENTRA RECESIVO LO QUE HA PROVOCADO UNA DISMINUCION EN LAS VENTAS DE LA EMPRESA CON LA INTENCION DE ELEVAR ESTAS ULTIMAS, DESDE 1991 ESTABLECIO LA POLITICA DE ABRIR NUEVAS SUCURSALES Y APLICAR REBAJAS Y DESCUENTOS, LO CUAL PROVOCO QUE SUS COSTOS Y GASTOS FLUCTUARAN A LA ALZA AL DARSE ESTOS RESULTADOS. LA DIRECCION DECIDIO CERRAR EN FORMA TEMPORAL 3 TIENDAS (HACIENDA, PERINORTE Y TOLLOCAN) Y OTORGAR DESCUENTOS POR PRONTO PAGO, LO QUE DIO COMO RESULTADO UNA DISMINUCION EN SUS COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS PARA 1993

**2) UTILIDADES**

LAS UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS A SEP. DE 1993 REPRESENTAN EL 0% DE SUS VENTAS, DEBIDO A QUE SUS COSTOS DEL 52% , GASTOS DEL 27% Y GASTOS FINANCIEROS DEL 11% ABSORBEN TOTALMENTE SUS INGRESOS. ES DE NOTARSE QUE DICHO GASTOS FINANCIEROS SON LOS MAS ALTOS DE LOS ULTIMOS 3 PERIODOS. POR OTRA PARTE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS SON ORIGINADOS POR LAS INVERSIONES QUE REALIZAN EN MESA DE DINERO DE BANCA INTERMEX Y EN FIDCOMER CON LOS EXCEDENTES DE TESORERIA QUE LLEGAN A TENER Y QUE POSTERIORMENTE APLICAN AL PAGO DE PROVEEDORES. LOS COSTOS Y PRINCIPALMENTE LOS GASTOS DE OPERACION EN EL EJERCICIO 92, POR LA APERTURA DE SUCURSALES ORIGINO PARTE DE LA PERDIDA DE DICHO EJERCICIO.

**3) LIQUIDEZ**

LA LIQUIDEZ INMEDIATA DE LA EMPRESA SE MUESTRA BAJA PARA AFRONTAR PASIVOS A CORTO PLAZO, DEBIDO A QUE TIENE QUE MANTENER UN NIVEL DE INVENTARIOS ALTO DE ACUERDO A SU GIRO

	DIC 91	DIC 92	SEP.93
INMEDIATOS	0.41	0.32	0.25
MEDIATOS	1.09	1.02	1.11

SUS OPERACIONES LAS REALIZA DE CONTADO, EXISTIENDO EN OCASIONES ALGUNOS CUENTES A LOS QUE LES CONCEDE CREDITO A 90 DIAS. SUS INVENTARIOS SIGNIFICAN UN 77% CON ROTACION DE 419 DIAS DEBIDO AL GIRO Y CICLICIDAD DE ESTE TIPO DE EMPRESAS.

**4) INVERSION EN ACTIVOS FIJOS**

SUS ACTIVOS FIJOS HAN SIDO ADQUIRIDOS TANTO CON RECURSOS PROPIOS COMO POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO, CON UN CONTRATO VIGENTE A LA FECHA CON ARRENDADORA FINANCIERA QUADRUM, S.A. C.V. HASTA EL 15/OCT/99. DICHO ACTIVO ARRENDADO SIGNIFICA EL 41% DE ESTE RENGLON EN FORMA HISTORICA. A SEPTIEMBRE DE 1993 LA ACTUALIZACION NETA DE ACTIVO FIJO ASCIENDE A \$511'499 M

## GRUPO FINANCIERO INTERMEX

Pag. 18

AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL

BANCA INTERMEX, S.A.

NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.

### ANALISIS CUALITATIVO Y CUANTITATIVO

#### 5) APALANCAMIENTO

SU PASIVO TOTAL ESTA CONFORMADO POR CREDITOS BANCARIOS A CORTO PLAZO EN UN 31% (BANCOMER 46%, BANCRECER 29%, SERFIN 24%, CONFIA 1% PRESTAMOS DIRECTOS). A LARGO PLAZO EN UN 10% (BANAMEX) CON GARANTIA DE INMUEBLES PROPIEDAD DE SU FILIAL ALIANZA ORGANIZACION S.A. DE C.V., PROVEEDORES EN UN 28%, DOCUMENTOS POR PAGAR EN UN 21% (AURIMAT N\$4'584 M., CIA JUQUETERA N\$4 913 M., PRINCEL N\$901 M., HASBRO N\$678, PROD. METALICOS BRUGUERMEX N\$441 M. Y OTROS 12 POR N\$1 437 M.) Y ARRENDAMIENTO FINANCIERO A LARGO PLAZO EN UN 8% (ARRENDADORA FINANCIERA QUADRUM, ADQUIRIENDO MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA Y TIENDAS Y EQUIPO DE COMPUTO), GENERANDO INTERESES QUE AFECTAN EN SUS RESULTADOS EN UN 11%. SU ULTIMO NIVEL DE APALANCAMIENTO ES DE 4.01 A 1.

