



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTONOMA DE MEXICO
FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN



40
2y

ANALISIS BANCARIO PARA LA TOMA DE
DESICION DEL OTORGAMIENTO DEL CREDITO
DE HABILITACION O AVIO

T E S I S
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE :
LICENCIADO EN ADMINISTRACION

PRESENTAN :

GREGORIO JESUS MONTOYA DIAZ

Y

MARIO ADOLFO MORENO BENITEZ

ASESOR : L. C. FRANCISCO ALCANTARA SALINAS

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX. 1996

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

**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 esta 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
UNIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN ESCOLAR
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. 20 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS TITULADA:
"Análisis Bancario para la Toma de Decisión del Otorgamiento del Crédito de
Habilitación o Avío.

que presenta el pasante Gregorio Jesús Montoya Díaz
con número de cuenta: 0256737-2 para obtener el TÍTULO de
Licenciado en Administración.

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 ESPÍRITU"
Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 7 de Marzo de 1996

PRESIDENTE	<u>C.P. Jorge López Marín</u>
VOCAL	<u>L.C. Pedro Checo Chávez</u>
SECRETARIO	<u>L.C. Francisco Alcántara Selinas</u>
PRIMER SUPLENTE	<u>L.C. Mario López</u>
SEGUNDO SUPLENTE	<u>L.C. Juan Manuel Cano Guarneros</u>



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA II
MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JAIME KELLER TORRES
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLAN
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 Bancario para la Toma de Decisión del Organismo del Crédito de
Habilitación o Avío".

que presenta el pasante Mario Adolfo Moreno Benítez
con número de cuenta: 8256496-5 para obtener el TITULO de:
Licenciado en Administración.

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXAMEN 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 7 de Marzo de 1996

PRESIDENTE	<u>C.P. Jorge López Marín</u>	
VOCAL	<u>L.C. Pedro Checa Chávez</u>	
SECRETARIO	<u>L.C. Francisco Alcántara Salinas</u>	
PRIMER SUPLENTE	<u>L.C. Mario López</u>	
SEGUNDO SUPLENTE	<u>L.C. Juan Manuel Cano Guarneros</u>	

A Dios:

A aquel ser que nos dio la entereza, fortaleza y salud física y espiritual, para poder realizar el sueño que como estudiantes aspiramos, como es el terminar nuestra carrera universitaria.

A la U.N.A.M.:

Agradecemos el habernos dado la oportunidad de ingresar a sus aulas, el permitimos extraer de éstas la cultura y el conocimiento que hoy reflejamos en nuestro quehacer diario.
Por haber tenido la solidez de gobiernos por un camino sano y de buenas costumbres, el cual reflejamos hoy en nuestras familias.
Por permitimos llevar en alto su nombre, y así poder llamarnos con orgullo Universitarios.

A la Comunidad Universitaria:

Por habernos acogido en su seno y permitimos integrarnos al ámbito universitario, el cual nos ha dado el espíritu de desarrollo y crecimiento que hoy nos impulsa y fortalece motivándonos a continuar adelante con esmero y ánimos renovados.

A los Maestros:

Que nos proporcionaron sus conocimientos, sus experiencias y su amistad en nuestra formación académica, lo que nos ha brindado un apoyo invaluable en el desempeño de nuestras actividades laborales, permitiéndonos consolidarnos como verdaderos profesionistas.

A los Maestros Shudales:

Por haber comprendido nuestro sentir en el desarrollo de la presente tesis, por brindarnos su confianza en la aceptación de la misma y orientarnos a la culminación de nuestro anhelo máximo de una etapa en nuestra vida profesional.

A nuestro Asesor de Tesis:

Por aquella persona que ante todo nos brindo su amistad y confianza, motivándonos en cada sesión a continuar; orientándonos con sus experiencias y conocimientos.

Por las innumerables horas de trabajo en atención a nuestra propuesta.
Por los consejos que nos proporciono y principalmente por su entusiasmo que nos transmitió en la culminación de nuestra tesis.

Esperando continuar y fomentar nuestra relación tanto personal como familiar.

A mis Padres.

Porque con sus caricias y consejos incondicionales que permanentemente me brindaron en aquellos momentos que más los necesité, siempre hubo una palabra de aliento que me ayudo a realizar nuevos esfuerzos para continuar y lograr lo que hoy en día soy. Por esta razón siempre y toda la vida se los agradeceré con todo mi cariño y admiración.

A mi Esposa:

A ti Mela te dedico estas líneas por todas aquellas noches de insomnio y desvelo de las cuales padeciste esperando a que regresara a la casa a altas horas de la noche en la elaboración de ésta tesis, por el apoyo que siempre mantuviste dándome alientos para la culminación de un paso importante en mi vida.

**A mis Hijos:
Marlo y Alejandro.**

Quisiera decirles que son unas personitas a las que no podía escribirles o plasmar con letras el inmenso amor que les tengo, ya que a su llegada, a su mamá como a mí nos transmitieron una energía para seguir superándonos día con día, por tal motivo les dedico este trabajo con el gran cariño que les tengo y les tendré por toda la vida, porque siempre los considerare mis pequesitos.

**A mi Hermano:
Juan Carlos.**

Por todos y cada uno de los momentos y experiencias que vivimos y compartimos juntos como hermanos y amigos, quisiera comentarte que fuiste una parte importante en el comienzo de la elaboración de este trabajo, ya que fue por un compromiso que realizamos entre tú y yo.

**A mis Hermanas:
Martha y Amy.**

Quisiera de esta manera agradecerles de una u otra forma a cada una de ustedes, el apoyo que me brindaron para poder llegar a este momento que es tan esperado en mi etapa como estudiante.

TITULO

ANALISIS BANCARIO PARA LA TOMA DE DECISION DEL OTORGAMIENTO DEL CREDITO DE HABILITACION O AVIO

INDICE

INTRODUCCION.	1
PARTE I : ANTECEDENTES GENERALES	
CAPITULO 1	
LA EVOLUCION HISTORICA DE LA BANCA EN MEXICO	
1.1 PERIODO PREHISPANICO	3
1.2 PERIODO COLONIAL	4
1.3 PERIODO INDEPENDIENTE	7
1.4 AÑOS RECIENTES	12

PARTE II: MARCO TEORICO

CAPITULO 2 TIPOS DE ANALISIS

2.1 ANALISIS CUALITATIVO	32
2.2 ANALISIS POR TENDENCIAS	44
2.3 ANALISIS PORCENTUAL	47
2.4 ANALISIS POR RAZONES FINANCIERAS	50

CAPITULO 3 CLASIFICACION DE LOS CREDITOS MAS COMUNES ENFOCADOS A LAS EMPRESAS

3.1 CREDITOS A CORTO PLAZO.	
• DESCUENTOS DE DOCUMENTOS	59
• PRESTAMO QUIROGRAFARIO	59
• PRESTAMO CON COLATERAL	60
• PRESTAMO PRENDARIO	61
• APERTURA DE CREDITO SIMPLE	62
• REMESAS	64
• DOCUMENTOS DE COBRO INMEDIATO	66

3.2 CREDITOS A LARGO PLAZO

- HABILITACION O AVIO 68
- CREDITO REFACCIONARIO 70
- APERTURA DE CREDITO CON GARANTIA HIPOTECARIA 73
- CREDITO HIPOTECARIO INDUSTRIAL 74

CAPITULO 4 CREDITO DE HABILITACION O AVIO

- CARACTERISTICAS GENERALES 77
- SUJETO Y DESTINO DEL CREDITO 79
- FORMA DE INSTRUMENTARSE 82
- GARANTIAS 83
- INTERESES Y COMISIONES 85

PARTE III: ESTUDIO DE CREDITO

CAPITULO 5 CASO PRACTICO

- 5.1 DOCUMENTACION NECESARIA PARA EL ANALISIS 89
- 5.2 INTERPRETACION Y ANALISIS DE LA INFORMACION 122

5.3 EMISION DE RESOLUCIONES	147
5.4 CUADRO DE AMORTIZACION	149
CONCLUSION	150
BIBLIOGRAFIA	153

INTRODUCCIÓN

Debido a la situación económica que viven las empresas actualmente en nuestro país se vuelve de suma importancia tanto para el administrador como para el analista bancario el conocer las técnicas de análisis para el otorgamiento de créditos.

En este trabajo pensamos exponer en forma general los créditos mas comunes que puede requerir una empresa y resaltando a través de un caso practico el análisis financiero efectuado para decidir el otorgamiento de un préstamo de habilitación o avió, mediante las técnicas adquiridas en nuestra preparación académica como son:

- El método de tendencias o comparativo.
- Análisis porcentual.
- Razones financieras.

Todos ellos combinados para poder determinar la situación financiera de cada empresa.

El analista bancario debe determinar el tipo de crédito apropiado a otorgar considerando

Factores como: destino, fuente de pago, plazo y garantía.

Cabe mencionar que el resultado del caso practico utilizado en este trabajo es especifico de la empresa analizada por lo que no se deberá de tomar como parametro para el análisis de otras empresas u otros créditos.

CAPITULO 1 LA EVOLUCION HISTORICA DE LA BANCA EN MEXICO

En este capitulo se muestra el desarrollo que ha tenido la banca en México a través de los años, siendo que para un mayor entendimiento hemos seguido la clasificación de los teóricos Eduardo Villegas H. y Rosa Ma. Ortega O. en su libro titulado "EL NUEVO SISTEMA FINANCIERO MEXICANO" en su Capítulo I, de la siguiente manera:

- 1.1) PERIODO PREHISPANICO
- 1.2) PERIODO COLONIAL
- 1.3) PERIODO INDEPENDIENTE
- 1.4) AÑOS RECIENTES

1.1) PERIODO PREHISPANICO.

Los datos mas antiguos que se conocen de operaciones parten de la época de los Aztecas, siendo el intercambio de mercancías denominado trueque.

Utilizado principalmente por los mercaderes y artesanos, y otra forma de pago en esa época era el trabajo agrícola.

Las mercancías que se generalizaron como medio de intercambio, era el cacao con poco valor, las mantas con un valor mas elevado y el oro en polvo con mucho más valor.

Dentro de las normas del comercio era realizar las transacciones únicamente en los días de mercado que generalmente eran cinco días a la semana exceptuando el mercado de Tlaltelolco que permanecía abierto todos los días.

De este periodo heredamos el papel rector de la Economía que ejercía fuertemente el Estado ya que controlaba la tierra, trabajo, proceso productivo y distribución de la riqueza.

1.2) PERIODO COLONIAL

El período colonial está caracterizado por tres épocas, teniendo su origen el actual sistema financiero en la tercera época.

La primera época de la euforia se caracterizó por el reparto del botín, el saqueo de América, como ejemplo, de esto el reparto que hicieron los conquistadores de las encomiendas y la acumulación de riqueza que lograron, distribuyéndose así mismos los cargos públicos. en esta época se practico el esclavismo de los indígenas.

La segunda época fue la de la depresión en Europa, en este periodo el gobierno Virreinal adquiere mucha fuerza, se corrompe con la venta forzosa de cargos públicos y no rinde cuentas al gobierno español.

Tanto la fuerza económica y política descansa fundamentalmente en la Iglesia, actuando como prestamista; a manera de ejemplo con la aplicación de la Real Cédula sobre enajenación de bienes y cobro de capitales siendo de este modo la mayor prestamista, mientras tenía cinco millones de pesos en bienes, contaba con deudores por mas de cuarenta y cinco millones de pesos, efectuando prestamos hipotecarios y de avío, cobrando intereses. Fundamentalmente la otra fuente de financiamiento oficial sobre todo a los mineros la constituían los comerciantes.

La tercera etapa y primordial para el sistema financiero mexicano es aquella en la que los Borbones fortalecen el control político y económico en la Nueva España, con la finalidad de beneficiar a la Corona Española, provocando una disminución del poder tanto de la iglesia como de los comerciantes.

Dentro de este contexto de fortalecimiento del sistema de control y crecimiento de la colonia del Gobierno Español, se vio en la necesidad de crear instituciones de crédito para sustituir a la iglesia y restarle importancia a los comerciantes.

La primer institución de crédito prendaria creada fue el MONTE DE PIEDAD DE ANIMAS (Antecesor del Nacional Monte de Piedad), fundada por Pedro Romero de Terreros a través de la Real Cédula del 2 de junio de 1794. A partir de 1879 y hasta 1887 operó como institución de emisión.

En 1782 se fundó el Banco Nacional de San Carlos ramificación del mismo en España creado por Carlos III rey Borbón. Este banco fue destinado a fomentar el comercio en general y de la

Metrópolis (España) en particular su vida fue efímera. En este período se fomentó principalmente la minería creándose el banco de avío de minas en 1874, primer banco en fomentar esta actividad en América.

1.3) PERIODO INDEPENDIENTE.

Del período colonial se heredaron la Casa de Moneda y el Nacional Monte de Piedad con nula importancia. No fue sino hasta 1830 por iniciativa de Lucas Alamán, que se estableció el Banco de Avío, mediante la ley del congreso de 1830. Este fue un banco de promoción industrial pudiendo (por circular del 5 de enero de 1831) promover industrias para su cuenta. Posteriormente, mediante la ley del 17 de enero de 1837 se creó el Banco de Amortización de la Moneda de Cobre, para retirar de la circulación las monedas de cobre que eran excesivas y se presentaban o falsificaban, dejando únicamente en circulación monedas de oro y plata. El 6 de diciembre de 1841 mediante decreto, cesó sus operaciones este banco y en 1842 el Banco de Avío.

En 1849 antes de la intervención francesa se crea la Caja de Ahorros del Nacional Monte de Piedad.

Es durante el Imperio de Maximiliano que se creó la primera institución de banca comercial en el año de 1864 siendo el Banco de Londres, México y Sudamérica. Esta institución de capital inglés, sucursal del London Bank of México and South America Limited. Siendo sus funciones:

- Recibir depósitos
- Otorgar créditos
- Emitir billetes
- Proporcionar servicios a los negociantes que se dedicaban al comercio exterior

En 1875 Francisco Mc Manus fundó el Banco de Santa Eulalia en Chihuahua, banco que podía emitir billetes. En marzo de 1878 se creó el Banco Mexicano también emisor de billetes, lo anterior sirve para señalar que no existía control sobre la creación de bancos ni sobre la emisión de billetes.

El 23 de agosto de 1881 el Gobierno Federal y Eduardo Noetzlin representante del Banco Franco-Egipcio celebraron el contrato del que surgiera el Banco Nacional Mexicano, al cual se le dio mayor apoyo por parte del gobierno convirtiéndose en una especie de cajero oficial prestando sus servicios en el interior del país y en el extranjero, manejando la cuenta de la Tesorería.

En febrero de 1882 se fundó el Banco Mercantil Agrícola e Hipotecario y al igual que los anteriores estaba autorizado para emitir billetes. También en ese mismo año se creó el Banco Mercantil Mexicano y el Banco Hipotecario Mexicano concebido como su nombre lo indica para otorgar créditos hipotecarios.

El 12 de junio de 1883 Francisco Suárez constituyó el Banco de Empleados cuyo capital sería aportado por empleados públicos para otorgarles a ellos mismos los créditos, también tuvo autorización para la emisión de billetes.

El año de 1884 revistió importancia ya que durante este año varios bancos tuvieron que suspender sus pagos y se vieron los problemas de tener tantos emisores de billetes, dando origen a una legislación correctiva (Código de Comercio de 1884). Es entonces cuando al Banco Nacional Mexicano se les dan las atribuciones del Banco Central. En ese mismo año el 15 de mayo se otorga concesión para el establecimiento del Banco Nacional de México (Banamex), nacido de la fusión del Banco Nacional Mexicano y Banco Mercantil Agrícola e Hipotecario.

Con el Código de Comercio de 1884 ningún banco o persona extranjera podría emitir billetes, se requeriría concesión de las autoridades y todas las instituciones tenían un plazo de seis meses para regularizar su situación. El Banco de Londres México y Sudamérica se mexicanizó mediante la adquisición del Banco de Empleados, los otros bancos obtuvieron concesiones especiales hasta el 15 de septiembre de 1889 fecha en que se promulgó el actual código de comercio y que señalaba que las instituciones de crédito se registrarían por una ley especial, que requerían autorización de la Secretaría de Hacienda y contrato aprobado por

el Congreso de la Unión, dado que no existía ninguna ley especial. Surgió de nuevo la anarquía y se crearon bancos en casi todo el territorio nacional, hasta el 19 de marzo de 1897 fecha en que se expidió la Ley General de Instituciones de Crédito, esta ley impuso limitaciones a los bancos en cuanto a reservas, facultades para emitir billetes y la apertura de sucursales, además, cabe mencionar, la clasificación que hacía de las instituciones de crédito, que a continuación se detallan:

- Bancos de Emisión (Comerciales)
- Bancos Hipotecarios (Créditos a largo plazo)
- Bancos Refaccionarios (Créditos a mediano plazo para la agricultura ganadería e industria manufacturera)
- Almacenes generales de deposito.

El 12 de octubre de 1898 se concesiono al Banco Refaccionario Mexicano para canjear los billetes de los bancos de los estados y posteriormente este mismo cambio su nombre por el Banco Central Mexicano que funcionaba como cámara de compensación.

Las concesiones para funcionar como instituciones de crédito desde la promulgación de la ley hasta 1903 fueron 24.

A final del periodo del Presidente Porfirio Díaz existían 24 bancos de emisión 5 refaccionarios y una bolsa de valores. Con la inestabilidad económica y política existente debido a la revolución los bancos restringieron el crédito; la excesiva emisión de papel moneda dio impulso al atesoramiento y exportación de oro y plata, lo que ocasionó que el público retirara sus depósitos ante lo cual varios bancos quebraron. Victoriano Huerta ante esta situación el 5 de octubre de 1913 decretó la inconvertibilidad de billetes de banco y posteriormente el 20 de diciembre del mismo año la suspensión de pagos.

1.4) AÑOS RECIENTES.

