

872708 55

24



UNIVERSIDAD "DON VASCO", A. C.

INCORPORACION No. 8727-08 A LA

Universidad Nacional Autónoma de México

Escuela de Administración y Contaduría

"La utilización del Análisis Financiero para el Otorgamiento de Créditos en las Instituciones Bancarias, de la ciudad de Uruapan, Michoacán".

SEMINARIO DE INVESTIGACION

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA

PRESENTA:

Enrique Ramírez Murillo



UNIVERSIDAD
"DON VASCO", A. C.

URUAPAN, MICHOACAN, 1997

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



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.

A mi Padre, Sr. Odilón
Ramírez Rincón, guía y
ejemplo de mi vida.

A mi Madre, Ma. del Socorro
Muñillo Meza, con todo mi
cariño, por su gran dedicación
como Mamá

A mis hermanos, Dora Lina,
César, Rocío, Inés y Rebeca

A quienes fueron más
que mis compañeros

A Elena y Lulú por su confianza
y sinceridad

A mi querida Universidad Don Vasco A.C.
Escuela de Administración y Contaduría

A mis maestros

A mi asesor, L.A. Ma. Teresa
Rodríguez Corona, por su
ayuda y confianza

INDICE

Pág.

INTRODUCCION

CAPITULO I

ANTECEDENTES HISTORICOS DE LA BANCA EN EL MUNDO Y EN MEXICO

1.1 Antecedentes Históricos de la Banca	1
1.2 Concepto de Institución Bancaria	4
1.2.1 Objetivos de las Instituciones de Crédito	6
1.3 Desarrollo de la Actividad Financiera en Uruapan, Mich	6

CAPITULO II

GENERALIDADES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Generalidades	10
2.1.1 Objetivos de los Estados Financieros	11
2.1.2. Características	12
2.1.3 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados	12
2.1.4 Clasificación	15
2.1.5 Notas a los Estados Financieros	15
2.2 Estudio de los Estados Financieros Básicos	19
2.2.1 Balance General	19
2.2.2 Estado de Resultados	23
2.2.2.1 Elementos que integran el Estado de Resultados	23

2.2.2.2 Estructura del Estado de Resultados.....	23
2.2.3 Estado de Variaciones en el Capital Contable.....	26
2.2.4 Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	27
2.2.4.1 Objetivo.....	27
2.2.4.2 Estructura General.....	27
2.2.4.3 Elaboración.....	29
2.3 Estados Financieros Proyectados.....	30
2.3.1 Generalidades.....	30
2.3.2 Concepto.....	30
2.3.3 Objetivo.....	30
2.3.4 Uso de los Estados Proyectados.....	30
2.3.5 Su Forma.....	31

CAPITULO III

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Concepto de Análisis.....	32
3.1.1 Objetivo.....	32
3.1.2 Tipos de Analisis.....	33
3.2 Reglas de Caracter General Previas al Analisis.....	33
3.3 Importancia del Analisis financiero y la Interpretacion para la Obtencion de Creditos.....	33

3.4 Generalidades sobre los Metodos de Análisis de Estados Financieros.....	34
3.5 Métodos de Análisis Financiero.....	35
3.5.1 Método de Análisis de Reducción de los Estados Financieros a Porcientos.....	36
3.5.2 Método de Razones Simples.....	36
3.5.2.1 Tipos de Razones.....	36
3.5.3 Método de Razones Estándar.....	43
3.5.3.1 Clasificación de las Razones Estándar.....	44
3.5.3.2. Requisitos para obtener Razones Estándar.....	44
3.5.3.3. Limitaciones de las Razones Estándar.....	44
3.5.4 Método de Aumentos y Disminuciones.....	45
3.5.5. Metodo de Tendencias.....	46
3.5.6. Metodo de Control de Presupuesto.....	47
3.6 Elementos no Financieros para Fines Crediticios.....	48
3.6.1 Descripción y Evaluación de los Créditos Solicitados.....	48