#### 6) CAPITAL CONTABLE

EL CAPITAL CONTABLE DE LA SOCIEDAD ESTA CONSTITUIDO POR UN CAPITAL SOCIAL HISTORICO DE N\$2,857 M. (FIJO N\$8 M. Y VARIABLE N\$2,849 M.) Y PARTIDAS TALES COMO LA SUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION DE CAPITAL N\$4,334 Y LA PROPIA ACTUALIZACION DEL MISMO N\$9 525 M., ASI COMO PERDIDAS ACUMULADAS POR N\$1,689 M.

#### 7) FLUJO DE FONDOS

NO OBSTANTE EL FINANCIAMIENTO RECIBIDO DE PROVEEDORES Y LAS UTILIDADES GENERADAS A SEP/93, SU CAPACIDAD DE PAGO RESULTO NEGATIVA EN N\$2,189 M. PRODUCTO DE LA LIQUIDACION DE DOCUMENTOS POR PAGAR Y ADQUISICION DE INVENTARIOS. AUNQUE TRATO DE SUBSANARLA VIA FUENTES NO OPERATIVAS (PRESTAMOS BANCARIOS), SUS ACTIVOS LIQUIDOS REGISTRARON UN DECREMENTO DE N\$4,083 M.

#### 9) FORTALEZAS Y DEBILIDADES

- LIQUIDEZ ACORDE A SU GIRO
- RESPALDO DE ACTIVOS FIJOS
- RESPALDO DE AVALES
- EMPRESA CICLICA CON VENTAS CRECIENTES AL FINAL DE CADA EJERCICIO

- APALANCAMIENTO FINANCIERO ALTO
- INSUFICIENCIA EN UTILIDADES
- SIN RESPALDO DE CAPITAL CONTABLE
- CAPACIDAD DE PAGO NEGATIVA

## GRUPO FINANCIERO INTERMEX

Pag. 17

AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL

BANCA INTERMEX, S.A.

NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.

### CONDICIONES DE HACER Y NO HACER

#### CONDICIONES DE HACER:

- ENTREGAR INFORMACION FINANCIERA REEXPRESADA, POR LO MENOS CADA TRES MESES
- DISMINUIR SU RAZON DE APALANCAMIENTO A UNA PROPORCION MENOR A 0.80 A 1
- MANTENER LOS SEGUROS REQUERIDOS POR SU ACTIVIDAD, VIGENTES
- PERMITIR LA VIGILANCIA DEL EJERCIMIENTO DEL CREDITO.

#### CONDICIONES DE NO HACER:

- NO MODIFICAR SU ESTRUCTURA ACCIONARIA.
- NO DISMINUIR SU CAPITAL CONTABLE.
- NO DECRETAR DIVIDENDOS.
- NO DISMINUIR NI GRAVAR SUS ACTIVOS FIJOS
- NO CONTRAER PASIVOS BANCARIOS

**GRUPO FINANCIERO INTERMEX**

Pag. 18

AREA DE NEGOCIO: BANCA COMERCIAL

BANCA INTERMEX, S.A.

NOMBRE: COMPAÑIA MERCANTIL ULTRA, S.A. DE C.V.

**RELACIONES ANALITICAS**

<b>DEUDORES DIVERSOS</b>		<b>MILES NS</b>	<b>ACREEDORES DIVERSOS</b>	
AMERICAN KITCHEN		351	SUELDOS POR PAGAR	120
GARIZURIETA CESAR		200	CAJA DE AHORROS	80
LINCON ASOC		<u>203</u>	CREDITOS INFONAVIT	49
		754	VARIOS	<u>21</u>
				270
<b>FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS</b>			<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>	
LOPEZ PEREZ LUIS G.		220	BANCOMER, S A	8,710
LOPEZ PEREZ LUIS E.		180	BANCRESER, S A	<u>5,608</u>
ALARCON HDEZ LUIS		150		14,318
FDEZ GUZMAN CECILIA		185		
GOMEZ RASSO LUIS		15		
RODRIGUEZ CRUZ JUAN		<u>8</u>		
		738		
<b>CUENTAS POR COBRAR FILIALES</b>			<b>DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	
ALIANZA ORGANIZACION S A DE C V.		2,500	BANDIA, S A	5,200
GRUPO RIOS, S A DE C V.		1,900	BIMSTEIN, SA	3,500
CIA. JUEGUETERA, S A DE C V.		950	AURIMAT, S A DE C V.	3,450
AUTO DE MEXICO, S A DE C V.		880	HASBRO DE MEXICO, S A DE C V.	<u>706</u>
ORGANIZACION HE-YD, S A DE C V.		<u>248</u>		12,856
		6,278		
<b>DEPOSITOS EN GARANTIA</b>			<b>ARRENDAMIENTO</b>	
EDIFICIO ANAHUAC, S A DE C V.		200	BANCOMER, S A.	344
PROMOCION URBANA, S A DE C V.		180		
INMOBILIARIA CYA SA CV		150		
VARIOS		<u>49</u>		
		579		
<b>PROVEEDORES</b>			<b>DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO</b>	
AURIMAT, S A DE C V.		8,800	ARRENDADORA QUADRUN, S A	4,562
CEITO, S A DE C V.		5,750	BANAMEX, S A	<u>6,000</u>
MATTEL, S A DE C V.		3,400		10,562
HASBRO DE MEXICO, S A DE C V.		800		
VARIOS		<u>448</u>		
		17,198		