En base al decreto del 19 de septiembre de 1915 se comenzó a formular el proyecto del banco único de emisión que funcionaría con un fondo metálico de \$100 millones (25% aportado por el Gobierno)

En 1920 existían 25 bancos de Emisión, 3 Hipotecarios y 7 Refaccionarios.

En 1925 siendo Secretario de Hacienda Alberto Pani y Subsecretario Manuel Gómez Marin, y otros miembros importantes de la comisión elaboradora como Elías de Lima y Fernando de la Fuente, se promulga la ley general de instituciones de crédito y establecimientos bancarios y los estatutos de la ley del Banco de México siendo inaugurado este el 1º de septiembre a las diez horas por el Presidente Plutarco Elías Calles.

En 1926 se fundó el Banco Nacional de Crédito Agrícola y en 1928 se creó la Asociación de Banqueros de México A.C. y la Comisión Nacional Bancaria (que fue después la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros).

En 1931 se cambió la Ley Orgánica del Banco de México para que ya efectivamente este funcionara como único banco de emisión de billetes y controlara el circulante, y al emitir la ley monetaria del 2

de junio de 1931 que desmonetizaba el oro aún cuando se utilizaría para liquidar las cuentas internacionales, dejando el peso de plata como unidad básica del sistema. La Ley Orgánica del Banco de México le dio vida a éste, asocio los bancos en si mismo y permitió que empezara a funcionar como banco central.

En el año de 1932 se promulgó la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito que buscaba prácticas e instrumentos de crédito convenientes así como una mayor utilización de los mismos en vez de dinero.

En 1933 se crea el Banco Nacional Hipotecario Urbano y de Obras Publicas. Fue durante el régimen de Lázaro Cárdenas caracterizado por vigorosos programas agrícolas, de obras públicas y en general de crecimiento económico a largo plazo que se crearon los siguientes bancos nacionales:

- Nacional Financiera en 1934
- Banco Nacional de Crédito Ejidal en 1935
- Banco Nacional de Comercio Exterior en 1937

De estos destacó el papel fundamental de Nacional Financiera S.A., principal banco de fomento en México.

Entre 1937 y 1976 el gobierno se vio en la necesidad de crear varias Instituciones y Organizaciones Auxiliares Nacionales de Crédito que eran aquellas constituidas por el Gobierno Federal en las cuales deberían mantener cuando menos el 5% del capital social , y que fueron creadas para atender necesidades de crédito de sectores indispensables a la economía nacional y que la banca privada no las atendía, siendo las siguientes :

- Nacional Financiera
- Banco Nacional de Comercio Exterior
- Banco Nacional de Crédito Agrícola (*)
- Banco Nacional de Crédito Ejidal (*)
- Banco Nacional de Comercio Agropecuario (*)
- Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (**)
- Banco Nacional de Fomento Cooperativo
- Financiera Nacional Azucarera
- Banco Nacional Monte de Piedad

- Banco del Pequeño Comercio del D.F.
- Patronato del Ahorro Nacional
- Banco Nacional Cinematográfico
- Banco Nacional del Ejercito y la Armada
- Banco Nacional Urbano (**)

(*) Se fusionaron en Banco Nacional de Crédito Rural, en 1975

(**) En 1974 Formaron el Grupo Financiero BANOBRAS junto con el Banco del Pequeño Comercio.

Las organizaciones nacionales auxiliares privadas de crédito, eran aquellas que mediante concesión del gobierno federal otorgada a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Publico con opinión de la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros y del Banco de México, se dedicaban a uno o mas de los siguientes grupos de operaciones.

En el caso de Instituciones Nacionales de Crédito:

- Banca de Depósito (bancos de depósito)
- Banca de Ahorro (bancos de ahorro)

- Operaciones Financieras (sociedades financieras)
- Crédito Hipotecario (sociedades de crédito hipotecario)
- Operaciones de Capitalización (bancos capitalizadores)
- Operaciones Fiduciarias (sociedades fiduciarias)

En el caso de Organizaciones Privadas Auxiliares de Crédito:

- Almacenes Generales de Depósito
- Cámaras de Compensación
- Bolsa de Valores
- Uniones de Crédito

Aunque originalmente se penso en especializar la actividad bancaria, legalmente de hecho existían poderosos financieros que orillaban a pensar en la banca múltiple. Como creemos que la banca múltiple será reglamentada en la Ley Mexicana quizá las instituciones de crédito que actualmente no pertenecen a ningún grupo financiero sean fucionadas por alguno de estos, o bien, que se agrupen entre sí; situación que ocurrió del año 1976 al 31 de agosto de 1982

El 18 de marzo de 1976, se publican en el Diario Oficial las reglas de la Banca Múltiple, entendiéndose como la sociedad que tiene concesión del Gobierno Federal para realizar operaciones de Banca de Deposito, Financiera e Hipotecaria, para recalcarlo debe hacerse mención al hecho de que en 1975 existían 243 instituciones bancarias. Al 31 de diciembre de 1981 existían 36 Multibancos, de los cuales los activos BANCOMER Y BANAMEX sumaban el 42.19% del total, si se consideraban los activos del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Banca Serfín, Banco Mexicano Somex, Multibanco Comermex entre estas seis instituciones tenían el 76.26% del total de los activos. Por lo que se podía hablar de la concentración de capital financiero.

El año de 1977 fue de primordial importancia para la banca, ya que se convirtieron en Instituciones de Banca Múltiple los siguientes bancos:

- Multibanco Comermex S.A.
- Bancomer S.A.

- Unibanco S.A.
- Banca Promex S.A.
- Banco Nacional de México S.A.
- Banco Metropolitano S.A.
- Banco Internacional S.A.
- Banco Occidental de México
- Banco del Atlántico S.A.
- Banco Mercantil de Monterrey S.A.
- Actibanco de Guadalajara S.A.
- Banca Serfin S.A.
- Bancreser S.A.

De 93 Instituciones de Crédito se convirtieron en 14 de banca múltiple, cabe hacer mención que de esos 93, 35 correspondían a Bancomer S.A.

En el año de 1979 continuaron las fusiones bancarias siendo en esta ocasión 19 Instituciones de Crédito, en 6 de Banca Múltiple que fueron.

- Banco del Noroeste S.A.
- Banco Longoria S.A.
- Banco Popular S.A..
- Banco de Monterrey S.A.
- Banco del Centro S.A..
- Banco Mexicano Somex S.A.
- Banco Obrero.(creándose el 22 de agosto)

En el año de 1980 lo más relevante en el ámbito bancario fue la fusión de seis Instituciones de Crédito para formar tres Bancas Múltiples:

- Banco Aboumrad S.A.
- Banco de Oriente S.A.
- Probanca Norte S.A.

En el año de 1981 se comienza con la fusión de Multibancos ya existentes como son .

- Banco de Crédito y Servicio S.A. y Polibanca Innova S.A.
- Bancam S.A. con Banca Metropolitana S.A.

Otras 9 Instituciones de Crédito se fusionaron para convertirse en tres Bancos Múltiples .

- Banco de Provincia S.A.
- Banco Ganadero S.A.
- Banco Latino S.A.

En el año de 1982 el mercado bancario continuo con la acumulación fusionándose el Banco del Atlantico S.A. con Banpacífico S.A. durante el mes de enero y en mayo, Crédito Mexicano S.A. absorbe al Banco Longoria S.A. Aquí cabe mencionar que la banca privada funcionó en México de acuerdo a las reglas establecidas y que así como Banamex, Bancomer, Mexicano Somex (Banca Mixta), Comermex y Serfin tenían agencias y sucursales en el extranjero .

Frente a esta situación llegó el 1º de septiembre del mismo año, día en que al final de sexto y último Informe de Gobierno el Lic. José López Portillo informo del decreto que nacionalizaba la banca privada a excepción del Banco Obrero .S.A. y City Bank. No se

nacionalizaron las organizaciones auxiliares de crédito ni las oficinas de representación . también en un acto defensivo ante la crisis internacional y para que la crisis nacional no fuera tan grave se estableció el control total de cambios, estableciendo dos tipos de cambios.

El preferencial de \$50.00 por dólar Americano

El ordinario de \$70.00 por dólar Americano

Estableciéndose limitaciones para diversos objetivos

La nacionalización de la banca y el control de cambios total se da en México para evitar la gran fuga de capitales que se venía dando desde el año de 1980, por otro lado, para evitar las prácticas desleales a la economía como era el otorgamiento de tasas blandas de interés a los propios banqueros y sus familiares, para el desarrollo de sus empresas, así como el pago de tasas de por encima de las autorizadas a clientela especial y pago ínfimo a las cuentas de ahorros .

Utilizando el Gobierno la Banca, de la misma forma en que fue utilizada por algunos banqueros para financiar los proyectos de sus empresas, y este los utilizaría para financiar el gasto público en el que se incluía a la carga de la deuda. En este año, el 31 de diciembre, se pone en marcha la Ley Reglamentaria del Servicio Público de Banca y Crédito, en la que se señalaba la conversión de las instituciones nacionalizadas el 1º de Septiembre de este año, así como las instituciones mixtas de crédito a sociedades nacionales de crédito; abriéndose nuevamente a la participación de iniciativa privada dentro de estos, pero únicamente hasta un 34% del capital.

Siendo los objetivos de las sociedades nacionales de crédito:

- Fomentar el ahorro nacional
- Facilitar el servicio público de banca y crédito
- Canalizar los recursos financieros a las actividades nacional y socialmente necesarias y prioritarias
- Coordinar la asignación de recursos del presupuesto público y los recursos crediticios en las instituciones

- Procurar una oferta suficiente de crédito y evitar la concentración en personas y grupos
- Descentralizar geográficamente la concentración de recursos.
- Promover mejores y mas eficientes instrumentos de captación
- Promover la adecuada participación de la banca mexicana en los mercados internacionales

Estos objetivos se iniciaron durante el año de 1983

Al ser reguladas las Sociedades Nacionales de Crédito a través de la Subsecretaria de la Banca Dependiente y esta a su vez de la Secretaria de Hacienda y Crédito Público, Banco de México y Comisión Nacional Bancaria y de Seguros, tenían como función regular y supervisar la actividad financiera

En este concepto, en agosto de 1983 se inicio el pago de la indemnización a los banqueros expropiarios de 32 instituciones de crédito, que significaba el 83.3% del capital conjunto de la banca nacionalizada. Este pago se empezó a dar realmente el 24 de octubre del mismo año mediante bonos gubernamentales de

indemnización bancaria (B.I.B BII) colocados en la Bolsa Mexicana de Valores.

En este mismo mes, el día 31 se decretó la transformación de la Banca Nacionalizada y Mixta a Sociedades Nacionales de Crédito, liquidando 11 instituciones, fusionando 20 a otras, reduciendo de esta forma de 60 Instituciones Bancarias a 29 Instituciones Nacionales de Crédito.

En el año de 1984 el Ejecutivo Federal envió al Congreso de la Unión diversas propuestas de ley que modifican el Sistema Financiero Mexicano, destacando los siguientes puntos:

- En la Ley Reglamentaria del Servicio Público de Banca y Crédito, separa las Sociedades Nacionales de Crédito en Instituciones de Banca Múltiple e Instituciones de Banca de desarrollo; y cambia el objetivo de canalizar los recursos financieros a actividades nacional y socialmente necesarias por canalizarlos eficientemente.

- En la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, permite a los bancos participar en el capital de los Almacenes Generales de depósito o Arrendadoras Financieras.

Del período 1985 a 1990 no se dieron cambios importantes dentro de la Banca Nacionalizada ya que toda la economía del país se vio afectada por altos índices inflacionarios lo que ocasionó una falta de liquidez, por consiguiente una reducción significativa en el otorgamiento de crédito a las empresas, siendo hasta el año de 1990 en el que surge la idea de la reprivatización de la banca. Así mismo en el sector bancario se liberaron las tasas de interés. Ya no tendrían que girar todas alrededor de la tasa del costo promedio porcentual (C.P.P.), por lo que ya los bancos podrían ofrecer en base a su productividad tasas más competitivas, la tasa líder fue ya entonces la de los CETES a 28 días.

De cualquier forma el mercado bursátil fue prolífero en la aparición de nuevos instrumentos de captación de ahorro. Aparecieron en el mercado de capitales los Bonos Bancarios de Desarrollo, siendo la primera Institución en colocarlos Banca

Serfin por un importe de \$20,400 millones, Financiera Nacional Azucarera emitió \$550,000 millones en diciembre, Banco Nacional de Pequeño Comercio \$250,000 millones en ese mismo mes, Banca Cremi colocó \$50,000 millones en otro instrumento nuevo que fueron los Bonos Bancarios para la Vivienda y también se colocaron por primera vez los Bonos de Desarrollo Industrial.

Aparecieron también dos instrumentos de cobertura extraordinaria:

- Los Bonos de la Tesorería de la Federación (TESOBONOS), instrumento denominado en dólares al tipo de cambio libre.
- Los Bonos Ajustables del Gobierno Federal (AJUSTABONOS) indexados al índice nacional de precios al consumidor.

En el aspecto de la reprivatización de la banca el 2 de mayo de este mismo año envió el Presidente de la República una iniciativa al Congreso de la Unión para modificar los artículos 28 y 123 de nuestra Carta Magna. El objetivo de esta iniciativa era ampliar la participación de los sectores privados y social en el capital de los bancos, este proceso culminó el 27 de junio, al siguiente día el

Presidente envió un paquete de leyes financieras al Congreso; en este paquete se incluían la Ley de Instituciones de Crédito, la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, y un decreto por el que se modificaban y adicionaban diversas disposiciones de la ley del mercado de valores.

El 18 de julio estas propuestas fueron publicadas por el Diario Oficial, se estaba cambiando el régimen de derecho público por el de derecho privado en las leyes bancarias

Dentro de la Ley de Instituciones de Crédito señala dentro de su artículo séptimo las limitaciones a la Banca Internacional, ampliando sus posibilidades de operación al permitirles realizar operaciones activas y pasivas con residentes fuera del país, ya no únicamente la oficina de representación. El porcentaje de participación máximo que se les permite al capital extranjero en el capital social de los bancos es el 30% y el porcentaje de tenencia máxima para cualquier accionista individual de cualquiera de las tres series en la que se dividirá el capital es del 5%.

Durante el año de 1991 se creó la comisión de Decentralización de la Banca, para de este modo poner a la venta las instituciones de crédito, las cuales fueron adquiridas en su mayor parte por entidades financieras como son casas de bolsa o compañías de seguros, dando como resultado de este movimiento la formación de fuertes grupos financieros compuestos de la siguiente manera:

GRUPO	BANCO
BANAMEX ACCIVAL	Banamex, S.A.
BANCOMER	Bancomer, S.A.
SERFIN	Banca Serfin, S.A.
INVERLAT	Multibanco Comermex, S.A.
BITAL	Banco Internacional, S.A.
INVERMEXICO	Mexicano Somex, S.A.
PROBURSA	Multibanco Mercantil, S.A.
ABACO	Banca Confia, S.A.
BURSATIL MEXICANO	Atlantico, S.A.
UNION	BCH., S.A.
CREMI	Banca Cremi, S.A.
BANCRECER	Bancrecer, S.A.

GRUPO	BANCO
ASEMEX	Banpaís, S.A.
FINAMEX	Banca Promex, S.A.
BANORTE	Banorte, S.A.
MARGEN	Banco de Oriente, S.A.
MULTIVA	Banco del Centro, S.A.
INBURSA	Banco Inbursa, S.A.
IXE	Ixe Banco, S.A.
MIFEL	Banca Mifel, S.A.
INVEX	Banco Invex, S.A.
DEL SURESTE	Banco del Sureste, S.A.
INTERACCIONES	Banco Interacciones, S.A.
PRONORTE	Banco Promotor del Norte, S.A.
SOFIMEX	Banco Sofimex, S.A.
ANAHUAC	Banco Anahuac, S.A.
CITIBANK	Banco Citibank, S.A.
CHEMICAL	Chemical Bank Mexico S.A.
SANTANDER	Banco Santander De Negocios Mexico S.A.

De los grupos anteriormente mencionados se puede mencionar aquellos que realizaron negociaciones y gestiones de alianza para un mayor fortalecimiento financiero como grupo, que a continuación se detallan:

Alianzas

- Banco BCH, S.A. con Banca Cremi, S.A.
- Bancrecer, S.A. con Banoro, S.A.
- Banorte, S.A. con Banco del Centro, S.A.
- Mercantil Probursa, S.A. con Banco de Vizcaya

Negociaciones

- Banca Serfin ,S.A. con Banco Inverlat, S.A.
- Bancomer, S.A. con Banco Mexicano, S.A.
- Banco Inverlat, S.A. con Banco Nueva Escocia, LTD
- Banco Interacciones, S.A.con Laredo National Bank, LTD

CAPITULO 2 MARCO TEORICO

2.1 ANALISIS CUALITATIVO

Los principales puntos que debemos analizar para el otorgamiento de un crédito son los siguientes:

- Moralidad mercantil (antecedentes)
- Propósito del crédito (solicitud)
- Posición y perspectivas del negocio acreditado (mercado)
- Recursos materiales, técnicos y capacidad de dirección del mismo (administración)
- Estudio financiero, para prever el cumplimiento de la obligación (capacidad de pago)

La evaluación conjunta de todos los puntos anteriores nos permitirá tomar una resolución.

Análisis de la Moralidad Mercantil:

Este ha sido y seguirá siendo uno de los elementos más importantes en la toma de decisiones en materia de crédito. Su

análisis comprenderá puntos que nos permitirán pulsar la conducta del hombre de empresa tanto en el campo profesional como frente a compromisos de carácter económico, moral y social.

Para ello requeriremos de manera general encontrar respuesta a interrogantes, tales como:

1- ¿Cuánto tiempo tiene de operar la empresa en su campo, y cual es el prestigio y antigüedad en la misma, de los propietarios y administradores ?

2- ¿Cómo ha sido valorizada y en que forma se refleja en el negocio la moralidad mercantil (incluyendo aspectos fiscales y contables) de propietarios y administradores?