CAPITULO IV

CREDITOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

4.1 Concepto de Crédito.....	52
4.1.1 Clasificación del Crédito.....	52
4.1.2 Crédito a Largo Plazo.....	52
4.1.3 Crédito Bancario.....	53
4.1.4 Principales tipos de Crédito que Otorga la Banca a Largo Plazo.....	54

4.1.4.1 Requisitos Financieros para Otorgar Créditos.....	56
4.2.4 Importancia que Guarda la Relación entre los Estados Financieros Proyectados y el Crédito.....	58
4.2.5 Análisis de Riesgo.....	60
4.2.5.1 Clasificación del Riesgo.....	61
4.2.6 Administración del Crédito.....	61
4.2.6.1 Finalidades de la Calificación de Riesgo.....	61
4.2.6.2 Clases de Calificación de Riesgos.....	62
4.2.7 Recuperación del Crédito.....	62
4.2.8 Reestructuración de Créditos.....	63
4.2.9 Convenios de Reestructuración.....	63
4.2.10 Programas.....	64
4.2.10.1 Programa de Apoyo a la Planta Productiva Nacional.....	64
4.2.10.1.1 Unidades de Inversión (UDIS).....	65
4.2.10.1.2 Acuerdo de Apoyo Inmediato a Deudores de la Banca (ADE).....	67
4.2.10.1.3 Programa Financiero Nafin.....	70

CAPITULO V

METODOLOGIA

5.1 Objetivos de la Investigación.....	75
5.1.1 Objetivo General.....	76
5.1.2 Objetivos Especificos.....	76
5.2 Hipótesis.....	76
5.3 Técnicas de Investigación.....	77
5.3.1 Cuestionario.....	77
5.3.1.1 Bases para Elaborar el Cuestionario.....	78
5.3.1.2 Temas a Tratar en el Cuestionario.....	78
5.3.1.3 Objetivo del Cuestionario.....	80
5.3.2 Determinación de la Muestra.....	80
5.3.3 Diseño del Cuestionario.....	80
5.4 Análisis Grafico de las Respuestas.....	81
5.5 Análisis General de las Respuestas.....	107
5.6 Conclusiones y Propuestas.....	111
ANEXO 1.....	118
BIBLIOGRAFIA.....	123

INTRODUCCION

El hablar de la utilización del análisis financiero para otorgamiento de financiamientos, es introducirnos a las operaciones activas de la banca, operaciones que representan los préstamos que las instituciones de crédito otorgan.

Al plantearse una solicitud de crédito, estas instituciones tiene que tomar en cuenta si las posibilidades con las que ha de contar el beneficiario, en razón de la aplicación que proyecta dar al mismo, son razonables para que pueda hacer frente a su obligación, motivo por el cual deberán utilizar el análisis de las solicitudes de crédito que las empresas les hacen considerando la realización de un estudio tanto cuantitativo como cualitativo, simplificando cifras con el análisis cuantitativo y determinando sus relaciones con el cualitativo. Esto más que nada debido a que la simple lectura y examen superficial de los estados financieros, proporcionan un panorama cercano a la realidad económica de una empresa, pero no el significado real de cada partida y de cada cifra, así como el entorno en el cual se desarrollan.

El objetivo de este trabajo es " Analizar como utilizan las instituciones bancarias de la ciudad de Uruapan, Michoacán el análisis financiero y como consecuencia de ello el análisis cualitativo con la finalidad de determinar la viabilidad del otorgamiento de un crédito y los programas que implementó el gobierno para solucionar los problemas de cartera vencida de las empresas".

Con la hipótesis que se plantea en dicho trabajo se pretende comprobar " Si la correcta utilización del análisis financiero por las instituciones bancarias permitira tomar una decisión acertada para el otorgamiento de créditos a las empresas", y "si los efectos económicos y las variables que intervienen en el análisis y calificación de la cartera de crédito son elementos fundamentales que la banca comercial toma en cuenta para el análisis financiero".

Para todas las instituciones de crédito, el objetivo del analisis financiero es la obtencion de suficientes elementos de juicio que permitan apoyar las decisiones de otorgamiento de crédito, debido a que estas instituciones no son instituciones de caridad, sino que son negocios que

arriesgan el patrimonio de sus propietarios y del público ahorrador. De aquí que las solicitudes de crédito de los clientes deban reunir tantos requisitos.