## CONCLUSIONES

*La necesidad que tiene nuestro país de modernizar todos sus sectores productivos, con el fin de poder competir en la economía mundial, es motivo de gran preocupación, pues para llevar al cabo esta modernización se requiere de la participación de los sectores productivos, aportar recursos financieros y compartir el riesgo que trae consigo esta acción.*

*Resalta el aspecto de aportación o asignación de recursos; sobre éstos recursos por ser escasos debe ejercerse mayor control, por tal motivo es conveniente cuidar se canalicen hacia quienes garanticen su devolución.*

*Las operaciones que realizan las instituciones de crédito y en especial la de otorgar préstamos, previamente requiere el seguir una metodología, la cual se describió en este trabajo, que conjuntamente con la capacidad y los conocimientos técnicos y de negocios, el profesionalismo y la independencia mental de quien realiza el estudio de los sujetos de crédito, permita asegurar que los recursos captados por la Banca sean colocados con el fin de promover el desarrollo económico y social de todos los sectores productivos y regiones del país, así como asegurarse de que también serán recuperados oportunamente, sin perder de vista el "beneficio" mutuo, es decir, proveer de liquidez a quien lo necesita y obtener el rendimiento correspondiente.*

*Después de la reprivatización de la Banca en México, la competencia entre las instituciones de crédito ha puesto a prueba la habilidad de todo el personal involucrado en la colocación de recursos; se busca ser cada día más efectivos, con el fin de ofrecer a los posibles sujetos de crédito las mejores tasas en la forma más oportuna posible.*

*Esta efectividad, donde se conjugan la eficiencia y la eficacia, sólo se logrará a través de la realización de estudios adecuados de crédito (análisis) y mediante la insistencia hacia los organismos facultados para que no otorguen crédito a grupos privilegiados, en forma arbitraria e interesada, pues debemos tomar experiencia de la historia y evitar que se vuelvan a dar las situaciones que propiciaron una de las mayores crisis por las que atravesó nuestro país y dio origen a la nacionalización de la Banca.*

## BIBLIOGRAFIA

- *Administración Financiera.*  
Robert W. Johnson  
CECSA
- *La función financiera en la Empresa.*  
L.A., C.P. Ricardo Mora Montes  
Nueva Editorial Interamericana, S.A. de C.V.
- *La Nacionalización de la Banca.*  
Alfonso Aguilar M., Fernando Carmona, Arturo Guillén  
Editorial Nuestro Tiempo.
- *Introducción a la Actividad Bancaria.*  
Pedro Farias García, José D. Pérez Murillo.  
Impresos, Ediciones y Papelería Géminis, S. A.
- *Sistema Bancario Mexicano y su evolución hacia la Banca Múltiple.*  
Pedro Farias García, José D. Pérez Murillo.  
Impresos, Ediciones y Papelería Géminis, S.A:
- *El Análisis de los Estados Financieros.*  
C.P. Roberto Macías.  
ECASA
- *Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados*  
IMCP
- *Análisis e Interpretación de Estados Financieros.*  
C.P. César Calvo Langarica.  
PAC
- *El Punto Neutro.*  
*Introducción a la planeación de utilidades y en la toma de decisiones.*  
C.P. Enrique Espinoza. S.  
ECASA

- *Administración del efectivo. Métodos y modelos.*  
Yair E. Orgler.  
ECASA
- *La partida doble. Introducción a la estructura de la Contabilidad.*  
Oropeza Martínez.  
ECASA
- *El Proceso Contable. 1º y 2º Nivel.*  
Elizondo López  
ECASA
- *Inflación y Descapitalización.*  
Hernandez de la Portilla.  
ECASA
- *Cómo aprender economía. Conceptos Básicos.*  
Santiago Sorilla Arena  
LIMUSA
- *Financiación básica de los negocios. Tomos 1 y 2.*  
Person Hunt, Charles M. Williams.  
Unión Tipográfica Editorial.