3- ¿Qué piensan de la empresa las compañías que tiene relaciones con ella, por lo que hace a moralidad mercantil y al manejo de sus compromisos con proveedores y con clientes e instituciones de crédito (referencias comerciales) ?

Análisis del Propósito del Crédito (solicitud)

Este segundo paso tiende a determinar en forma amplia la necesidad que el cliente pretende satisfacer.

Mientras más completo sea el conocimiento que tengamos en este aspecto, mejor podremos determinar las características más adecuadas del crédito, en cuanto al tipo del mismo; plazo, términos de pago, utilización de recursos, etc.

Para obtenerlos deberemos precisar:

- Los hechos que originan la petición del crédito
- El monto requerido para cubrir esa necesidad
- Cuanto y en que forma debe ser aplicada la inversión
- Cuando y en que forma podrá ser recuperada la misma
- Los beneficios específicos que obtendrá con el crédito en cuestión

Determinados estos puntos será factible analizar en primera instancia:

- Si el crédito solicitado es razonable

- Si sus efectos serán positivos tanto para el solicitante como para el grupo.

Análisis de la Posición y Perspectivas del Negocio (mercado)

Si es importante conocer los antecedentes de una empresa, la forma como se ha desarrollado así como su posición actual, no lo es menos importante prever, hasta donde sea factible su marcha futura.

Son muchos los elementos externos al negocio, mismos que, en una u otra forma afectan su mercado, por eso es indispensable conocer entre otras cosas:

- El medio de que forma parte
- Precios y condiciones de venta de sus productos
- El prestigio de su marca o marcas
- La calidad de sus productos

Para cubrir este aspecto debemos preguntarnos:

- ¿Conocemos la trayectoria de la penetración de la empresa en su mercado y sus posibilidades futuras?
- ¿Se trata de un solo producto o varios y sus precios y condiciones de venta están a un nivel de competencia en el mercado?
- ¿Cuál es su calidad y presentación y cual es el prestigio de la marca
- ¿De qué medios de distribución dispone y cuál es su labor publicitaria y mercadotecnica en general?
- ¿Son productos finales o intermedios?
- ¿Sabemos cuáles son sus principales competidores?

Análisis de los Recursos Materiales y Técnicos y de la Capacidad de Dirección (administración)

La estructura de toda empresa esta integrada en un sentido amplio por:

- Recursos materiales.
- Recursos técnicos.
- Recursos humanos

La coordinación entre estos elementos es indispensable para que una empresa funcione eficazmente, pues se apoyan en forma recíproca y son la base de la misma.

Recursos Materiales y Técnicos:

Todos los recursos materiales como los técnicos, son los medios de que se vale la administración para lograr los objetivos de la empresa, manejándolos para lograr máxima eficiencia.

Por ello es importante que los conozcamos determinando los siguientes puntos:

- La localización de la empresa, para juzgar si es adecuada o no deberemos tener en cuenta:
- * La existencia de medios que faciliten la producción, la venta de bienes y servicios, como son: infraestructura básica (luz, agua, energéticos, transporte) materias primas mano de obra etc. etc.
- * La ubicación de centros de distribución y consumo.

- Si el aprovisionamiento de materias primas depende de un reducido número de proveedores y si son locales o extranjeros.
- Si las instalaciones, maquinaria y equipo, y capacidad de producción están acordes con la actividad específica de la empresa con su mercado.
- Si los sistemas de mantenimiento de maquinaria y equipo corresponden a las necesidades de la empresa, prolongando su vida útil en coordinación con un plan de reposición de los mismos.
- Si cuenta con los apoyos técnicos a la producción o en su caso asistencia técnica nacional o extranjera, así como, patentes, limitaciones, alcances y costos de esos elementos.
- Manera de como manejan las relaciones obrero patronales.
- Si tiene la empresa incentivos de carácter fiscal, federales o estatales como son:
 - * Excepciones de impuestos prediales.
 - * Excepciones de impuestos de ingresos mercantiles o sobre la renta.
 - * Excepciones de derechos de inscripción en el registro público de comercio y propiedad.

Recursos Humanos

Aún cuando este aspecto cae en el rubro general de análisis de recursos. Es de tal importancia que merece trato especial ya que los recursos materiales y técnicos son simples instrumentos. Son los hombres quienes con su habilidad, imaginación y conocimientos determinan el éxito o fracaso de cualquier empresa.

La evaluación del aspecto humano de la empresa es sin duda, la que exige de nuestra parte un mayor grado de profesionalismo y objetividad. No se trata nada mas de sopesar las virtudes personales de los ejecutivos de una empresa, sino su capacidad y eficiencia como administradores.

Estudio Financiero para Prever el Cumplimiento de la Obligación (capacidad de pago)

En términos generales podemos clasificar las operaciones de crédito en:

- A corto plazo, destinados a la adquisición de activos circulantes.

- A mediano y largo plazo generalmente para adquirir bienes de capital.

Créditos a Corto Plazo

Son típicamente autoliquidables, una empresa vende sus inventarios o presta sus servicios que se transforman en cuentas por cobrar y estas a su vez, son convertidas en efectivo que permite pagar el crédito.

En consecuencia, el análisis de la capacidad de pago en un caso de esta naturaleza, debe basarse más que nada en el ciclo de producción de bienes y servicios, actividad y monto, tomando en cuenta siempre que sea posible el flujo de efectivo.

Créditos a Mediano y Largo Plazo.

Son utilizados preferentemente en la adquisición de bienes de capital, consolidaciones de pasivos e incluso en apoyo del capital de trabajo. Descansan por lo que hace a posibilidades de pago, en los recursos obtenidos principalmente a través de las utilidades de la empresa, más depreciaciones y amortizaciones de activos fijos y diferidos.

El estudio para evaluar la capacidad de pago en este tipo de créditos debe partir fundamentalmente del plazo, actividad, monto y generación de recursos (principalmente utilidades y depreciaciones).

Siempre que sea posible deberá basarse en el análisis del origen y aplicación de recursos (estado de cambios en la situación financiera) que identifica la forma en que los activos y pasivos de una empresa se modifican, generando o requiriendo recursos en un ejercicio, como resultado de sus operaciones.

Se tomará la información disponible tanto del balance general como del estado de pérdidas y ganancias. Estos estados deben de ser tanto históricos como proyectados por el plazo al que se pretenda fijarse la operación de que se trate.

Evaluación Conjunta de los Puntos Anteriores para la Toma de Decisiones. (resolución)

El análisis de las condiciones antes mencionadas de una empresa, al ser sintetizado en una evaluación conjunta de la operación

solicitada, permite la toma de decisiones, por parte de quienes participan en la administración del crédito.

Una decisión así fundamentada asegurará razonablemente, tanto para el cliente como para el administrador del crédito, el logro del objetivo del préstamo y que las condiciones para el cumplimiento de la obligación serán satisfechas.

Esta evaluación, así mismo, permitirá determinar las características del crédito en beneficio mutuo. Entre otras son:

- Plazo
- Tasa de interés
- Recursos propios
- Recursos ajenos (Algún fondo de fomento)
- Garantía (En su caso)
- Condiciones generales

Riesgo de Crédito y Garantías

Respecto a la evaluación del riesgo del crédito se constituyen garantías en función del destino del mismo; plazo, perspectivas del mercado y capacidad de la administración de la empresa.

Además de los resultados de la evaluación final y el riesgo, deberán tomarse en cuenta, los aspectos legales del caso para determinar la garantía que debe constituirse. se sugiere que todo crédito a plazo mayor de un año deberá contar con una garantía real.

La garantía, por otra parte NUNCA DEBE SUSTITUIR A LA MORALIDAD MERCANTIL O LA CAPACIDAD DE PAGO NI DEBE INDUCIRNOS POR SI SOLA A LA CONCESIÓN DEL CRÉDITO.

2.2 ANALISIS POR TENDENCIAS

El análisis por tendencias se realiza mediante la comparación ya sea de un rubro específico o de un índice determinado, a través de ejercicios anteriores, obteniendo como resultado un panorama del comportamiento que ha tenido la empresa durante un periodo específico.

Lo cual viene a complementar el análisis por razones financieras, ya que, estas únicamente nos muestran una situación a una fecha determinada. Obteniéndose así, un juicio más completo del comportamiento que ha tenido la empresa a través del tiempo, ya que de lo contrario, se nos podría esconder una situación de deterioro que se venga generando dentro de la misma o también no damos cuenta de algún crecimiento que este consolidando al negocio.

Para ejemplificar este análisis podemos observar el siguiente cuadro:

	Miles de N\$		
	DIC 90	DIC 91	OCT 92
VENTAS	1,920	2,013	2,043
COSTO DE VENTAS	1,152	1,235	1,223
UTILIDAD NETA	223	234	287
DIAS DE CARTERA	26	21	41
DIAS DE INVENTARIO	72	83	85
APALANCAMIENTO	0.37	0.23	0.20
LIQUIDEZ	1.07	2.09	2.18

Como podemos observar la tendencia de crecimiento en ventas se ve notablemente incrementada en el ultimo periodo en un 21.78% con respecto a diciembre . de 1991 (cabe mencionar, que en el rubro de ventas en el periodo de octubre de 1992 se anualiza de la siguiente manera; se divide el importe de las ventas entre los meses transcurridos, y se multiplica por doce, para que de este modo se obtenga una cifra representativa de un periodo completo).

Con respecto al costo de ventas: Podemos apreciar que éste se ha mantenido constante durante los ejercicios analizados, ya que el porcentaje del costo sobre las ventas es similar en los periodos.

Días de cartera: En esta razón podemos determinar que con el paso del tiempo la empresa ha tenido que otorgar mayor plazo de crédito a sus clientes, o analizándolo desde un punto de vista negativo se ha visto más retrasada su cobranza, lo que nos daría a pensar, que el producto no se está desplazando o no ha sido aceptado por el público.

Liquidez: En este índice la empresa muestra una posición desahogada durante los periodos estudiados presentando un resultado superior a la unidad, lo que nos indica que la empresa ha tenido la capacidad suficiente para hacer frente a sus compromisos a corto plazo. Incrementándose para el ejercicio de 1991 en un 95.3% en base al año anterior y para el periodo de octubre de 1992 en un 4.3%.

En base a los comentarios anteriores, podemos concluir que el análisis por tendencias se puede aplicar tanto en renglones específicos, ya sean de balance o del estado de resultado, así como en índices o razones financieras; combinando dos tipos de análisis y de este modo poder tener una mejor apreciación de la empresa a través del tiempo, y creamos una imagen del comportamiento futuro que tendría la misma.

2.3 ANALISIS PORCENTUAL

Esta técnica de análisis nos ayuda en combinación con las anteriores, a darnos una amplia imagen de la situación de la empresa.

Este análisis se realiza como lo indica su nombre a base de porcentajes, y nos ayuda a visualizar la participación de cada rubro del balance dentro del mismo o dentro del estado del resultado, en base a las ventas netas o totales y de este modo poder precisar si existe inclinación en algún rubro o partida en especial.

Esta técnica en la práctica tiene mayor utilización en el análisis del estado de resultados, ya que nos da una mayor percepción de la capacidad de dirección de los administradores.

Toda vez que así podemos apreciar tanto la participación del costo directo como de los distintos tipos de gastos y por último de la utilidad neta. Y en combinación con el análisis de tendencias

obtenemos una idea más clara del comportamiento de los rubros a través del tiempo y de este modo analizar la eficiencia o deterioro de los renglones.

Este método de análisis lo podemos entender mejor mediante el siguiente ejemplo:

CONCEPTOS/AÑO	DIC 90	%	DIC 91	%	OCT 92	%
VENTAS NETAS	1920	100	2013	100	2043	100
COSTO DE VENTAS	1152	60	1235	61	1223	60
UTILIDAD BRUTA	768	40	778	39	820	40
GASTOS DE OPERACION	363	19	305	15	262	13
UTILIDAD EN OPERACION	405	21	473	23	558	27
GTOS FINANCIEROS			47	2	36	2
UTILIDAD ANTES DE ISR	405	21	426	21	522	26
I.S.R.	182	10	192	10	235	11
UTILIDAD NETA	223	12	234	12	287	14

En el cuadro anterior las ventas netas nos representan el 100% para nuestro análisis en el cual podemos apreciar que el costo de ventas se mantiene constante, y el renglón de gastos de operación

se observa una optimización de los recursos presentando una disminución de 6 puntos porcentuales del periodo 90' al 92', lo que nos repercute en una mayor utilidad, demostrándose la capacidad del administrador de la empresa.

2.4 ANALISIS POR RAZONES FINANCIERAS

Las razones financieras es una técnica de análisis que nos permite determinar la posición financiera en que se encuentra la empresa.

Dentro de este título podemos encontrar cuatro grandes grupos clasificados de la siguiente manera:

- Razones de liquidez
- Razones de actividad
- Razones de rentabilidad
- Razones de endeudamiento

Razones de Liquidez

Estas nos determinan la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus compromisos a corto plazo, siendo las razones más comunes:

Razón del capital de trabajo: Esta razón nos indica el flujo de efectivo que tiene una empresa para realizar su operación cotidiana, determinándose de la siguiente manera:

Capital de trabajo = Activo circulante - Pasivo circulante

Razón del índice de solvencia: Este rubro nos muestra la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus compromisos a corto plazo, determinándose:

Solvencia = Activo circulante / Pasivo circulante

A esta razón se le conoce más como índice de liquidez

Razón del índice de liquidez inmediata: Es la capacidad que tiene la empresa para liquidar sus deudas en una forma inmediata. Se determina restando del activo circulante los inventarios, ya que se considera que ese rubro es el de mayor dificultad de convertir a dinero, calculándose de la siguiente manera:

Liquidez inmediata = (Activo Circulante - Inventarios) / Pasivo Circulante

Razones de Actitud:

Las medidas de actitud se emplean para medir la velocidad o rapidez en las que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo.

Las razones de actitud mas comunes son:

- Rotación de inventarios
- Rotación de cuentas por cobrar
- Rotación de cuentas por pagar

Rotación de Inventarios: Esta razón nos indica las veces que una empresa desplaza totalmente su inventario en un ciclo operativo. Esto se puede determinar de la siguiente manera:

Rotación de inventarios = Costo de ventas / Inventarios

Este resultado también nos sirve como base para determinar el tiempo en que se desplazan los inventarios, dividiéndolo entre el período del ejercicio calculándose:

Días de inventario = Días del ejercicio / Rotación de inventarios

Rotación de cuentas por cobrar: Esta razón nos muestra las veces que una empresa recupera el capital invertido en el financiamiento a sus clientes en un período determinado, obteniéndose de la siguiente manera:

Rotación de cuentas por cobrar = Ventas netas / Cuentas por cobrar

Este resultado también nos sirve como base para determinar el tiempo en el que se recupera el capital invertido, dividiéndolo entre el período del ejercicio

Días de cartera = Días del periodo / Rotación de cuentas por cobrar

Rotación de cuentas por pagar: Esta razón nos determina las veces que una empresa liquida totalmente sus adeudos con sus proveedores, este resultado nos indica la habilidad del empresario para conseguir financiamiento.

Rotación de cuentas por pagar = Costo de ventas / Proveedores

Para obtener los días de financiamiento de una manera directa se ocupa la siguiente fórmula:

**Días de proveedores = Días del periodo por Proveedores /
Costo de ventas**

Medidas de Rentabilidad

Existen muchas medidas de rentabilidad, cada una de las cuales relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital.

Como grupo, estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel determinado de

ventas, activos o de la inversión de los accionistas. Se presta especial atención a la rentabilidad de la empresa, ya que, para sostenerse es necesario producir utilidades .

Las razones mas significativas son:

- Margen neto de utilidad
- Rendimiento de la inversión
- Rendimiento del capital

Margen neto de utilidad: Este margen determina el porcentaje de cada peso de ventas después de deducir todos los gastos, I.S.R. y P.T.U. se determina de la siguiente manera:

Margen neto de utilidad = Utilidad neta / Ventas

Rendimiento de la inversión: A esta razón también se le conoce como rendimiento de los activos totales, y mide la efectividad total de la administración al generar ganancias con los activos disponibles. Se calcula de la siguiente manera:

Rendimiento de la inversión = Utilidad neta / Activo total

Rendimiento del capital: Esta razón se puede conceptualizar en dos modalidades, una tomando como base el capital social únicamente, obteniendo el rendimiento sobre la inversión de los socios. La segunda es considerando todos los rubros que forman el capital contable. Determinándose de la siguiente manera:

Rendimiento de capital = Utilidad neta / Capital social

Rendimiento de capital = Utilidad neta / Capital contable

Razones de Endeudamiento.

Estas razones nos indican la participación de terceras personas dentro de la empresa. Existen dos razones que nos muestran esta situación:

Índice de endeudamiento: Este índice mide la proporción del total de los activos aportados por acreedores de la empresa, para generar utilidades. Se determina:

Indice de endeudamiento = Pasivo total / Activo total

Razón de apalancamiento: Esta razón nos indica los compromisos que tiene una empresa con sus acreedores con respecto a la participación de los socios, o sea el capital contable. Se determina de la siguiente manera:

Razón de apalancamiento = Pasivo total / Capital contable

CAPITULO 3

CLASIFICACION DE LOS CREDITOS MAS COMUNES ENFOCADOS A LAS EMPRESAS

Existen dos grandes ramas en los que podemos dividir los tipos de Crédito:

3.1 Crédito a Corto plazo

3.2 Crédito a Largo Plazo

Crédito a corto plazo también conocidos como apoyo para capital de trabajo. Estos financiamientos se caracterizan principalmente por ser liquidados en corto plazo en promedio de 30, 60, 90 y 120 días, siendo denominados como:

- Descuento de Documentos.
- Préstamo Quirografario.
- Préstamo con Colateral.
- Préstamo Prendario.
- Apertura de Crédito Simple.
- Documentos de Cobro Inmediato.
- Documentos en Remesas.