En el primer capítulo de este trabajo se explica los antecedentes históricos de la banca en el mundo y en México, así como el desarrollo de la actividad financiera en la Ciudad de Uruapan, Michoacán. También se define de acuerdo a la ley de instituciones de crédito el concepto de banca comercial y algunos aspectos sobre sus generalidades.

En el segundo capítulo se aborda el tema de los estados financieros, los cuales son sin duda los documentos más importantes con que cuenta cualquier tipo de negocio, y de los cuales se obtiene la información idónea para que la banca comercial pueda tomar una decisión que nos permita decidir si la solicitud del crédito es rechazada o aceptada, así mismo se presentan brevemente los conceptos de los principios de contabilidad generalmente aceptados que regulan la elaboración de estos estados financieros y las características principales de los cuatro estados financieros básicos.

En el tercer capítulo se explica el concepto de análisis financiero y se desglosan los métodos de análisis financiero que utilizan las instituciones bancarias y se establece la importancia de su interpretación, así mismo se explica el análisis cualitativo el cual está formado por los elementos no financieros.

En el cuarto capítulo se trata el tema referente al crédito, considerando su clasificación y los principales tipos de crédito que otorga la banca a largo plazo. También se enumeran los requisitos financieros más importantes para dicho otorgamiento y se explica la clasificación de riesgos, así mismo se detallan los programas que ha implementado el gobierno con la finalidad de resolver los problemas de cartera vencida que actualmente existen, tal como las llamadas Unidades de Inversión (UDIS), el acuerdo inmediato a deudores de la banca (ADE) y el Programa financiero Nafin.

En el capítulo cinco se establece la metodología que se utilizó para la realización de la investigación de campo incluyendo el cuestionario tipo, la interpretación de los resultados con sus respectivas gráficas, las conclusiones de sus resultados y finalmente las conclusiones y propuestas que se obtuvieron al culminar esta investigación.

CAPITULO I

ANTECEDENTES HISTORICOS DE LA BANCA EN EL MUNDO Y EN MEXICO

1.1 Antecedentes históricos de la Banca

Las prácticas bancarias a través del tiempo han ido evolucionando, de tal manera que esta evolución siempre ha sido acorde a las necesidades de nuestra sociedad y que sin duda alguna han formado parte del desarrollo económico de cualquier país.

Los bancos tienen su nacimiento en las civilizaciones de Babilonia y Egipto bajo un carácter de templos, en los cuales se depositaban granos, mercancías y semillas entre otros, con el objeto de ayudar a los habitantes en momentos en los que había carestía o momentos antes de la cosecha.

Lo anterior ocasionó que los comerciantes convirtieran estos templos en depositarios de sus ahorros, colocando a esta institución como un pilar de los bancos actuales.

En el siglo IV en Grecia, los trapezitos intercambiaban monedas, lo cual provocó que estos se convirtieran en receptores de depósitos y de esta manera pudieran otorgar préstamos. Así tenemos que en Roma con los Argentari sucedió algo similar, pero con las invasiones de los Barbaros cayó la gran economía y por consecuencia desaparece la banca.

Sin embargo en el siglo XII con el crecimiento de la población se inician los intercambios comerciales y con ello la actividad bancaria, y es entonces cuando aparecen las personas de origen judío o italiano llamados cambiastas, que se dedicaban al trueque de monedas permitiendo de esta manera que estas acumularan capitales y los prestaran tanto a monarcas como a particulares.

A finales del siglo XIV la crisis económica provoca el surgimiento de las bancas municipales, por ejemplo: Tabla de Cambio en Barcelona (1401) y la casa de San Giorgio en Génova (1407)

A finales de la edad media se logra la transferencia de débitos y haberes sin la intervención del dinero, lo que sin duda alguna es un hecho que se acrecentó con el descubrimiento de América en 1492. Como consecuencia de esta expansión comercial se da fuerza a la banca, colocando a

Ausburgo, Génova, Amberes, Amsterdam y Londres como los centros bancarios más importantes de Europa antes de la Revolución Industrial.