Descuento de Documentos.

Este crédito es una forma de financiamiento tradicional y común que permite acelerar la conversión a efectivo, de las cuentas por cobrar documentadas a corto plazo.

A través de este crédito sólo deben financiarse operaciones auténticas originadas por ventas o prestación de servicios reales, por lo que debe existir una verdadera relación mercantil entre el cedente y el aceptante o suscriptor.

Los documentos a financiarse deben ser títulos de crédito aceptados o suscritos por personas físicas o morales que por su reconocida solvencia moral y económica, representen una verdadera fuente de pago.

Prestamos Quirografarios

El préstamo Quirografario también conocido como préstamo directo, es la operación por tradición clásica del crédito bancario en la que no se exige ninguna garantía real o tangible.

Estos créditos están respaldados por la solvencia moral y la capacidad de pago de los acreditados base primordial para su otorgamiento.

Deben responder a necesidades eventuales y de carácter transitorio y por lo tanto su plazo debe adecuarse exclusivamente el tiempo necesario para que se generen fondos para su oportuno pago.

Dentro de este préstamo se caracteriza por ser a corto plazo, documentado en pagares suscritos por los acreditados y en ciertos casos por sus avalistas o cobligados.

Prestamos con Colateral.

El préstamo con colateral es una modalidad del descuento, mediante el cual se facilita una cantidad de dinero equivalente a un porcentaje del valor nominal de los documentos ofrecidos en garantía.

Estos préstamos deben de contar con garantía prendaria de títulos de crédito aceptados o suscritos, contrarecibos y originados en

ventas reales. Solo debe financiarse un porcentaje predeterminado del valor de los documentos colaterales(aforo).

El plazo de estos préstamos se debe otorgar en función de los vencimientos de los títulos de créditos. Su propósito es el de cubrir necesidades de tesorería ya que acelera el ritmo de conversión a efectivo de los documentos por cobrar.

Este crédito también se documenta a través de un pagare adicional a las garantías colaterales (contrarecibos) el cual deberá de firmarlo el acreditado y de acuerdo al caso el aval o coobligado.

Préstamos Prendarios.

El préstamo prendario es un crédito por el cual se facilita una cantidad de dinero equivalente a un determinado porcentaje del valor comercial de los bienes que se ofrecen en prenda (por lo regular se ofrecen los inventarios de materia prima como prenda), el porcentaje a prestar y el plazo real de los préstamos prendarios se debe de determinar en función de la bondad, características y mercado de la prenda.

La prenda debe de quedar debidamente asegurada y depositada en almacenes de concesión federal bajo la custodia de tercero o en nuestro poder. Quedando endosados a favor de la institución de crédito los certificados de depósito que respaldan la custodia de la mercancía.

En este tipo de préstamo se debe considerar las siguientes características que a continuación se detallan:

- No deben aceptarse en prenda mercancías con fines especulativos.
- No se deben aceptar prendas tales como mercancías o productos perecederos o de rápida obsolescencia.
- Artículos terminados del propio industrial porque puede darse el caso que se trate de falta de mercado.

Apertura de Crédito Simple.

Este crédito tiene como finalidad el poner fondos a disposición del acreditado para la adquisición de bienes o para la consecución de cualquier fin que coadyuve a la realización de los objetivos del

acreditado. En cualquier caso el destino del crédito debe tener una finalidad lícita, mercantil y de fomento a la actividad del acreditado.

Por su forma de disposición la apertura de crédito puede ser:

- Simple
- En Cuenta Corriente o Revolvente

Simple. Cuando el crédito se agote por la disposición de los fondos sin que el acreditado pueda volver a disponer del crédito, aún cuando no haya vencido el término de disposición determinado.

En Cuenta Corriente o Revolvente. Cuando el acreditado pueda volver a disponer de los recursos que haya liquidado con anticipación hasta el vencimiento de su línea.

Este tipo de crédito se instrumenta a través de un pagaré y contrato en donde se establecen las condiciones de otorgamiento y

liquidación del mismo, ambos instrumentos se deberán de firmar por el acreditado y según amerite el caso por su aval o coobligado.

Cabe destacar que este tipo de crédito puede clasificarse tanto a corto como largo plazo, de acuerdo a las condiciones de pago que se pactaron al otorgamiento del crédito.

Remesas.

Mediante esta operación le ceden al banco títulos de crédito como son:

- Cheques
- Cheques de caja
- Giros
- Cheques Certificados

Sobre una plaza foránea nacional e internacional, a la vista menos la comisión para el banco

Como propósito el facilitar la conversión en dinero de títulos de crédito de las empresas proporcionando el efectivo necesario para

el curso normal de sus operaciones. La ventaja principal de este servicio para el usuario es que el banco le proporciona mediante el pago de una comisión, efectivo de inmediato; sin tener que esperar el cobro de los documentos así como evitándose el traslado de una persona a otra plaza para lograr el cobro de los documentos, convirtiéndose el banco en agente intermediario en el pago.

En este tipo de operación el riesgo de crédito varía en función del sujeto de crédito y de las características como:

- Origen
- Girador
- Beneficiario
- Endosantes

De los documentos cedidos al banco en propiedad, pero en última instancia quien determina la autorización será el administrador del crédito, teniendo presente la evaluación del riesgo de crédito.

Documentos de Cobro Inmediato.

Esta operación de crédito es la más tradicional debido a que tanto las personas físicas como morales que manejan sus recursos a través de cheques, se ven en la necesidad de presentar al banco los cheques de plaza producto de su cobranza; para que le sean abonados a sus respectivas cuentas bajo dos modalidades:

- En firme
- Salvo buen cobro

En firme: En esta modalidad a el cliente le es depositado a su cuenta en forma inmediata el importe integro de los cheques que presenta, y por consiguiente pudiendo disponer de los recursos al momento, corriendo el riesgo de que los documentos sean devueltos generalmente al día siguiente, por alguna causa específica, siendo la más común la falta de fondos.

Salvo buen cobro: En este modo el cliente presenta sus documentos al banco el cual los acredita a su cuenta hasta que se

conoce con certeza de que los documentos han sido debidamente cobrados generalmente al día siguiente, por lo que no se corre ningún riesgo crediticio.

En resumen, el banco funge como agente intermediario para realizar las gestiones de cobro de los documentos locales a través de la cámara de compensación local, evitándole al cliente que tenga que presentarse en cada banco a cobrar los diversos cheques que recibe de sus clientes.

3.2 CREDITOS A LARGO PLAZO

Estos financiamientos se les conoce también como créditos a la producción, ya que su destino esta enfocado principalmente para apoyar en forma permanente la operación de la empresa teniendo un plazo superior a un año.

En esta segunda clasificación encontramos

- Prestamo de Habilitación o Avío
- Préstamo Refaccionario
- Apertura de Crédito con Garantía Hipotecaria
- Crédito Hipotecario Industrial

Préstamo de Habilitación o Avío

Este se caracteriza principalmente por estar destinado para la adquisición de materias primas , materiales, semillas para siembra, ganado de engorda, pago de jornales, salarios y gastos directos de explotación indispensables para los fines de la empresa.

Siendo su plazo promedio de uno a tres años de acuerdo a las necesidades de la empresa o a las condiciones del crédito.

El crédito de habilitación o avío se estructura mediante un contrato y tantos pagares sean necesarios de acuerdo a las condiciones de pago del mismo y deberá de quedar inscrito en el Registro Público de Comercio y en su caso en el de la Propiedad mediante Notario o Corredor Público.

En estos créditos invariablemente la garantía son las materias primas o materiales que se adquieren, así como sus frutos futuros, y de acuerdo al análisis de riesgo se solicitarán garantías adicionales como son activos fijos de la empresa o alguna garantía de un bien inmueble ya sea propiedad de la empresa o del aval en su caso.

Cabe resaltar que la viabilidad del crédito debe de basarse en la operación de la empresa y la capacidad de la misma para producir un flujo de efectivo suficiente para la liquidación del crédito, y no en la calidad de las garantías.

Préstamo Refaccionario

Es un préstamo a largo plazo destinado a robustecer o acrecentar los activos fijos de la empresa, para incremento de la producción agrícola, ganadera o industrial. Puede canalizarse parte de su importe al pago de pasivos propios de la operación de la empresa como son impuestos, siempre y cuando no tengan más de un año de atraso, no pudiendo exceder del 50% del crédito.

A este tipo de crédito así como al anterior se le conoce como crédito de destino fijo ya que para su otorgamiento se requiere especificar la maquinaria o equipo a adquirir, su costo, vida probable, etc. Debiéndose corroborar por el administrador del crédito mediante presentación de la factura correspondiente así como por visita ocular que la inversión se ha utilizado de acuerdo a las condiciones pactadas en el contrato del crédito.

Debido a la versatilidad de este crédito en las diferentes ramas tanto industrial, ganadera o agrícola, el destino puede variar de acuerdo al sector empresarial que este enfocado:

Agricultura: Adquisición de aperos, instrumentos y útiles de labranza, compra e instalación de maquinaria, apertura de tierras para cultivo, construcción de obras materiales, así como plantaciones de carácter cíclico o permanente.

Ganadería: Adquisición de ganado en general, de pie de cría o lechero, construcción y reparación de cercas, pilas, agujajes, bardas, baños garrapaticidas, corrales y praderas artificiales, compra de maquinaria y aperos y en general para toda clase de inversiones fijas.

Industria: Adquisición de maquinaria y equipo, obras de ampliación y construcción, modernizaciones y en general inversiones de carácter permanente en activos fijos.

Servicios: Para construcciones y ampliaciones, compra de equipo y maquinaria, modernizaciones, equipo de transporte, equipo clínico y de laboratorio, y en general inversiones permanentes en activos fijos.

En estos créditos el banco no podrá financiar mas del 75% del valor de activos a adquirirse, teniendo que aportar el restante 25% el acreditado, Sin embargo, las garantías de este crédito serán siempre en primer lugar los propios activos que se están comprando, así como sus frutos pendientes o ya obtenidos de la empresa a cuyo fomento haya sido destinado el préstamo. Adicionalmente se podrán solicitar otras garantías como son el resto de los activos fijos de la empresa, incluyendo maquinaria y equipo, edificios o fincas propiedad del acreditado o de su aval; que en la mayoría de los casos lo otorga el socio principal de la empresa.

Es importante resaltar igual que en el crédito anterior que las garantías no sustituyen la capacidad de pago de la empresa, por lo que la evaluación del crédito deberá de enfocarse en el éxito del proyecto.

El plazo de estos créditos fluctúa de 3 a 15 años de acuerdo a la capacidad de pago de la empresa por lo que es un factor muy importante a considerar para el futuro cumplimiento del crédito.

Apertura de Crédito con Garantía Hipotecaria:

Este crédito tiene como finalidad el poner fondos a disposición del acreditado para la adquisición de bienes o para la consecución de cualquier fin que coadyuve a la realización de los objetivos del acreditado. En cualquier caso el destino del crédito debe tener una finalidad lícita, mercantil y de fomento a la actividad del acreditado.

A diferencia del crédito a corto plazo, en este financiamiento se requiere de una garantía real la cual consiste en un bien inmueble el que deba de tener un valor superior al monto del crédito otorgado, generalmente en una proporción de 2 a 1.

El plazo del préstamo fluctúa de 1 hasta 15 años dependiendo principalmente del destino y de la generación de utilidades de la empresa.

Este tipo de crédito se instrumenta a través de un pagaré y contrato el cual deba de inscribirse en el Registro Público de la Propiedad en cuanto al inmueble se refiere y en el Registro Público de

Comercio en lo concerniente a la sociedad, en donde se establecen las condiciones de otorgamiento y liquidación del mismo. Ambos instrumentos se deberán de firmar por el acreditado y según amerite el caso por su aval o coobligado.

Cabe recordar que en este préstamo se deberá de analizar el flujo de efectivo para la liquidación oportuna de las amortizaciones, y no basar su otorgamiento en la garantía ofrecida ya que ésta no representa una fuente de pago.

Crédito Hipotecario Industrial

Es un financiamiento a largo plazo para empresas industriales, con gran flexibilidad en cuanto al destino de los fondos, ya que lo mismo sirven para los fines específicos a que deben destinarse los avíos como los refaccionarios, sin las limitaciones en cuanto al destino de unos y otros, con el propósito de:

Cubrir necesidades de adquisición de activo fijo como: maquinaria u obras de ampliación de la unidad industrial, incluyendo adquisición de terrenos necesarios para explotación industrial

Facilitar la adquisición de inventarios de materias primas y materiales, pago de jornales, salarios y gastos directos de explotación indispensables para el fomento del negocio industrial, dentro de su ciclo de producción

Pagar pasivos, cualquiera que sea su antigüedad, derivados de la explotación normal del negocio industrial.

Estos propósitos pueden utilizarse en forma indistinta o conjuntamente.

El plazo a que pueden concederse es hasta 15 años pudiendo diferirse la primera amortización hasta por dos años. El verdadero plazo de la operación y la adecuación de las amortizaciones invariablemente descansará en la generación de recursos fundamentalmente utilidades.

El importe del crédito no podrá exceder del 50% del valor comprobado de la garantía mediante avalúo. La garantía para este tipo de crédito será la empresa industrial o de servicios

considerada como unidad completa, e invariablemente deberá afectarse el inmueble o inmuebles en donde se encuentra instalada y en operación. Lo anterior significa que para este tipo de créditos dentro de la garantía queda comprendido tanto el activo circulante como el fijo; por la importancia que tienen los activos fijos el préstamo en realidad descansa en los mismos, sin prescindir de los activos circulantes que pueden tomarse como parte complementaria de la garantía.

Este tipo de crédito se instrumenta a través de pagaré y contrato el cual deberá de inscribirse en el Registro Público de la Propiedad en cuanto al inmueble se refiere y en el Registro Público de Comercio en lo concerniente a la sociedad, en donde se establecen las condiciones de otorgamiento y liquidación del mismo. ambos instrumentos se deberán de firmar por el acreditado y según amerite el caso por su aval o coobligado.

CAPITULO 4

CREDITO DE HABILITACION O AVIO

4.1 CARACTERISTICAS GENERALES

Concepto

Es un crédito que se destina específicamente para inversiones en el Activo Circulante, con el cual se robustece el ciclo operativo de las empresas dedicadas a la industria, agricultura, ganadería y servicios.

Propósito

Satisfacer las necesidades de financiamiento para la adquisición de materia prima, materiales, semillas para siembra, ganado de engorda, pago de jornales, salarios y gastos directos de explotación indispensables para los fines de la empresa.

Características

Se trata de una apertura de crédito cuyos fondos deben invertirse en la adquisición de bienes y servicios previamente determinados. Es decir, se trata de un crédito de destino fijo, el plazo máximo al que puede otorgarse es de tres años el cual variara de acuerdo con el ciclo de producción de la empresa, por lo que en algunos casos el crédito puede tener carácter de revolvente. Su forma de amortización deberá adecuarse en función a la generación de recursos en el ciclo operativo.

Ventajas

Este tipo de financiamiento va dirigido concretamente a fomentar las actividades de producción a través del fortalecimiento del ciclo productivo, obteniendo los siguientes beneficios:

- Obtención de recursos suficientes para incrementar y planear la producción, mediante la compra oportuna y adecuada de materia prima.
- Seguridad de contar con fondos sujetos en su disposición a un calendario previamente determinado.
- Facultad de redistribución en su caso.
- Facilidad para la liquidación, ya que el calendario de pagos se adecua a las condiciones particulares del solicitante.

4.2 SUJETO Y DESTINO DEL CREDITO

Sujeto de crédito

Son las empresas o personas físicas dedicadas a la producción de bienes y servicios, tanto nuevos como ya establecidos.

Destino

Por tratarse de un crédito de destino fijo los fondos provenientes del mismo deben invertirse precisamente en la adquisición de las materia primas, materiales, en el pago de salarios y gastos directos de explotación, indispensables para los fines de la empresa. Eso significa que la utilización de este financiamiento en función de las diversas ramas de la producción y servicios es:

- Agricultura

Adquisición de semillas para siembra, pago de jornales y sueldos, combustibles, servicios de agua, gastos de cultivo, de recolección de frutas, empaque de producto, trilla, desgrane, lavado, empaque y presentación etc.; y en general para todos aquellos gastos directos de explotación y operación indispensables para el fomento del negocio agrícola.

Cuando se trate del establecimiento de cultivos cíclicos o permanentes, como caña, aguacate, café, etc. (cultivos perennes), el medio adecuado para financiarlos es a través de un préstamo refaccionario ya que se trata de inversiones de carácter mas permanente debido a que el ciclo de producción se empieza a realizar después de varios años de efectuada la siembra.

- **Ganadería:**

Adquisición de ganado (vacuno, porcino, avícola) para engorda, forrajes, pasturas, alimentos concentrados, pago de jornales, servicios veterinarios y en general todos aquellos gastos directos de explotación y operación necesarias para el fomento del negocio ganadero.

Las explotaciones de ganado estabulado pueden ser habilitados para la administración de forrajes, pasturas, alimentos concentrados, pago de jornales, servicios veterinarios y en general gastos directos de explotación.

El medio adecuado para financiar la adquisición de ganado para pie de cría lechero es mediante un préstamo refaccionario ya que el ciclo de producción se empieza a realizar después de varios años.

- **Industria:**

Adquisición de materia primas, materiales, pago de jornales, salarios y gastos directos de explotación y operación indispensables para el fomento del negocio industrial.

- **Empresas de servicio:**

Puede presentarse el caso de que algunas empresas dedicadas a la prestación de servicios requieran ayudas transitorias de tesorería a mediano plazo (pago de jornales, salarios, gastos normales de explotación).

Plazo:

El plazo máximo es hasta tres años; Sin embargo el verdadero plazo de la operación y la adecuación en su pago se determina por el período en el ciclo de producción.

Revolvencia:

Dentro del plazo de la operación es conveniente tener presente la posibilidad de la revolvencia, con el objeto de que se convierta realmente en crédito de fomento constante, que permita y coadyuve a la formación del capital de trabajo adecuado sin menos cabo de sus inversiones de carácter permanente.