Hasta 1694 se consolida la emisión del papel moneda apoyada por el banco de Inglaterra.

La Revolución Industrial origina la ampliación y creación de grandes sociedades y por consiguiente la apertura de bancas y sucursales para satisfacer necesidades de estas empresas.

Llegando el siglo XX la banca se convierte en la base del capitalismo.

En nuestro país, en la época previa a la conquista (en los aztecas) el trueque predominaba entre los mercaderes y artesanos. Las mercancías que formaban parte del trueque lo constituían el cacao, las mantas, el oro en polvo y plumas o piezas de cobre en forma de T y ciertas piezas de estaño.

No es sino hasta el periodo colonial cuando en la Nueva España se da el caso de que la Iglesia era la principal prestamista contando en aquella época con 5 millones de activo y con más de 45 millones de pesos cobrando intereses.

Cuando los Borbones toman el poder en España el control político y económico se fortalece en la Nueva España ocasionando la necesidad de crear instituciones de crédito.

La 1ª institución de crédito preñado fue el Monte de Piedad de Animas fundada por Pedro Romero de Ferreros en 1774.

En 1782 se fundó la Banca Nacional de San Carlos. Este banco fue creado para fomentar el comercio. Su vida fue efímera.

El primer banco refaccionario en América fue el Banco de Avío de Minas en 1784, el cual fue fundado por el tribunal de Minería.

En el periodo posterior a la lucha de la Independencia en 1837 se creó el Banco de Amortización de la Moneda de Cobre.

En 1864 a la llegada de Maximiliano se fundó la primera institución de Banca Comercial llamada Banco de Londres, México y Sudamérica.

En 1884 se creó el Banco Nacional de México (BANAMEX) y en 1897 se expide la Ley General de Instituciones de Crédito.

Al final del porfiriato existían 24 bancos de emisión, 5 refaccionarios y una bolsa de valores. Con la inestabilidad social, política y económica ocasionada con la revolución los bancos restringen el crédito

En el gobierno de Lázaro Cárdenas se crea NAFINSA, el BANCO DE CREDITO EJIDAL y el BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR

Después de la 2ª guerra mundial y hasta la actualidad la banca se ha desarrollado extraordinariamente en todo el país. Dentro de esta banca destacan los siguientes

Atlántico	Banamex
Confía	Mercantil del Norte
Bancrecer	Banoro
Quadrum	Interbanco
Capital	Inverlat
Mercantil Probursa	Serfin
Mexicano	Bitel
Interacciones	Banpais
Del centro	Promex
Promotor del Norte	Invex
Regional de Monterrey	J.P. Morgan
Santander	Societe Generale
Republic National Bank of New York	ABN Amro Bank of Boston
Bank of America	Bank of Tokio
Ing Capital Holding	Bancomer
Banque Nationale de Paris	Del sureste

First Chicago	Interbanco
Cahse Manhattan Bank	De jalisco
De Oriente	Industrial
Inbursa	City Bank
Mifel	Nations Bank
Chemical Bank	Fuji Bank
Dresdner Bank	American Express

1.2 Concepto de Institución Bancaria

Los hechos económicos que se realizan en todas las naciones se ven reflejados en los bancos, los cuales forman una parte importante dentro de nuestra vida, así como en la de las empresas.

Sin embargo tenemos que aclarar que estas instituciones no son instituciones que se dedican a destinar sus recursos sin recibir nada a cambio, sino que como en todo sistema capitalista, estos son negocios que arriesgan el capital de sus propietarios y del público que ahorra y que por lo tanto tienen que recibir una ganancia.

¡Pero!, ¿qué es una institución bancaria?, de acuerdo con la enciclopedia Salvat, se define como "una institución que actúa como intermediario entre los que ofrecen el ahorro y los que demandan el crédito"

Por otro lado tenemos que de acuerdo a la ley de instituciones de crédito define en su artículo 2º que:

"El servicio de Banca y Crédito solo podrá prestarse por instituciones de crédito, que podrán ser:

- I - Instituciones de banca múltiple,
- II - Instituciones de banca de desarrollo"

Es decir, esta ley define que el servicio de banca y crédito consiste en captar recursos del público ahorrador en el mercado nacional para ponerlo a disposición de otro público, en este caso de un público deudor obligado a cubrir el principal y los accesorios financieros según sea el caso y las condiciones pactadas.

La ley de Instituciones de Crédito define a las sociedades Anónimas de banca múltiple como:

"Intermediarios financieros, capaces de captar recursos del público a través de certificados de depósito y pagarés entre otros (operaciones pasivas), y con esos recursos obtenidos, otorgar diferentes tipos de créditos (operaciones activas)."

De esta manera tenemos que dicha función de intermediarios tendrá que ser eficiente al momento de canalizarlos del lugar donde existe superávit a donde no lo existe.

Cabe también mencionar que la banca es un intermediario que maneja los recursos con discrecionalidad y que además funge como un emisor y receptor de créditos y no solamente como transmisor de los recursos financieros, de aquí que a continuación se presenten algunas de las funciones que son realizadas por dichas instituciones de acuerdo a la Ley de Instituciones de Crédito en su artículo 46:

- a) Recibir depósitos
- b) Aceptar préstamos y créditos
- c) Emitir obligaciones y bonos
- d) Otorgar créditos
- e) Realizar operaciones con valores
- f) Proporcionar servicios de cajas de seguridad
- g) Practicar operaciones con oro, plata, divisas
- h) Realizar operaciones con fideicomisos.

Tenemos que éstas son algunas de las funciones que realizan las instituciones bancarias y que de una manera u otra están establecidas para que se proporcione un servicio de calidad a todos los mexicanos.

1.2.1 Objetivos de las Instituciones de Crédito

Los objetivos que garantizan que las instituciones bancarias logren su estancia en el mercado o en la preferencia de los clientes son formulados en la ley Reglamentaria de servicio público de banca y crédito, de los cuales se enumeran algunos:

- a) Fomentar el ahorro nacional.
- b) Proporcionar al público acceso a los beneficios que otorga la banca.
- c) Canalizar de manera eficiente los recursos financieros.
- d) Promover una participación de la banca mexicana en los mercados internacionales.

1.3 Desarrollo de la Actividad Financiera en Uruapan, Michoacán

La ciudad de Uruapan, Mich siempre se ha caracterizado por ser un lugar 100% comercial, ocupando un segundo lugar en importancia dentro de la entidad, así mismo ubicándose de acuerdo a CONAPO (1988) como una ciudad central, siendo Tancitaro, Parangaricutiro, Timgambato, Tarétan, Ziracuaretiro, Charapan, Paracho, Cherán, Nahuatzen y Tierra Caliente las áreas que lo rodean.

Esta centralidad se ha dado por su capacidad de ofrecer servicios, bienes y empleos. En general es asiento de diversos servicios sociales, comerciales y específicamente financieros.

"El programa de desarrollo de la cuenca de Tepalcatepec, desde mediados del siglo colocó a la ciudad de Uruapan como un centro que conectaba diversas regiones; la costa, tierra caliente, la meseta purepecha, Tarétan-Nuevo Urecho " (MORA 1992 21)

Este programa desarrollo la creación de una gran infraestructura de comunicación, lo cual originó que la entidad se transformara en un moderno cruce de caminos. A partir de este momento

Uruapan se colocó en el lugar de residencia de las burocracias federales y estatales, de los profesionistas, de técnicos, trabajadores, organizaciones empresariales, las cuales estaban formadas en su mayoría por talleres de artesanos y de servicios financieros. Estas últimas pretendían impulsar el crecimiento comercial que en ese momento se habría como consecuencia del impulso que dio el programa de desarrollo de la cuenca de Tepalcatepec.

Dentro de estas instituciones podemos encontrar actualmente a algunas de ellas:

Banca Promex: Esta institución llegó a la Ciudad de Uruapan en el año de 1960, con el nombre de Banco de Zamora con el objetivo de impulsar el desarrollo comercial y agropecuario de la región.