4.3 FORMA DE INSTRUMENTARSE

Mediante un contrato de apertura de crédito de Habilidad o Avío en donde se estipulen las condiciones generales de la operación, tales como:

- Monto
- Destino
- Plazo
- Forma de pago
- Plazo de disposición
- Revolvencia
- Intereses
- Garantías específicas y adicionales etc.

Cuando se afectan exclusivamente las garantías específicas señaladas por la ley, se instrumentará mediante contrato privado ratificando ante Corredor Público o funcionario con fe pública, e inscrito en la Sección Comercio del Registro Público de la Propiedad.

En caso de afectarse garantías adicionales, concretamente inmuebles, dependiendo de la evaluación del sujeto de crédito en todos sus aspectos podrá constituirse bajo la responsabilidad del administrador de crédito la hipoteca dentro del contrato privado de Apertura de Crédito de Habilidad o Avío, o documentarse la operación en escritura pública que deberá quedar inscrita en el Registro Público de la Propiedad.

4.4 GARANTIAS:

Garantía Especifica

De acuerdo con la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, consiste en :

- Las materias primas y materiales adquiridos y los frutos
- Productos o artefactos que se obtengan con el crédito, aunque estos sean futuros y pendientes
- El importe del crédito no excederá del 75% del valor comprobado de las garantías en la inteligencia de que en el cómputo de la garantía se tomará en cuenta el valor que se adicione a la misma por el ejercicio de los créditos
- La garantía específica siempre deberá quedar constituida en primer lugar.

Garantías Adicionales,

Además de la garantía específica, pueden pactarse como garantías adicionales:

- Prenda sobre inventarios
- Maquinaria y/o equipo
- Sobre inmuebles mediante la constitución de la hipoteca correspondiente

Vigilancia de las Operaciones

Todas las operaciones de crédito, tanto de medio como de largo plazo requieren verificar el destino de la inversión, en especial los

de destino fijo. Dentro de su término de vigencia debe seguirse de cerca la marcha del negocio a través de visitas, pláticas con funcionarios de la empresa, obtención de estados financieros y su interpretación.

Seguros

De llegarse a presentar alguna contingencia, la protección que brindan los seguros sobre los activos de la empresa, incluyendo en su caso los bienes objeto de la garantía permite contar, mediante la indemnización con los recursos necesarios para reponer, reparar, reconstruir etc. dichos activos contribuyendo a la permanencia de la empresa.

Cabe mencionar que la empresa solicitante deberá presentar sus pólizas de seguros endosadas a favor de la institución de crédito. Ya que de este modo se garantiza a la institución la liquidación del préstamo correspondiente.

4.5 INTERESES Y COMISIONES:

En este tipo de servicio financiero se aplican intereses sobre saldos insolutos, vencidos pagaderos mensual, trimestral o semestralmente y además en su caso, una comisión de apertura, calculada sobre el importe del crédito. Esta comisión puede ser anual o por una sola vez cuando el plazo del crédito sea mayor de un año.

La periodicidad en el pago de los intereses deberá adecuarse al tipo de negocio y su ciclo productivo al igual que las amortizaciones de capital.

CAPITULO 5 CASO PRACTICO.

5.1 DOCUMENTACION NECESARIA PARA EL ANALISIS DE CREDITO

- Carta Solicitud del cliente
- Balances y Estado de Resultados con sus respectivas notas analíticas
- Relación Patrimonial de los avales
- Título de propiedad del bien inmueble ofrecido en garantía
- Boletas de predio y agua del último bimestre del inmueble ofrecido en garantía
- Dictamen Jurídico de la Acta Constitutiva, Poderes y Reformas
- Servicio Nacional de Crédito Bancario (SENICREB)
- Verificación de propiedades y sociedades
- Informes comerciales
- Reporte de visita ocular
- Acta de matrimonio

Carta Solicitud del cliente En este documento el cliente solicita por escrito formalmente al banco el otorgamiento de un crédito, indicando: tipo de crédito, monto, plazo a liquidar, y garantías a otorgar. (Anexo 1)

Balances y Estado de Resultados con sus respectivas notas analíticas. Para poder obtener una apreciación del comportamiento de la empresa se requieren por lo menos de dos períodos completos de ejercicios anteriores y un corte parcial del ejercicio en curso con una antigüedad no mayor a seis meses. Es de relevante importancia contar con las notas analíticas ya que éstas nos darán una mayor apreciación del contenido de los rubros del balance. (Anexo 2)

Relación Patrimonial de los avales. En esta relación nos indican los avales los bienes muebles e inmuebles con los que cuentan, para

que en un caso dado, poder hacer frente a los compromisos adquiridos por su empresa a la institución de crédito.

Un elemento importante que debe de contener son los datos de inscripción en el Registro Público de la Propiedad de los inmuebles que manifiestan, así mismo es indispensable que esta relación éste debidamente fechada y firmada por los avales. (Anexo 3)

Titulo de Propiedad del bien inmueble ofrecido en garantía Este elemento nos permite confirmar la legítima propiedad de la garantía a nombre de los avales.

Boletas de predio y agua del ultimo bimestre del bien inmueble ofrecido en garantía Estos documentos nos sirven para conocer si el avalista se encuentra al corriente en el pago de sus contribuciones, ya que de tener retrasos, se le solicitara al mismo se actualice para

no correr el riesgo de que le sea embargada la propiedad por parte de la Tesorería.

Dictamen Jurídico de Acta Constitutiva, Poderes y Reformas Los dictámenes jurídicos consisten en un extracto de las escrituras de la empresa formulado por un abogado especializado, en el cual nos indica cómo está estructurada la empresa, quiénes son sus accionistas, cómo está administrada y quién es la persona facultada para suscribir títulos y operaciones de crédito. (Anexo 4)

Servicio Nacional de Crédito Bancario (SENICREB) Es un reporte que nos proporciona Banco de México en el cual nos manifiesta si el futuro acreditado reporta riesgos con alguna otra institución de crédito, montos y tipo de crédito.(Anexo 5)

Verificación de propiedades y sociedades La verificación nos informa si existe algún gravamen o embargo inscrito en el Registro

Público de la Propiedad y de Comercio sobre el bien inmueble otorgado en garantía o sobre la sociedad.(Anexo 6)

Informes Comerciales Nos dan a conocer la relación que mantiene el cliente con sus proveedores, la moralidad que ha presentado ante éstos, la experiencia que han obtenido con relación a su puntualidad en los pagos etc.(Anexo 7)

Reporte de visita ocular Es necesario que el analista de crédito realice una visita a las instalaciones de la empresa para conocer más de cerca a la misma y así poder verificar que la dirección que fue proporcionada corresponda a la empresa, que el negocio esté en marcha, la relación obrero patronal que existe.(Anexo 8)

Acta de matrimonio del aval Nos sirve para verificar el régimen conyugal por el cual se encuentra casado y si la persona que dice ser su esposa (o) es la indicada. Así mismo, para solicitar el aval de su

cónyuge en caso de estar casados por bienes mancomunados ya que sin el consentimiento de este no puede ofrecer en garantía los bienes.

ANEXO 1

CARTA SOLICITUD DEL CLIENTE

**SAN BARTOLO NAUCALPAN EDO DE MEX
A 15 DE FEB DE 1993**

**BANCO DE CREDITO INDUSTRIAL S.A.
AT'N SR. JESUS MONTOYA DIAZ
SR. MARIO MORENO BENITEZ**

ASUNTO: SOLICITUD DE CREDITO.

Estimados señores:

Por este conducto nos dirigimos a ustedes para solicitarles un préstamo de Habilitación o Avío por un monto de N\$300,000.00 (Trescientos Mil Nuevos Pesos 00/100 M.N.) para compra de materia prima, en virtud de haber adquirido una máquina inyectora de plástico para aumentar la producción de la empresa.

Para garantizar este crédito, se ofrece hipoteca de la casa ubicada en calle de los Ballesteros N° 103, Lomas de la Herradura, Huixquilucan, Estado de México. Dicha propiedad tiene un valor aproximado de NS\$800,000.00 (Ochocientos Mil Nuevos Pesos 00/100 M.N.).

Esta propiedad pertenece a nuestro socio principal el Ing. Gonzalo Ruiz León quien nos proporcionará su aval personal conjunto con su esposa la Sra. Matilde Hayde Celis de Ruiz.

Sin más por el momento y en espera de contar nuevamente con su apoyo quedamos de ustedes.

A T E N T A M E N T E

DYNAPLAST DE MEXICO SA

ANEXO 2

DYNAPLAST DE MEXICO SA

FABRICA Y OFICINAS

CAMINO VIEJO A ZDMEYUCAN N° 12 EL MOLINITO NAUCALPAN EDO DE MEX
TELEFONOS 300-04-79 300-20-01 C.P. 53530

ESTADO DE LA SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990
MILES DE PESOS

ACTIVO

CIRCULANTE

CAJA Y BANCOS	18.360,00
CLIENTES	140.819,00
GASTOS ANTICIPADOS	142.847,00
DEUDORES DIVERSOS	0,00
INVENTARIOS	230.742,00

SUMA **532.768,00**

FIJO

MAQUINARIA Y EQUIPO E INSTAL.	431.610,00
REVALUACION DE ACTIVOS	166.741,00

SUMA **598.351,00**

DIFERIDO

DEPOSITOS EN GARANTIA	1.500,00
GASTOS DE INSTALACION	28.425,00
LICENCIAS PERMISOS Y OTRDS	3.000,00

SUMA **32.925,00**

SUMA TOTAL DE ACTIVOS

1.164.044,00

DYNAPLAST DE MEXICO SA

FABRICA Y OFICINAS

CAMINO VIEJO A ZOMEYUCAN N° 12 EL MDLINITO NAUCALPAN EDO DE MEX
TELEFONOS 300-04-79 300-20-01 C.P. 53530

ESTADO DE LA SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990
MILES DE PESOS

PASIVO

CIRCULANTE

PROVEEDORES	102,044,00
BANCOS CORTO PLAZO	148,000,00
ACREEDORES DIVERSOS	0,00
IMPUESTOS POR PAGAR U P.T.U.	62,095,00

SUMA 312,139,00

CAPITAL

CAPITAL SOCIAL	3,000,00
RESERVA	397,00
APORTACION DE SOCIOS	0,00
REVALUACION DE ACTIVOS	166,741,00
RESULTADO DE EJER. ANT.	459,047,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	222,720,00

SUMA 851,905,00

TOTAL PASIVO MAS CAPITAL 1,164,044,00

DYNAPLAST DE MEXICO SA

FABRICA Y OFICINAS

CAMINO VIEJO A ZOMEYUCAN N° 12 EL MOLINITO NAUCALPAN EDO DE MEX
TELEFONOS 300-04-79 300-20-01 C.P. 53530

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990
MILES DE PESOS

VENTAS	1.920.308,00	
COSTO DE VENTAS	1.152.184,00	
UTILIDAD BRUTA		768.124,00
GASTOS DE OPERACION	363.179,00	
UTILIDAD DE OPERACION		404.945,00
I.S.R. Y P.T.U.	182.225,00	
UTILIDAD NETA		222.720,00

RELACIONES ANALITICAS

CLIENTES

M. CACERES S.A.	10.014,00	
ILARIO NUÑEZ MUÑOZ	17.824,00	
DISTRIBUIDORA FELA S.A.	11.348,00	
PROF H. IBARRA (J. LOPEZ)	11.249,00	
COMERCIALIZAOORA VERA S.A.	21.160,00	
ZAPATERIA CHARLY	17.361,00	
OTROS (19)	51.863,00	
		<u>140.819,00</u>

GASTOS ANTICIPAOS

PAGO ANTICIPADO DE REGALIAS		
POR MARCA OMEGA	13.586,00	
RENTA EQUIPO	1.632,00	
I.S.R. E I.V.A.	127.629,00	
		<u>142.847,00</u>

INVENTARIDS

MATERIAL DE EMPAQUE:		
CAJAS PLEGADIZAS	24.027,00	
CAJAS DE CARTON CORRUGADO	5.108,00	
FLEJES, PAPEL ENGMADO,		
REMACHES, GRAPAS	11.860,00	
		<u>40.995,00</u>
ACCESORIOS:		
HEBILLAS	9.200,00	
CALCOMANIAS	4.811,00	
		<u>13.811,00</u>
MATERIAS PRIMAS:		
RECUPERADO	35.280,00	
RECINA DE P.V.C.	5.740,00	
PELET DE P.V.C.	6.075,00	

ESTABILIZADOR	2.088,00	
MASTERS BATCH	19.238,00	
PLAZTIFICANTE D.C.P.	12.513,00	
ACIDO ESTEARICO	1.350,00	
		<u>82.244,00</u>

PRODUCTO TERMINADO:		
CALZADO DE PRIMERA	78.511,00	
CALZADO DE SEGUNDA	14.183,00	
		<u>93.694,00</u>

TOTAL DE INVENTARIO		230.742,00
----------------------------	--	-------------------

BANCOS CORTO PLAZO:		
NAFINSA	45.000,00	
BANAMEX	103.000,00	
		<u>148.000,00</u>

PROVEEDORES:		
EMPAQUES DE CARTON TITAN	11.973,00	
ALTARESIN. SA	20.165,00	
ALDEVA S.A.	15.037,00	
CONCENTRADOS PLASTICOS SA	4.873,00	
LITOGRAFICA LA UNION	13.881,00	
NUREMEX S.A.	8.210,00	
OTROS. (18)	30.504,00	
		<u>192.043,00</u>

DYNAPLAST DE MEXICO SA

FABRICA Y OFICINAS

CAMINO VIEJO A ZOMEYUCAN N° 12 EL MOLINITO NAUCALPAN EDO DE MEX
TELEFONOS 300-04-79 300-20-01 C.P. 53530

ESTADO DE LA SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 MILES DE PESOS

ACTIVO

CIRCULANTE

CAJA Y BANCOS	20.350,00
CLIENTES	120.395,00
GASTOS ANTICIPADOS	181.424,00
DEUDORES DIVERSOS	0,00
INVENTARIOS	287.120,00

SUMA **609.289,00**

FIJO

MAQUINARIA Y EQUIPO E INSTAL.	568.491,00
REVALUACION DE ACTIVOS	356.237,00

SUMA **924.728,00**

DIFERIDO

DEPOSITOS EN GARANTIA	1.500,00
GASTOS DE INSTALACION	28.425,00
LICENCIAS PERMISOS Y OTROS	3.000,00

SUMA **32.925,00**

SUMA TOTAL DE ACTIVOS

1.566.942,00

DYNAPLAST DE MEXICO SA

FABRICA Y OFICINAS

CAMINO VIEJO A ZOMEYUCAN N° 12 EL MOLINITO NAUCALPAN EDO DE MEX
TELEFONOS 300-04-79 300-20-01 C.P. 53530

ESTADO DE LA SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
MILES DE PESOS

PASIVO

CIRCULANTE

PROVEEDORES	137.560,00
BANCOS CORTO PLAZO	129.500,00
ACREEDORES DIVERSOS	0,00
IMPUESTOS POR PAGAR U P.T.U.	24.206,00

SUMA 291.266,00

CAPITAL

CAPITAL SOCIAL	3.000,00
RESERVA	397,00
APORTACION DE SOCIOS	0,00
REVALUACION DE ACTIVOS	356.237,00
RESULTADO DE EJER. ANT.	881.787,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	234.276,00

SUMA 1.275.676,00

TOTAL PASIVO MAS CAPITAL 1.566.942,00

DYNAPLAST DE MEXICO SA

FABRICA Y OFICINAS

CAMINO VIEJO A ZOMEYUCAN N° 12 EL MOLINITO NAUCA, PAN EDO DE MEX
TELEFONOS 300-04-79 300-20-01 C.P. 53530

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
MILES DE PESOS

VENTAS	2,012,712,00
COSTO DE VENTAS	1,235,091,00
UTILIDAD BRUTA	777,621,00
GASTOS DE OPERACION	361,666,00
UTILIDAD DE OPERACION	425,955,00
I.S.R. Y P.T.U.	191,680,00
UTILIDAD NETA	234,275,00

RELACIONES ANALITICAS

CLIENTES

M. CACERES S.A.	11.791,00	
CLAUDIA CORNEJO	6.922,00	
FRANCISCO RAMIRES	5.738,00	
OTILIA BADILLO	17.823,00	
COMERCIALIZADORA VERA S.A.	2.724,00	
ZAPATERIA CHARLY	7.201,00	
JUAN CARLOS TRUJILLO	18.541,00	
JORGE JOEL RUIZ	14.085,00	
SIGIFREDO FERNANDEZ	18.460,00	
OTROS (11)	19.110,00	
		<u>120.395,00</u>

GASTOS ANTICIPADOS

I.S.R. E I.V.A.	181.424,00	
		<u>181.424,00</u>

INVENTARIOS

MATERIAL DE EMPAQUE:		
CAJAS PLEGADIZAS	10.230,00	
CAJAS DE CARTON CORRUGADO	14.528,00	
FLEJES, PAPEL ENGOMADO, REMACHES, GRAPAS	6.340,00	
		<u>31.098,00</u>
ACCESORIOS:		
HEBILLAS	9.814,00	
CALCOMANIAS	8.400,00	

16.214,00

MATERIAS PRIMAS:

RECUPERADO	36.890,00
RECINA DE P.V.C.	6.420,00
PELET DE P.V.C.	6.700,00
ESTABILIZADOR	1.980,00
MASTERS BATCH	20.430,00
PLAZTIFICANTE D.C.P.	15.772,00
ACIDO ESTEARICO	1.780,00

89.972,00

PRODUCTO TERMINADO:

CALZADO DE PRIMERA	130.357,00
CALZADO DE SEGUNDA	19.479,00

149.836,00

TOTAL DE INVENTARIO

287.120,00

BANCOS CORTO PLAZO :

NAFINSA	42.500,00
BANAMEX	87.000,00

129.500,00

PROVEEDORES:

EMPAQUES DE CARTON TITAN	3.562,00
ALTARESIN. SA	53.017,00
ALDEVA S.A.	22.196,00
CONCENTRADOS PLASTICOS SA	7.016,00
LITOGRAFICA LA UNION	4.605,00
PRODUCTOS QUIMICOS LUAN	17.676,00
DISEÑO Y TRANSFORMACION	6.131,00
OTROS10	23.357,00

137.560,00

DYNAPLAST DE MEXICO SA

FABRICA Y OFICINAS

CAMINO VIEJO A ZOMEYUCAN N° 12 EL MOLINITO NAUCALPAN EDO DE MEX
TELEFONOS 300-04-79 300-20-01 C.P. 53530

ESTADO DE LA SITUACION FINANCIERA AL 31 DE OCTUBRE DE 1992
MILES DE PESOS

ACTIVO

CIRCULANTE

CAJA Y BANCOS	63,083,00
CLIENTES	232,971,00
GASTOS ANTICIPADOS	181,229,00
DEUDORES DIVERSOS	30,000,00
INVENTARIOS	347,348,00

SUMA 854,631,00

FIJO

MAQUINARIA Y EQUIPO E INSTAL.	760,987,00
REVALUACION DE ACTIVOS	716,194,00

SUMA 1,477,181,00

DIFERIDO

DEPOSITOS EN GARANTIA	1,500,00
GASTOS DE INSTALACION	28,425,00
LICENCIAS PERMISOS Y OTROS	3,000,00

SUMA 32,925,00

SUMA TOTAL DE ACTIVOS

2,364,737,00

DYNAPLAST DE MEXICO SA

FABRICA Y OFICINAS

CAMINO VIEJO A ZOMEYUCAN N° 12 EL MOLINITO NAUCALPAN EDO DE MEX
TELEFONOS 300-04-79 300-20-01 C.P. 53530

ESTADO DE LA SITUACION FINANCIERA AL 31 DE OCTUBRE DE 1992
MILES DE PESOS

PASIVO

CIRCULANTE

PROVEEDORES	190,041,00
BANCOS CORTO PLAZO	108,900,00
ACREEDORES DIVERSOS	13,160,00
IMPUESTOS POR PAGAR U P.T.U.	79,929,00

SUMA 392,030,00

CAPITAL

CAPITAL SOCIAL	3,000,00
RESERVA	397,00
APORTACION DE SOCIOS	60,000,00
REVALUACION DE ACTIVOS	716,194,00
RESULTADO DE EJER. ANT.	916,042,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	287,074,00

SUMA 1,972,707,00

TOTAL PASIVO MAS CAPITAL 2,364,737,00

DYNAPLAST DE MEXICO SA

FABRICA Y OFICINAS

CAMINO VIEJO A ZOMEYUCAN N° 12 EL MOLINITO NAUCALPAN EOO DE MEX
TELEFONOS 300-04-79 300-20-01 C.P. 53530

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 01 DE ENERO AL 31 DE OCTUBRE DE 1992
MILLONES DE PESOS

VENTAS	2,043,00	
COSTO DE VENTAS	1,223,19	
UTILIDAD BRUTA		819,81
GASTOS DE OPERACION	297,87	
UTILIDAD DE OPERACION		521,94
I.S.R. Y P.T.U.	234,87	
UTILIDAD NETA		287,07

RELACIONES ANALITICAS

CLIENTES

M. CACERES S.A.	10.985,00
CLAUDIA CORNEJO	6.922,00
ZAPATERIA NEVADO(TOLUCA)	12.890,00
DISTRIBUIDORA FELA S.A.	15.460,00
COMERCIALIZADORA VERA S.A.	18.560,00
ZAPATERIA CHARLY	36.420,00
JUAN CARLOS TRUJILLO	14.780,00
JDRGE JOEL RUIZ	12.368,00
SIGIFREDO FERNANDEZ	19.420,00
EL BOTIN MAYA	15.605,00
ZAPATEROS DE VERACRUZ	19.110,00
OTROS (26)	49.771,00
	<u>232.291,00</u>

GASTOS ANTICIPADOS

ANTICIPO POR CALCOMANIAS	2.410,00
ANTICIPO PR FAB. DE MOLDES	6.250,00
I.S.R. E I.V.A.	172.569,00
	<u>181.229,00</u>

INVENTARIOS

MATERIAL DE EMPAQUE:	
CAJAS PLEGADIZAS	35.890,00
CAJAS DE CARTON CDORRUGAOO	25.740,00
FLEJES,PAPEL ENGOMAOO, REMACHES, GRAPAS	8.900,00
	<u>70.590,00</u>
ACCESORIOS:	
HEBILLAS	12.950,00
CALCOMANIAS	17.191,00
	<u>30.141,00</u>

MATERIAS PRIMAS:		
RECUPERADO	38.525,00	
RECINA DE P.V.C.	5.941,00	
PELET DE P.V.C.	4.657,00	
ESTABILIZADOR	1.485,00	
MASTERS BATCH	19.864,00	
PLAZTIFICANTE D.C.P.	14.215,00	
ACIDO ESTEARICO	2.150,00	
		<u>88.837,00</u>
PRODUCTO TERMINADO:		
CALZADO DE PRIMERA	135.980,00	
CALZADO DE SEGUNDA	23.800,00	
		<u>159.780,00</u>
TOTAL DE INVENTARIO		<u>347.348,00</u>
BANCOS CORTO PLAZD:		
NAFINSA	10.500,00	
BANAMEX	58.450,00	
UNION DE CREDITO	39.950,00	
		<u>108.900,00</u>
PROVEEDORES:		
EMPAQUES DE CARTON TITAN	9.875,00	
ALTARESIN. SA	72.136,00	
ALDEVA S.A.	28.975,00	
CONCENTRADOS PLASTICOS SA	9.650,00	
LITOGRAFICA LA UNION	5.890,00	
PRODUCTOS QUIMICOS LUAN	25.368,00	
DISEÑO Y TRANSFORMACION	8.320,00	
OTROS15	29.828,00	
		<u>190.041,00</u>

Anexo 3

MEXICO DF A 15 DE FEBRERO DE 1993

RELACION PATRIMONIAL DEL SR GONZALO RUIZ LEON Y SRA
MATILDE HAYDE CELIS DE RUIZ

Casa:

Calle de los Ballesteros n° 103 Col Lomas de la Herradura NS\$800,000
Huixquilucan Edo de México

Autos

Nissan 93 NS 45,000

Corsar 89 NS 22,000

Cavalier 90 NS 25,000

Joyas NS100,000

Menaje de casa NS 90,000

TOTAL NS1'082,000

GONZALO RUIZ LEON

MATILDE HAYDE CELIS

Anexo 4

FACULTADES

CARGOS

FACULTADES DELEGADAS

CONSEJO DE ADMINISTRACION :

PRESIDENTE :
VICEPRESIDENTE :
SECRETARIO :
TESORERO :
VOCAL :
CONSEJERO :
GERENTE GRAL. :
APODERADO : ING GONZALO RUIZ LEON

ACTOS DE ADMINISTRACION Y DOMINIO,
PLEITOS Y COBANZAS, SUSCRIPCION
DE TITULOS DE CREDITO SEGUN EL ART.
8º DE LA LEY GENERAL DE TITULOS Y OP.
DE CREDITO.

SOLICITUD DE SENICREB	
ANALISIS DE CREDITO	
COMERCIAL	(X)
COORPORATIVO	()
SUCURSAL	CENTRO N° 1
CUENTA DE CHEQUES	387373-0
MONTO SOLICITADO	300
CENTRO DE COSTOS	412402
R.F.C.	DAM 781215 POB
NOMBRE DE:	
EJECUTIVO DE CUENTA	MARIO MORENO BENITEZ
GERENTE DE SUCURSAL	JESUS MONTOYA DIAZ
EMPRESAS QUE INTEGRAN EL GRUPO	
NO FORMA GRUPO	
NOMBRE DEL ANALISTA	ROMAN GUTIERREZ
FECHA	3/03/93
BANCO DE CREDITO INDUSTRIAL S.A.	

RESPUESTA DE SENICREB							
NOMBRE D RAZON SOCIAL	DYNAPLAST DE MEXICO SA						
RESPONSABILIDADES			AL 28/02/93				
CUENTA DE MAYOR	CUENTA DE ORIGEN	IMPORTE	MONEDA				
1302		120	NACIONAL				
SENICREB	<table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding: 2px;">(SI)</td> <td style="padding: 2px;">(ND)</td> </tr> <tr> <td style="padding: 2px;">()</td> <td style="padding: 2px;">(X)</td> </tr> </table>		(SI)	(ND)	()	(X)	
(SI)	(ND)						
()	(X)						
FECHA DE SOLICITUD	/ 24 / FEB / 93 /		AL 28/02/93				
NUMERO DE SOLICITUD	568	No IN ST	NINGUNA				
CUENTA DE MAYOR	CUENTA DE ORIGEN	IMPORTE	MONEDA				
ANTECEDENTES	REVISTA MEXICO MERCANTIL	SI () NO (X)	FIRMA				
	RENOVACIONES DE CREDITO	(VER EXPEDIENTE)	ANALISTA				
	CREDITOS CASTIGADOS	SI () NO (X)					

ANEXO 6

DIA		MES		AÑO		
24		FEB		93		
NOMBRE O RAZON SOCIAL DINAPLAST DE MEXICO S.A.						
DATOS DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO DE LA PROPIEDAD: (LOCAL)						
TIPO	UBICACION	FOLIO REAL	TOMO	VOL.	FOJA	NUMERO
CASA HABITACION	BALLESTEROS No 103	11328				
LDMAS DE LA HERRADURA						
HUIXQUILUCAN EDO. MEX.						
DATOS DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO (LOCAL)						
LIBRO	VOL.	FOJA	NUMERO	FOLIO MERCANTIL		
				27-DIC-78 5642		
DATOS DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO DE LA PROPIEDAD Y COMERCIO (FORANEAS)						
FECHAS DE RECEPCION						
ANALISIS DE CREDITO		IFORMES DE CREDITO		NOMBRE Y NUMERO DE LA SUC.		
DIA	MES	AÑO	DIA	MES	AÑO	
27	FEB.	93				
				SUC. CENTRO No 1		
				NOMBRE Y FIRMA		
				MARIO A. MORENO		
				G. JESUS MONTOYA		
BANCO DE CREDITO INDUSTRIAL S.A.						

Anexo 6.1

AGENCIA DE VERIFICACIONES DE CREDITO S.A. DE C.V.

Republica de cuba No 74 desp. 202
 Centre
 06010 México D.F.

Tel. 5 18 09 17
 5 18 83 09
 5 18 02 08

Fax 5 12 18 78

México, D.F. a 1 de marzo de 1993			
PRDPIETARIO		SOLICITANTE	
Ing. GDNZALD RUIZ LEON		Bca. Comercial	
Calle de los Ballesteros No 103		Marle A. Moreno Benitez	
Lomas de la Herradura Huixquilucan Edo de Méx.		G. Jesus Montoya Diaz	
BIENES RAICES	:	FOL. REAL	: 11328
	:		
SECCION COMERCIO	:	FOL. MERC.	: 27/12/78 5842
ESCRITURA No.	: 129	FECHA ESCRITURA	: 18/06/87
NOTARIO	: Alejandro Eduardo del Valle P.		
UBICACION	: Calle de los Ballesteros No. 103 Lomas de la Herradura Huixquilucan, Edo. de Mex.		
SUPERFICIE	: 250.00 Mts2.		
VALOR	: 800'000,000.00		
OBSERVACIONES	:	PRDPIEDAD	SOCIEDAD
		LIBRE DE GRAVAMEN	LIBRE DE GRAVAMEN
		AL 06-MARZO-1993	AL 06-MARZO-1993
			ATENTAMENTE
			Sr. GUADALUPE MARTINEZ GARCIA

ANEXO 7

DIA		MES		AÑO	
24		FEB		93	
SOLICITUD DE INFORMES DE CREDITO					
APERTURA DE CUENTA DE CHEQUES		PROSPECTO DE CREDITO		XXXX RENOVACION	
NOMBRE O RAZON SOCIAL		ACTIVIDAD, RAMO O GIRO			
DYNAPLAST DE MEXICO S.A.		FAB. DE CALZADO PLASTICO			
DIRECCION, CALLE Y No		COLUMA			
CAMINO VIEJO A ZOHASUYUCAN No 12		EL MOLINITO NAUCALPAN EDO MEX			
CODIGO POSTAL	POBLACION	ESTADO		TELEFONO	
53530	NAUCALPAN	DE MEXICO		300 04 13	
REFERENCIAS:					
NOMBRE O RAZON SOCIAL		DIRECCION COMPLETA			TELEFONO
ALTARESH S.A.		CALLE DE AZTECAS No 28 COL CENTRO			578 40 00
CONCENTRADOS PLASTICS S.A.		PONIENTE 145 No 80 COL INDUSTRIAL VALLEJO			762 16 26
ENPAQUES DE CARTON TITAN SA DE CV		AV. EJERCITO DEL TRABAJO No 1420 COL LA PLANCA TLAL			865 70 42
LITOGRAFIA LA LION S.A.		MEGRA MODELO No 8 ALCE BLANCO NAUCALPAN			578 28 42
PRODUCTOS QUIMICOS LUAN S.A.		CALLE 9 No 32 ALCE BLANCO NAUCALPAN			578 20 57
FECHAS DE RECEPCION					
ANALISIS DE CREDITO		INFORMES DE CREDITO		NOMBRE Y NUMERO DE LA SUC.	
DIA	MES	AÑO	DIA	MES	AÑO
27	feb	93			
				SUC. CENTRO No 1	
				NOMBRE Y FIRMA	
				MARIO A. MORINO	
				G. JESUS MONTAÑA	
BANCO DE CREDITO INDUSTRIAL S.A.					

Anexo 7.1

AGENCIA DE VERIFICACIONES DE CREDITO S.A. DE C.V.

Republica de cuba No 74 desp. 202
 Centro
 06010 México D.F.

Tel. 5 18 09 17
 5 18 83 09
 5 18 02 08

Fax 5 12 18 78

México, D.F. a 1 de marzo de 1993

EMPRESA
DYNAPLAST DE MEXICO S.A.
 Camino Viejo a Zomeyucan No 12 el Molinito
 Naucalpan Edo de Mex.

SOLICITANTE
 Bca. Comercial
 Mario A. Moreno Benitez
 G. Jesus Montoya Diaz

NOMBRE	VERIFICACIONES COMERCIALES				PERSONA QUE PROPORCIONA INFORMACION
	ANTIGUEDAD	PLAZO / MONTO	EXPERIENCIA		
ALTARESIN S.A.	8 AÑOS	60 DIAS / 50,000	EXELENTE		JEFE DE CREDITO Y COBRANZA
CONCENTRADOS PLASTICOS S.A. DE C.V.	10 AÑOS	90 DIAS / 30,000	BUENA		GERENTE GENERAL
EMPAQUES DE CARTON TITAN S.A. DE C.V.	15 AÑOS	90 DIAS / 40,000	EXELENTE		GERENTE DE CREDITO Y COBRANZA
LITOGRAFICA LA UNION S.A.	5 AÑOS	60 DIAS / 20,000	MUY BUENA		AUXILIAR DE CREDITO
PRODUCTOS QUIMICOS LUAN S A. DE C.V.	1 AÑO	30 DIAS / 20,000	BUENA		GERENTE DE PLANTA

Anexo 8

REPORTE DE VISITA OCULAR.

Fecha de visita: 12 de Marzo de 1993

Por parte del banco nos presentamos los señores: Jesus Montoya y Mario Moreno y por la empresa el Ing. Gonzalo Ruiz y la Señora Matilde Haydee Celis.

Dirección: Camino Viejo a Zomeyucan No 10 Col. El Molinito Naucalpan Edo. de Méx..

Resultados de la visita: Se observó el proceso de fabricación el cual se inicia con la elaboración de mezclas de distintos compuestos químicos de donde se obtiene el P.V.C. listo para hacer inyectado a través de dos máquinas automáticas y una semi-

automatica, las cuales se encuentran en buen estado ya que nos informan que se aprovechan los períodos de Semana Santa y Fin de Año para dar vacaciones al personal y al mismo tiempo dar mantenimiento preventivo a la maquinaria y equipo. Posteriormente pasa el producto a un proceso de terminación en donde se le retira los excesos de plástico, se le colocan hebillas o agujetas y si es el caso se le pegan calcomanías para darle una mayor presentación, también se observó que se contaba con bastantes inventarios de empaquetamiento, así como de materia prima y producto terminado del cual estaba dividido en dos secciones: una de stock y otro de producto empaquetado, listo para entrega mostrándonos los pedidos realizados.

Se pudo apreciar que existe un ambiente de trabajo cordial entre los empleados y el Ing. Ruiz quien nos manifiesta que se labora turno y medio, con la finalidad de beneficiar a los obreros ya que de este modo cobran tiempo extra.

Posteriormente pasamos a las oficinas de ventas donde nos muestra la variedad de modelos que fábrica y los que elabora la competencia y de este modo darce cuenta de lo que esta demandando el mercado.

Por último nos mostró la maquinaria que adquirió para la nueva línea de producción, siendo del mismo modelo de las dos automáticas que tiene trabajando.