Inverlat: Esta institución se instaló en el año e 1972. Su nombre inicial fue Comermex y a partir de 1994 cambio de denominación a Inverlat, perteneciente al grupo financiero Inverlat.

Bital: Bital fue constituido como institución de banca comercial en el año de 1973, el cual fungió con el nombre de Banco Industrial de Jalisco. En el año de 1992 con la nacionalización de la banca adquiere la razón social de Banco Internacional (BITAL).

Banca Serfin: Institución de banca múltiple perteneciente al grupo financiero Serfin. Fue instituida en la ciudad de Uruapan en el año de 1975 con la denominación de Banco de Londres y México. A los dos años de su constitución dicha institución cambio a su denominación actual, Banca Serfin.

La participación de estas instituciones en el Estado de Michoacan en la captación de recursos presentó un tendencia creciente durante el periodo de 1980 a 1985. En 1980 la entidad captó el 1.9% del total nacional y en 1985 alcanzó un cifra del 3%, con \$232,000.00

Por el lado del crédito existió una ligera tendencia a la baja de 1.6% en 1980 a 1.0% en 1984, sin embargo este indicador no es del todo exacto ya que los créditos contratados por las entidades no necesariamente se ejercieron en su territorio.

En el caso de Uruapan, Mich., la banca captó recursos del 10% respecto del total estatal, los cuales se concentraron en Morelia en un 24%.

CAPTACION DE LA BANCA COMERCIAL EN URUAPAN 1980-1985:

AÑO	MILLONES VIEJOS PESOS	PARTICIPACION EN EL TOTAL ESTATAL %
-----	--------------------------	---

1980	2,099.70	11.00
1981	3,259.50	10.30
1982	5,293.20	10.20
1983	9,239.80	9.50
1984	17,634.20	9.40
1985	23,156.00	9.90

FUENTE:

MICHOACAN, Cuadernos de información para la planeación, INEGI, 1990

Las instituciones bancarias han crecido en gran medida, unas proporcionando las mejores condiciones consolidando su liderazgo, mientras que otras conformándose solo por estar en un segundo plano

De acuerdo a lo anterior se resume que la función de la banca a través de la historia ha sido promover el desarrollo económico de los países, estados o municipios, proporcionando créditos con el objetivo de crear inversión, es decir, crear empresas o incrementar la capacidad productiva de las mismas

Esta inversión se da, como se cita anteriormente, a través de los créditos y para otorgar estos créditos, la banca dispone del dinero que el público ahorrador deposita en ella, y para que el banco se cerciore de que este dinero se va a recuperar, es necesario pedir a las empresas solicitantes de créditos ciertos requisitos.

En el siguiente capítulo se explicarán los estados financieros y los aspectos que se relacionan con éstos, los cuales forman parte de los requisitos que pide la banca comercial para poder tomar una decisión de otorgar o reestructurar un crédito.

CAPITULO II

GENERALIDADES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Generalidades

Para abordar el tema de los estados financieros básicos primeramente tenemos que reconocer que toda empresa realiza las siguientes operaciones:

- Ingresos por ventas o servicios
- Costos
- Gastos
- Aportaciones de socios.
- Compras.
- Transformación de recursos en productos terminados.
- Pago a proveedores

La materialización monetaria de cada una de estas operaciones se ve reflejada en los estados financieros. Esto nos permite obtener adecuadamente expresado en unidades monetarias un sistema de comunicación necesarios para analizar la situación de la empresa.

"La palabra Estados en su origen etimológico se deriva del latín "status", que indica "situación en que se encuentra una persona o cosa" (GALVEZ:1993:4)

Refiriéndonos al vocablo finanzas, éste se deriva del latín "finis", que significa "El término o cumplimiento de una obligación de dar dinero". (GALVEZ:1993:4)

Por la necesidad que se tiene de dar a conocer información de manera resumida se preparan documentos numéricos que generalmente reflejan la situación o el resultado financiero de las empresas a un periodo determinado. Estos documentos son los Estados financieros, los cuales deben de estar preparados de acuerdo a principios de contabilidad.