5.2 INTERPRETACION Y ANALISIS DE LA INFORMACION.

BANCO DE CREDITO INDUSTRIAL SA															
SUCURSAL		NUM.	FECHA SOL. CTE.		FECHA										
Cuautitlan		1	15-feb-93		15-mar-93										
AREA			EJECUTIVO												
Banca Comercial			Jesus Montoya / Mano Moreno												
INFORMACION GENERAL															
GRUPO				EMPRESA				No. CARTERA							
Ruiz Leon				Dynamest de Mexico S.A. de C.V.				3054							
ACTIVIDAD															
FABRICACION DE CALZADO PLASTICO															
PRINCIPAL ACCIONISTA						ADMINISTRADOR									
Ing. Gonzalo Ruiz Leon						Ing. Gonzalo Ruiz Leon									
AUTORIZACION															
ANTERIORES				SOLICITADO				MILES DE NUEVOS PESOS							
LINEA	MONTO		RIESGO ACTUAL		LINEA	CREDITO		C/CGS		CREDITO		C/CGS			
	ORIGINA	M.E.	M.N.	M.E.		M.N.	M.E.	M.N.	M.E.	M.N.	M.E.	M.N.			
P.Q.	120		120		P.H.A.	300		20/40		300		20/40			
SUB-TOTAL															
GRUPO		120		120	300			20/40	300			20/40			
TOTAL		120		120	300			20/40	300			20/40			
DOLARES :															
PROPOSITO Y PLAZO															
<p>P.H.A. por 300 para compra de materia prima e plazo de 36 meses en dos periodos iguales de 18 meses cada uno. El primero con 3 meses de gracia y 15 pagos mensuales iguales y consecutivos, y el segundo periodo previo estudio y aprobacion del banco en los mismos plazos del primer periodo</p>															
GARANZIA															
<p>P.H.A. por 300 las propiss del credito en proporcion de 1.5 a 1.0. Adicional gravien en primer lugar sobre la casa habitacion ubicada en calle de los Bañeros n° 103 colonia Lomas de la Herradura Huixquilucan Estado de Mexico con valor comercial de \$9800,000.00 Fianza y aval del Ing Gonzalo Ruiz Leon y su esposa la Sra. Maria Hayde Celis de Ruiz</p>															
INFORMACION FINANCIERA						MILES DE NUEVOS PESOS									
		AÑO		AÑO				AÑO		AÑO					
		31/12/91	30/10/92			31/12/91	30/10/92			31/12/91	30/10/92				
VENTAS NETAS		2,013	2,043	INCREMENTO EN VENTAS(%)		0.05	0.22	UTILIDAD NETA/VENTAS NETAS		0.12	0.14				
UTILIDADES		234	287	UTILIDAD NETA/CAP CONTABLE PROM.		0.10	0.14	APALANCAMIENTO S/C REV.		0.31/0.23	0.31/0.20				
ACTIVO TOTAL		1,566	2,364	VENTAS ESTIMADAS				UTILIDAD ESTIMADA %							
PASIVO TOTAL		291	392												
CAPITAL CONTABLE		1,275	1,972												

RELACIONES CON BANCO DE CREDITO INDUSTRIAL SA					
ANTIGUEDAD, PARTICIPACION NEGOCIOS, SEGUROS, ETC					
Cliente antiguo de la institución manteniendo créditos desde hace 5 años, y cuenta de cheques desde junio de 1985					
INTERESES Y CARACTERISTICAS DE LOS FINANCIAMIENTOS					MILES DE N\$
A N T E R I O R E S	LINEA	TASA	PLAZO	MONTO	CARACTERISTICAS GENERALES
	P.O.	LIDER + 1	90 DIAS	120	Credito puente en espera de la autorización de línea de crédito definitiva. Aval del Ing. Gonzalo Ruiz León y su esposa Marilde Havde Celia de Ruiz
S O L I C I T A D A S	P.H.A	LIDER + 8	36 Meses	300	Credito para apoyo a su capital de trabajo en la compra de materias primas a plazo de 36 meses en dos periodos de 18 meses cada uno con 3 meses de gracia y 12 pagos mensuales iguales y consecutivos, el segundo periodo previo estudio y aprobación del banco. Garantías: Las propias del crédito en proporción de 1:5 a 1:0. Adicional gravamen en primer lugar de la casa ubicada en calle de las Ballesteras n° 103 colonia Lomas de la Herradura, Huixquilucan Edo de Méx. con valor comercial aproximado de N\$800,000.00 propiedad del Ing. Gonzalo Ruiz León y su esposa la Sra. Marilde Havde Celia de Ruiz. Mismo que nos otorgan fianza y aval en este crédito.
	AUTORIZACION				
ORIGINA	TITULAR	DIRECTOR-ADJUNTO	DIRECTOR/DIVISION	COMITE CREDITO	
EXPERIENCIA OBTENIDA A este cliente ya se le han otorgado varios créditos similares en los que hemos obtenido magnífica experiencia					
OTROS SERVICIOS QUE SE LE PROPORCIONAN Y EXPERIENCIA OBTENIDA Actualmente mantiene dos cuentas de cheques a favor de la empresa con saldos promedio de N\$30,000.00 cuenta personal e inversiones por aproximadamente N\$50,000.00					
RECIPROCIAD					
CONCEPTO	EMPRESA	PERIODO	GRUPO	PERIODO	
RIESGO					
DEPOSITOS					
RECIPROCIAD					
OTROS COMENTARIOS					FECHA

INFORMACION CUALITATIVA						
ANTECEDENTES	FECHA DE CONSTITUCION		DURACION		CAP. INICIAL	
	Diciembre de 1978		99 años		723.000.00	
	CAPITAL SOCIAL ACTUAL		CAPITAL CONTABLE		DATOS A	
	723.000.00		723.972.000.00		31/10/92	
REFORMA						
No existen						
ACCIONISTA						
NOMBRE	%	MONTO	NOMBRE	%	MONTO	
Gonzalo Ruiz Ledo	66.61	1.398				
Rosa E Carbajal Quiñones	33.1	398				
José Cobarrubias Bravo	0.03	1				
Victor Reyes Ramos	0.03	1				
Dallina Trejo Martínez	0.03	1				
ADMINISTRACION						
NOMBRE	PUESTO (edad)	EMPRESA (antigüedad)	RAÍZO			
Ing. Gonzalo Ruiz Ledo	Gerente general / 50	11 Años		17 Años		
Lic. Gerardo Medina Navarri	Gerente de ventas / 32	6 Años		12 Años		
Lic. Matilda Mayda Calis	Gerente administrativo / 4	10 Años		13 Años		
CP. Lucra Maralee Reyes	Contador / 30	6 Años		7 Años		
PRINCIPALES PRODUCTOS Y MARCA						
PRODUCTO/MARCA		VENTAS TGT	MILES DE \$		MERCADO	
Calzado plástico por inyección de P.V.C.		2'043	100.00%	10%		
<p>Note: Se considera esta penetración en la zona centro sudeste del país, ya que en el resto de la república es muy baja.</p>						
TOTALES						

MILES DE NUEVOS PESOS		ESTADO DE RESULTADOS									
FECHA:		31 dic 90		31 dic 91		31 oct 92		DD MM AA		DD MM AA	
NUMERO DE MESES		12		12		10		N		N	
		MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
50	VENTAS NETAS	1.920	100	2.013	100	2.043	100		100		100
51	COSTO DE VENTAS	1.152	60	1.235	61	1.123	60				
52	UTILIDAD BRUTA	768	40	778	39	920	45				
53	DEPRECIACION										
54	GASTOS DE VENTA Y ADMON.	363	19	305	15	262	13				
55											
56	TOT GASTOS DE OPERACION	363	19	305	15	262	13				
57	UTILIDAD DE OPERACION	405	21	473	23	658	32				
58	EFFECTO MONETARIO (UTIL)										
59	OTROS GASTOS (INGRESOS)										
60	COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIE										
61	EFFECTO CAMBIARIO (UTIL)										
62	PRODUCTOS FINANCIEROS										
63	GASTOS FINANCIEROS			47	2	36	2				
64	UT ANTES IMPUESTOS	405	21	428	21	522	26				
65	ISR Y PTU CAUSADO Y DIF	182	9	192	10	236	12				
66	UTIL. PART MINORITARIA										
67	UTILIDAD NETA	223	12	234	12	287	14				
RAZONES COMPARATIVAS											
68	INC NOMINAL VENTAS			4.9		1.5					
69	TASA DE INFLACION										
70	CRECIMIENTO EN VENTAS			4.84		1.49					
71	MARGEN OPERATIVO	0.2		0.2		0.3					
72	GEN. BRUTA: VENTAS			0.1		0.1					
73	GEN. BRUTA: CAP CONT			0.2		0.1					
74	GEN. BRUTA: ACTIVO TOTAL			0.1		0.1					
75	UTIL OP + DEPR/GASTOS FIN			10.1		15.5					
76	BANCOS - EMISIONES/IGNO										
77	VENTAS: ACTIVO TOTAL	1.6		1.3		0.9					
78	ACTIVO TOTAL: CAP CONT	1.4		1.2		1.2					
79	ACTIVO CIRC: PASIVO CIRC	1.7		2.1		2.2					
80	PRUEBA DEL ACIDO	1.0		1.1		1.3					
81	DIAS PROVEEDORES	32		40		47					
82	CICLO OPERATIVO PROMEDIO			1		1				#DIV/DI	
INFORMACION ADICIONAL											
12	MERCANCIAS EN CONSIGNACION										
12	PRODUCTO TERMINADO	94		168		160					
12	PRODUCTO EN PROCESO										
12	MATERIAS PRIMAS	137		121		187					
13	ANTICIPOS A PROVEEDORES										
13	MERCANCIAS EN TRANSITO										
13											
13	SUB-TOTAL	231		287		347					
13	RESERVA										
12	TOTAL INVENTARIOS	231		287		347					
11	CLIENTES	141		120		233					
11	DOCUMENTOS DESCONTADOS										
11	SUB TOTAL	141		120		233					
11	ESTIM CTAS INCOBRABLES										
11	BALDO NETO A CUENTES	141		120		233					
##	TERRENOS E INMUEBLES										
18	DEPRECIACION(-)										
18	REVALUACION(+)										
18	AMORTIZACION										
18	SUBTOTAL										
19	MAQUINARIA, PLANTA Y EQUIPO	431		568		781					
19	DEPRECIACION(-)										
19	REVALUACION(+)	167		356		716					
19	AMORTIZACION(-)										
##	SUBTOTAL	598		924		1.477					
18	ACTIVOS FIJOS NETOS	598		924		1.477					

BANCO DEL CREDITO INDUSTRIAL SA

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

CLIENTE:	DYNAPLAS DE MEXICO SA		GRUPO:	RUIZ
AUDITOR:				
MILES DE NUEVOS PESOS				
AUDITADO:	XX	XA	XX	XX
SALVEDAD:	XXX	XXX	XXX	XXX
FECHA:	31-dic-90	31-dic-91	31-dic-92	DD MMM AA

RAZONES FINANCIERAS BASICAS

1 INVENTAS NETAS	1 920	2 013	2 043		
2 UTILIDAD NETA	223	234	207		
3 UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS	11.6%	11.6%	10.0%		
4 CAPITAL DE TRABAJO	221	318	462		
5 INDICE DE LIQUIDEZ	1.7	2.1	2.2		
6 DIAS CARTERA	26	21	34		
7 DIAS INVENTARIO	72	84	85		
8 CAPITAL CONTABLE TANGIBLE	852	1 276	1 972		
9 APALANCAMIENTO CR. SR	0.3	0.5	0.2	0.3	###

BALANCES

10 CAJA	78	20	63		
11 CLIENTES	141	120	233		
12 INVENTARIO	231	287	347		
13 PAGOS ANTICIPADOS	143	182	181		
14 OTRAS C/C					
15 DEUDORES DIVERSOS			30		
16					
17 ACTIVO CIRCULANTE	533	609	854		
18 ACTIVO FIJO	589	924	1 477		
19 INVERSION EN SUBSIDIARIAS					
20 CARGOS DIFERIDOS	33	33	33		
21 INTANGIBLES					
22 OTROS ACTIVOS					
23 TOTAL OTROS ACTIVOS	631	957	1 810		
24 TOTAL ACTIVO	1 164	1 566	2 364		

25 BANCOS CORTO PLAZO	148	129	109		
26 PROVEEDORES	102	138	150		
27 GASTOS ACUMULADOS					
28 ISR Y PTU POR PAGAR	62	24	80		
29 CTS X PAGAR FILIALES					
30 ACREDORES DIVERSOS Y R.			13		
31 POR CIRC DEUDA L/P					
32 PASIVO CIRCULANTE	312	291	392		
33 BANCOS LARGO PLAZO					
34 ISR Y PTU DIFERIDOS					
36 INT MINORITARIOS					
38 RESERVAS PRIM ANTICONTING					
37					
38 PASIVO LARGO PLAZO					
39 TOTAL PASIVO	312	291	392		
40 CAPITAL SOCIAL	3	3	3		
41 ADORTACIONES PENO DE CAP			50		
42 RESERVAS					
43 SUPERAVIT Y REVALUACION	167	356	716		
44 UTILIDAD RETENIDAS	459	882	916		
46 UTILIDAD DEL EJERCICIO	223	234	287		
46					
47 PRIMA SUSCRIPCION ACCIONES					
48 CAPITAL CONTABLE	852	1 276	1 972		
49 TOTAL PASIVO + CAPITAL	1 164	1 566	2 364		
INICIALES DEL ANALISTA					
PASIVO CONTINGENTE					

MILES DE NUEVOS PESOS	CONCILIACION ACTIVO FIJO					
	FECHA:	31 dic '92	31 dic '91	31 dic '92	DD MM AA	DD MM AA
126	ACTIVO FIJO AL INICIO		598	924		
127	DEPRECIACION EN EL EJERCICIO (I)					
128	SUB TOTAL		598	924		
129	REVALUACION EN EL EJERCICIO		185	360		
130	SUB TOTAL		787	1,284		
131	ACTIVOS FIJOS AL FINAL		924	1,477		
132	SUB TOTAL		137	193		
133	VENTA DE ACTIVO FIJO (I)					
134	INVERSION EN ACTIVO FIJO		137	193		
CONCILIACION DE CAPITAL CONTABLE						
136	CAPITAL CONTABLE AL INICIO		852	1,215		
136	AUMENTOS DE CAPITAL EN EFVO			50		
137	UTILIDAD DEL EJERCICIO		234	287		
138	SUPERAVIT POR REVALUACION		186	366		
139	TOTAL ADICIONES		420	697		
140	DIVIDENDOS (I)					
141	OTR DEDUCC. Y RESERVAS DISMIAUMI					
142	AMORTIZACION DE ACCIONES					
143	TOTAL DEDUCCIONES					
144	INC. DECREMENTO NETO		427	697		
146	CAPITAL CONTABLE AL FINAL		1,275	1,912		
CONCILIACION DE PARTICIPACION MINORITARIA						
146	PARTICIPACION MINORITARIA AL INICIO					
147	AUMENTO EN EFECTIVO					
148	UTILIDAD MINORITARIA					
149	ACTUALIZ. PARTICIP. MINORITARIA					
150	TOTAL ADICIONES					
151	DISMINUCION EN EFECTIVO					
152	PARTICIPACION MIN. AL FINAL					
CONCILIACION DE INVERSION EN SUBSIDIARIAS/ASOCIADAS						
153	INVERSION AL INICIO					
154	REVALUACION DEL EJERCICIO					
155	SUB TOTAL					
156	INVERSION AL FINAL					
157	SUB TOTAL					
158	VENTA DE SUBS. ASOCIADAS (I + I)					
159	DIVIDENDOS RECIBIDOS SUBS (I + I)					
160	INVERSION EFVO SUBS. ASOC					
CONCILIACION DE INVENTARIOS						
161	INVENTARIO AL INICIO					
162	ACTUALIZACION INV. INICIO					
163	INVENTARIO NETO INICIAL					
164	INVENTARIO AL FINAL					
165	ACTUALIZACION INV. FINAL					
166	INVENTARIO NETO FINAL					
167	ACTUALIZACION META INV. EJER					
168	INVERSION INV. DEL EJERCICIO					
CONCILIACION POR ACTUALIZACION DE RESULTADOS						
169	UTILIDAD POSICION MONETARIA					
170	REVALUACION CAPITAL CONT. (I + I)					
171	ACTUALIZACION PART. MIN. (I + I)					
172	REVALUACION ACTIVO FIJO (I)					
173	REVAL. INVERSION SUBS/ASOCI. (I)					
174	ACTUALIZACION DEL INVENTARIO (I)					
175	TOTAL					
CARGOS NO MONETARIOS						
176	POSICION MONETARIA UTIL					
177	RESULTADO CAMBIARIO (UTIL)					
178	ACTUALIZACION RESULTADOS					
179	RESERVA PRIMA ANTIGUEDAD					
180	ESTIMACION INCORRIBLES					
181	UTILIDAD MINORITARIA (PERD)					
182	TOTAL					

ESTADO DE GENERACION DE FONDOS					
CUENTE:	DYNAPLAS DE MEXICO SA			GRUPO: RUIZ	
FECHA:	31 dic '90	31 dic '91	31 dic '92	DD MMM AA	DD MMM AA
NUM. DE MESES:	12	12	10	N	N
FONDOS DE OPERACION (-)					
83 UTILIDAD NETA		234	287		
84 DEPRECIACION					
85 CARGOS NO MONETARIOS					
88 GENERACION BRUTA		234	287		
(FUENTES OPERATIVAS (+))					
87 PROVEEDORES		36	52		
88 GASTOS ACUMULADOS					
89 ISR Y PTU POR PAGAR		-38	56		
90 CTAS POR PAGAR FILIALES					
91					
92					
93					
98 FUENTES OPERATIVAS		-2	108		
USOS OPERATIVOS (-)					
95 CLIENTES		-21	113		
96 INVENTARIO		56	60		
97 OTRAS CTAS a CUBRIR					
98 INVERSION SUBSIDIARIAS NETO					
99 PAGOS ANTICIPADOS		39	-1		
100					
101 USOS OPERATIVOS		74	172		
102 GENERACION OPERATIVA		158	223		
FUENTES NO OPERATIVAS (-)					
103 APORTACIONES DE CAPITAL			50		
104 BANCOS CORTO PLAZO		-19	-20		
105 BANCOS LARGO PLAZO					
106 POR CIR. DEUDA L/P					
107 PARTICIP. MINORIT. Y RESERVAS					
108 ACREEDORES DIVERSOS			13		
109 PROVISION RETIRO EMPLEADOS					
110 DIFERIDO					
111					
112 FUENTES NO OPERATIVAS		-19	43		
USOS NO OPERATIVOS (-)					
113 DIVIDENDOS					
114 BANCOS CORTO PLAZO					
115 BANCOS LARGO PLAZO					
116 CARGOS DIFERIDOS					
117 INVERSION EN ACTIVO FIJO		137	193		
118 POR CIR. DEUDA L/P					
119 RESERVAS PRIMA ANT. CONTING					
120 INTANGIBLES					
121 DEUDORES DIVERSOS			30		
122					
123					
124 USOS NO OPERATIVOS		137	223		
125 CAMBIO EN CAJA		2	43		

MERCADO

Breves comentarios sobre:

Comportamiento del mercado al que concurre, perspectivas, principales clientes, etc.

Empresa dedicada a la fabricación de calzado plástico por inyección de P.V.C..

Atacando el mercado semi-urbano y principalmente el rural. Destacando su penetración en la zona centro y sureste del país considerando un 10 % de penetración en esta zona.

Dentro del tipo de calzado que elabora nuestro cliente son: botas, huaraches, zapatos de hombre y zapatillas de piso para mujer. En todas las tallas abarcando desde infantes hasta adultos.

Dentro de sus principales clientes se encuentran:

CLIENTE	PLAZA	TERMINO DE VTA	%
Charly Bodega S.A. de C.V.	D.F.	Contado	10
Comercial Vera S.A. de C.V.	D.F.	Contado	10
Plastitenis de Oriente S.A. de C.V.	Tabasco	45-60 Días	7
José Méndez Ruiz	Mérida	45-60 Días	10
Calza Moda del Sureste	Chiapas	45-60 Días	8
Distribuidora Fela S.A. de C.V.	Puebla	45-60 Días	10

Debido a la antigüedad de trato comercial que mantiene con sus clientes no documenta formalmente sus ventas a través de pagares o letras de cambio sino por contrarecibos únicamente.

El mercado en los últimos dos años ha mostrado una contracción debido a que el producto está dirigido a las clases populares y

estas se han visto afectadas en su economía ocasionado por la situación que atraviesa el país, y a consecuencia de eso nuestro cliente se ha visto en la necesidad de diseñar estrategias comerciales que le permitan mantenerse dentro del mercado como son: mejores precios por mayor volumen y rebajas por pago de contado; mismas que le han resultado sumamente favorables.

Otro aspecto que le ha permitido una mayor penetración ha sido que nuestro cliente ha contratado un despacho de ingeniería y desarrollo de productos, el cual le ha proporcionado nuevas ideas, además de que a los moldes pasados de moda les han hecho modificaciones para de este modo presentar nuevos modelos y así poder contar con una mayor variedad de calzados.

Dentro de las perspectivas de nuestro cliente se encuentran:

El abarcar más plazas a través de otros grandes mayoristas, para lo cual ya está promoviendo en la zona centro del país mediante demostraciones directas por conducto del gerente de ventas, en los estados de Zacatecas, Aguascalientes, Guadalajara y Guanajuato. Otro de los planes de nuestro cliente está el de exportar su producto a Centro América en Guatemala y El Salvador garantizándose mediante carta de crédito.

En cuanto al impacto de la apertura comercial, la empresa no se ve afectada, ya que el producto que elabora es sumamente barato y debido a los costos de transportación e impuestos, sería muy difícil que le compitieran, además de que su producto es de muy buena calidad y ya se cuenta con una infraestructura de distribución a través de sus clientes los grandes mayoristas.

DYNAPLAST DE MEXICO S.A.

ANALISIS CUANTITATIVO

Ventas y Productividad

Empresa que para el año de 1991 muestra un crecimiento de apenas un 5% en relacion al año anterior, dicho porcentaje esta representado por un mayor volumen de producto desplazado, ya que fue un año de alta competencia en el cual la empresa se vio forzada a sostener el precio de su producto, absorbiendo los ligeros incrementos en los insumos, y ha base de buenas negociaciones y en otros casos cambiando de proveedores obtuvo mejores condiciones de plazo y precio.

Uno de los factores que le permiten a nuestro analizado mantener sus precios es el de la reducción de los gastos operativos en un 4% pasando de \$363.0 millones en 1990 a \$305.0 millones en 1991.

En cuanto a su productividad esta se muestra similar a la del período anterior con un índice del 12%.

Para el año de 1992, la empresa tiene un crecimiento del 22 % Ponderando sus ventas a un año ya que para este ejercicio nos presenta balances cortados al 31 de oct. 92 (la ponderación se realiza dividiendo el monto de las ventas presentadas en el estado de resultados entre el número de meses que representa el estado, para de este modo obtener un resultado significativo de las ventas de un mes y posteriormente se multiplican por 12 que corresponde a los meses de un periodo similar con el año que se está comparando. Y así tener una cifra representativa con la que se pueda comparar el año anterior.) dicho crecimiento se forma en un 5% precio y un 17% volumen, no obstante que la inflación ha sido muy por arriba del incremento en precio nuestro cliente no ha podido repercutirla al 100% debido a que el producto está dirigido a las clases populares y cualquier incremento en el precio por pequeño que sea afectaría en forma directa el

consumo del producto, por lo cual se genera la necesidad de tener que desplazar mayor volumen para abaratar los costos fijos a través de la búsqueda de nuevos mercados.

Dicha ampliación de mercados la realiza a través de grandes distribuidores mayoristas, en distintos estados de la República, abarcando actualmente los estados de: México, Puebla, Guerrero, Chiapas, Yucatán, Quintana Roo, Campeche y Zona Metropolitana, en esta última en proporción mas pequeña ya que el producto se consume principalmente en zonas rurales.

Dentro de sus expectativas de ampliar su mercado está la de exportar su producto a Centro América con Guatemala y El Salvador mediante cartas de crédito para garantizar el pago de la mercancía.

Otra de las razones que le ha permitido a la empresa aumentar sus ventas ha sido el poder modificar sus tablas de descuento

ofreciéndole a sus clientes un mayor porcentaje de descuento en compras de mayor volumen o pago de contado.

Un factor que ha ayudado a la empresa a mantenerse dentro del mercado ha sido la constante baja en gastos de operación, ya que, nuevamente en este período se han visto reducidos, en esta ocasión en un 2% .

En cuanto a su productividad esta se va mejorando en un 2% la que en números reales representa un incremento de \$53.0 millones a oct. '92.

Capital de Trabajo

Para el año de 1990, tiene un capital de trabajo de \$221.0 millones en el que muestra una rotación de inventarios por 72 días y una recuperación de cartera de 28 días.

Para el cierre del ejercicio de 1991 este renglón se ve fortalecido con \$97.0 millones a consecuencia de la sana política de la reinversión de utilidades al 100% (dividiendo esta reinversión en un 41% en capital de trabajo y 59% en compra de activos fijos, para el fortalecimiento de la planta productiva).

Reflejándose el aumento de capital de trabajo principalmente en el renglón de inventarios, con un crecimiento de \$56.0 millones, en el renglón de pagos anticipados \$39.0 millones, reduciendo el rubro de clientes en \$ 21.0 millones.

Para el corte parcial del 31 de Octubre de 1992 nuevamente se ve incrementado el renglón de capital de trabajo, en esta ocasión por \$144.0 millones, dicho incremento esta constituido por una aportación del socio principal, el Ing. Gonzalo Ruiz por \$50.0 millones y un porcentaje de la reinversión de utilidades por \$94.0 millones.

Manejando nuevamente la inversión en activos fijos, en esta ocasión por \$193.0 millones. En cuanto a su ciclo financiero se ve incrementado alcanzando 126 días formado por 41 días de cartera y 85 de inventarios, esto ocasionado:

Por que el mercado le obliga a modificar sus políticas de crédito ampliando sus plazos de 30 días a 45 y 60 días para poderse mantener dentro del mismo.

En cuanto al renglón de inventarios este se ve incrementado por las compras en volumen que tiene que realizar la empresa para

poder obtener mejores precios, en las que se encuentran las correspondientes a materiales de empaques, como son: cajas plegadizas, corrugadas y bolsas de plástico. Así como materiales varios (calcomanías, hebillas, plantillas y calcetín) sumando entre estos dos tipos de insumos el 29% del total de inventarios.

El inventario de materias primas directas representa el 25% del total, siendo este el material suficiente para producir por 21 días, en base al costo de ventas.

Cabe mencionar que no existe problema alguno en el abastecimiento de materia prima, (P.V.C.) toda vez que está es 100% de origen nacional habiendo disponibilidad inmediata dentro del mercado.

En cuanto al inventario de producto terminado éste representa el 46% del total del almacén, no teniendo riesgo alguno de obsolescencia de producto o modelos ya que cuando un modelo pasa de moda, éste

puede ser reciclado en un modelo más actual o de mayor demanda en el mercado, obteniendo con esta práctica el máximo aprovechamiento de las materias directas.

Con respecto a su liquidez la empresa muestra en los tres periodos analizados índices superiores a la unidad, pasando de 1.7×1 en 1990 a 2.18×1 en 1992; lo que le ha permitido a la empresa enfrentar sus compromisos a corto plazo, como son créditos bancarios, ya que en los periodos analizados se ha observado que el cliente, cumple puntualmente con sus obligaciones.

Estructura Financiera

Empresa que durante los períodos analizados mantiene una posición financiera equilibrada mostrando índices de apalancamiento reducidos mejorándose año con año pasando de:

	1990	1991	1992
Con revaluación	0.37	0.23	0.20
Sin revaluación	0.45	0.31	0.31

Observando una disminución notable en el año de 1991 ocasionado por la generación de utilidades en ese año y la disminución de pasivos en \$21.0 millones. Para el ejercicio al 31 de octubre de 1992 es más pequeña la disminución ocasionado por un incremento del 38% en el rubro de proveedores, y un aumento en el rubro de impuestos por pagar de \$ 56.0 millones, no obstante el haberse generado nuevamente utilidades, y una aportación de socios por \$ 50.0 millones.

En cuanto a su estructura, ésta se muestra muy sólida siempre contando con suficientes activos fijos que respaldan el total de sus obligaciones en una proporción de:

	1990	1991	1992
Con revaluación	1.91	2.09	3.77
Sin revaluación	1.38	1.95	1.94

Esta proporción sea podido mantener constante no obstante el incremento de pasivos ya que año con año se viene invirtiendo en activos fijos con la finalidad de consolidar la planta productiva.

Finalidad del Crédito.

Préstamo de Habilitación o Avío

NS 300,000.00

Dentro de las respuestas para cubrir la expansión del mercado que se ha presentado se encuentra el arranque de otra nueva línea de producción, para lo que se adquirió otra maquina inyectora de plástico de medio uso para la fabricación de calzado, siendo éste el motivo principal del presente estudio, ya que se requiere una fuerte inversión de materia prima para poder hacer frente a la demanda del mercado

Condiciones y Plazos.

Préstamo de Habilitación o Avío por NS\$ 300,000.00 a un plazo de 18 meses con 3 meses de gracia y 15 pagos mensuales, iguales y consecutivos,

Para garantizar el presente crédito, contaremos con las propias del mismo en una proporción de 1.5 a 1, y garantía adicional consistente en: hipoteca sobre el inmueble ubicado en calle de los Ballesteros No 103 Col. Lomas de la Herradura, Huixquilucan, Estado. de México, con un valor aproximado de NS\$800,000.00 y fianza y aval del Ing. Gonzalo Ruiz León y su esposa la Sra. Matilde Haydee Celis de Ruiz quienes presentan relación patrimonial al 15 de febrero de 1993 por un monto de NS\$ 1,082,000.00

Conclusión.

Basados en la sólida estructura financiera, el buen índice de liquidez que presenta la empresa, las estrategias y perspectivas de mercado que muestra, la excelente experiencia que hemos tenido en el aspecto de crédito con financiamientos similares anteriormente, la garantía adicional que nos ofrece en proporción de 3.2 a 1, y los avales que respaldan la operación, no se considera que exista riesgo excesivo en el otorgamiento del presente financiamiento.

CARATULA DE RESOLUCION DE CREDITO

INSTRUMENTOS DE CREDITO					
-------------------------	--	--	--	--	--

INSTRUMENTO DE CREDITO	NUMERO	POSTO A RESOLVER	NUMERO	FECHA DE EMISION	FECHA DE VENCIMIENTO
DE CREDITO	12345	ALBANIA	67890	15/01/2023	15/01/2024

EMISOR	RECEPTOR
EMPRESA	ESTADO
EMPRESA	ESTADO

No. DE CREDITO	DESCRIPCION	MONTOS		MONTOS	MONTOS
		PROYECTADO	ADJUDICADO		
1001	FINANCIAMIENTO DE INVERSIÓN	120	120		
1002	FINANCIAMIENTO DE INVERSIÓN			100	100
1003	FINANCIAMIENTO DE INVERSIÓN			20	20
1004	FINANCIAMIENTO DE INVERSIÓN			00	00

RESOLUCION DE CREDITO N.º 1234567890 DEL 15 DE ENERO DE 2023, POR LA CUAL SE APRUEBA LA RESOLUCION DE CREDITO N.º 1234567890 DEL 15 DE ENERO DE 2023, POR LA CUAL SE APRUEBA LA RESOLUCION DE CREDITO N.º 1234567890 DEL 15 DE ENERO DE 2023.

MONEDA	CANTIDAD	TAL FONDO	ARRIBA	CASA DE MONEDA	GRUPO FINANCIERO
USD	360				360
USD	360				360
TOTAL	360				360

NOMBRE Y FIRMA DEL EMISOR DE CREDITO DR. MARIO ANTONIO RODRIGUEZ SR. GERENTE GENERAL	NOMBRE Y FIRMA DEL RECEPTOR CP. FRANCISCO ALCANTARA SALAS	ALCANTARA NOMBRE Y FIRMA DEL SECRETARIO DEL COMITE DE ASESORIA
--	--	---

5.4 CUADRO DE AMORTIZACION

GOS	IMPORTE	FECHA	SALDO
1	16.666,00	190393	283.334,00
2	16.666,00	190593	266.668,00
3	16.666,00	190693	250.002,00
4	16.666,00	190793	233.336,00
5	16.666,00	190893	216.670,00
6	16.666,00	190993	200.004,00
7	16.666,00	191093	183.338,00
8	16.666,00	191193	166.672,00
9	16.666,00	191293	150.006,00
10	16.666,00	190194	133.340,00
11	16.666,00	190294	116.674,00
12	16.666,00	190394	100.008,00
13	16.666,00	190494	83.342,00
14	16.666,00	190594	66.676,00
15	16.666,00	190694	50.010,00
16	16.666,00	190794	33.344,00
17	16.666,00	190894	16.678,00
18	16.678,00	190994	0,00

CONCLUSION

En la actualidad la situación económica por la que a traviesa nuestro país a provocado en las empresas una posición de insolvencia debido a la disminución en las ventas y el retraso general en la cobranza, generando estos factores en conjunto una escases de liquidez en el mercado lo que conlleva al encarecimiento del dinero agravando aun más la situación por lo que se hace más indispensable para las empresas el otorgamiento de créditos más acordes a sus necesidades.

Así mismo por la situación comentada en el párrafo anterior el operador de crédito deberá de profundizar en su análisis, basándose en los distintos tipos de este, llámese cualitativo y cuantitativo como son:

El análisis del mercado, la moralidad de las empresas y avalistas, la calidad de los productos, la imagen que mantiene ante sus proveedores, la experiencia de los directivos en el ramo en que se desenvuelven, etc.

Como el análisis por razones financieras, por tendencias y porcentos.

Lo que en conjunto le permitirá conocer la situación que mantiene la empresa tanto en sus aspectos financiero como de mercado; y de este modo valorar las perspectivas futuras a fin de determinar la factibilidad del otorgamiento y la recuperación del crédito.

Tomando en cuenta que para realizar un análisis profesional se deberá de presentar un punto de vista objetivo e imparcial apegándose a las políticas y procedimientos establecidos de la organización a la que represente, dejando a un lado las relaciones personales, parentescos, tráfico de influencias, o compromisos morales con los solicitantes. Debiendo enfocar su análisis con la finalidad de realizar negocios sanos tanto para su empresa como para el solicitante del crédito y no otorgar el financiamiento en base a la garantía ofrecida, considerándola como una fuente de pago.

No obstante que el operador de crédito realice un análisis objetivo y profesional de la situación que guarda la empresa consideramos recomendable que la decisión del otorgamiento del préstamo sea

tomada mediante un comité, el cual este integrado por gente experimentada tanto en el análisis y otorgamiento de créditos como en el ramo industrial al cual este enfocado el solicitante en cuestión. Logrando con esta decisión en conjunto, eliminar los vicios ocultos que pudiera presentar el punto de vista del analista y a su vez enriqueciendolo para futuras experiencias con otros casos.

BIBLIOGRAFIA

FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA.

TERCERA EDICION
AUTOR LAURENCE J. GITMAN
EDITORIAL: HARLA MEXICO

EL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

AUTOR: EDUARDO VILLEGAS H.
ROSA MARIA ORTEGA O.
EDITORIAL: PAC. SA DE CV

FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA

SEPTIMA EDICION.
AUTOR: J FRED WESTON
EUGENE F. BRIGMAN
EDITORIAL: NUEVA EDITORIAL INTERAMERICANA, SA DE CV

LEY GENERAL DE TITULOS Y OPERACIONES DE CREDITO

EDITORIAL PAC. SA DE CV

EL NUEVO SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

AUTOR: EDUARDO VILLEGAS
ROSA MARIA ORTEGA O.
EDITORIAL PAC SA DE CV

REVISTA: EXAMEN DE LA SITUACION ECONOMICA DE MEXICO

EDITADA: DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS SOCIOECONOMICOS DE
BANAMEX

MANUAL INTERNO DE CREDITO

EDITADO: BANAMEX SA