Por lo tanto tenemos que la existencia de los Estados financieros depende de la información. Esta información la podemos llamar información financiera, la cual es generada por

las empresas, y esta diseñada como una herramienta administrativa tanto para el usuario interno como para el externo.

2.1.1 Objetivos de los Estados Financieros

El objetivo de los estados financieros es informar la situación financiera en que se encuentra la empresa a una fecha determinada y los resultados de sus operaciones, así como los cambios en su situación financiera por un periodo contable en dicha fecha. De esta manera el Balance General, el Estado de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, y por otra parte las notas que vienen a ser parte integrante de dichos Estados, forman los Estados Financieros básicos.

Los Estados Financieros son un medio que también tienen como objetivo transmitir información de acuerdo a lo siguiente:

- 1.- La información requerida es diferente de acuerdo a las personas que tengan interés en una empresa
- 2.- Determinadas personas obtienen información que les interesa, tal puede ser el caso de la administración, accionistas, el fisco, el Banco y los empleados.

Esta información como se dice anteriormente debe de satisfacer al usuario en general, por lo tanto debe servirle para:

- a) Toma de decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad
- b) Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos
- c) Conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de su crecimiento
- d) Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad y solvencia.

2.1.2. Características

Los Estados Financieros deben reunir las siguientes características de acuerdo al Boletín B-1 de principios de contabilidad generalmente aceptados.

1.-UTILIDAD: Su contenido informativo debe ser significativo, relevante, veraz y comparable, y deben además ser oportunos.

2.-CONFIABILIDAD: Deben ser estables (consistentes), objetivos y verificables.

3.-PROVISIONALIDAD: Contienen estimaciones para determinar la información, que corresponde a cada período contable.

Por consecuencia la característica principal será el contener una información que nos permita identificar elementos de juicio que sean indispensables al usuario para de esta manera evaluar el futuro de las empresas y por lo tanto tomar decisiones.

2.1.3 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

Los principios de contabilidad generalmente aceptados son los lineamientos que se deben seguir para la presentación de la información en los Estados Financieros, es decir, estos principios según el Instituto Mexicano de Contadores Públicos "se refieren al aspecto de transformar los datos en información y a la presentación de ésta, adecuada a sus usos o fines." El IMCP los clasifica y los define de la siguiente manera:

ENTIDAD.

"La actividad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y de capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad"

Lo antes citado nos indica que la actividad que realiza un ente es independiente de otros y que a la contabilidad solo le concierne estudiar la entidad que tiene como un fin el económico, utilizando para ello dos criterios

1.- "Conjunto de recursos destinados a satisfacer alguna necesidad social con estructura y operación propios;

2.- Centro de decisiones independiente de otras entidades con respecto al logro de fines específicos, es decir a la satisfacción de una necesidad social" (IMCP, 1992.34)

La entidad puede ser una persona física o una moral. Por lo tanto se entiende que la actividad que desempeña una entidad es independiente de la que realizan sus accionistas y/o propietarios y que en sus estados solo se deben de registrarse las transacciones del ente económico independiente.

REALIZACION.

"La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan".

Este principio nos indica que la información debe registrarse al momento en que se efectúa una operación con otro ente, cuando ocurren cambios en la estructura interna de sus recursos o de sus fuentes y cuando ocurren situaciones económicas externas a la entidad o derivadas de las operaciones de ésta cuyos efectos pueden cuantificarse en términos monetarios, por ejemplo el resultado por posición monetaria.

PERIODO CONTABLE.

"La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales" Esto nos indica que todas las operaciones que realiza una entidad independientemente de la fecha en que se paguen o se cobren deben de identificarse claramente en el periodo en que ocurren.

VALOR HISTORICO ORIGINAL.

"Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se

haga al momento en que se consideren realizados contablemente", además este principio señala que estas cifras pueden ser modificadas cuando sucedan eventos posteriores que les hagan perder su significado aplicando métodos que conserven imparcialidad y objetividad a la información contable.

NEGOCIO EN MARCHA.

"La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario; por lo que las cifras de sus estados financieros representaran valores históricos, o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos. Cuando las cifras representen valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serán aceptables para información general cuando la entidad este el liquidación"

DUALIDAD ECONOMICA.

Esta dualidad la podemos definir como: a todo cargo corresponde un abono, es decir como la fuente y aplicación de recursos.

REVELACION SUFICIENTE.

Este principio nos señala que la información contable presentada en los estados financieros debe de ser clara y comprensible para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad

IMPORTANCIA RELATIVA.

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

COMPARABILIDAD.

" Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para, mediante la

comparación de los estados financieros de la entidad conocer su evolución, y mediante la comparación con estados de otras entidades económicas conocer su posición relativa"

2.1.4 Clasificación

De acuerdo a su importancia se dividen en:

I) PRIMARIOS O BASICOS:

Los principios de contabilidad generalmente aceptados señalan que son los siguientes:

- 1 - Estado de situación financiera (Balance General)
- 2 - Estado de resultados
- 3 - Estado de variaciones en el capital contable
- 4 - Estado de cambios en la situación financiera

II. SECUNDARIOS O COMPLEMENTARIOS

Son aquellos estados que se desprenden de los primarios y que se elaboran de una forma más analítica, dentro de éstos encontramos:

- 1.-Estado de costo de producción.
- 2.-Estado de costo de lo vendido.
- 3.-Estado detallado de cuentas por cobrar
- 4.-Relaciones analíticas
- 5 -Estado de gastos de administración y ventas por concepto
- 6.-Estado de gastos y productos financieros

2.1.5 Notas a los Estados Financieros

La existencia de limitaciones de espacio que existen en los estados financieros han ocasionado que por sí mismos no contengan toda la información mínima necesaria

Es por ello que las notas a los Estados Financieros existen, ya que estas son explicaciones que amplían el origen y significación de los datos y cifras que se presentan en dichos Estados

Las notas más sobresalientes que se observan en la práctica, entre otras son las que continuación se enumeran.

a) - BASES DE CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS.

En esta nota se tendrá que describir como los Estados financieros adjuntos muestran la consolidación de las cuentas de la compañía y de sus subsidiarias después de la eliminación de saldos y operaciones realizadas entre ellas, así mismo se tendrá que aclarar la diferencia entre el precio de compra de las acciones y del capital y utilidades acumuladas de las subsidiarias a las fechas efectivas de compra.

b) - REEXPRESION DE LA INFORMACION FINANCIERA.

En este tipo de nota se tendrán que mencionar los efectos de la inflación de los Estados Financieros, siguiendo las normas establecidas por el boletín B-10, emitido por el instituto mexicano de contadores públicos

c) - TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA.

En el caso de las notas referentes a las transacciones en moneda extranjera se tendrá que explicar el registro de los tipos de cambio controlado de equilibrio que fija el Banco de México, o libre, dependiendo de la naturaleza, a la fecha de la operación.

d) - INVERSIONES EN VALORES REALIZABLES

Esta nota explicará como es que se encuentran representadas las inversiones compuestas principalmente por certificados de la tesorería de la federación (CETES).

e) - VALUACION DE INVENTARIOS.

En este caso se tiene que explicar como es que se encuentran valuados los inventarios, si es que éstos se presentan a su costo de reposición o por cualquier otro tipo de valuación

f) - VALOR DE REGISTRO DE LOS ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACION

Para este tipo de notas, se tendrá que explicar como están compuestas las propiedades, planta y equipo y como se registraron originalmente si al costo de adquisición y construcción y si

éste esta actualizado a su valor neto de reposición, mediante avalúos practicados por peritos valuadores independientes registrados en la Comisión Nacional de Valores. Además se tendrá que explicar como es que se capitalizó el costo integral de financiamiento correspondiente a activos fijos en periodo de construcción o instalación, y como se depreciaron.

g) - EQUIPO DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO.

En esta nota se explicará como el arrendamiento financiero se registro como un activo y como las obligaciones que se derivaron de los contratos celebrados se registraron en el pasivo.

h) - GASTOS DE INVESTIGACION Y DESARROLLO.

En esta nota se tendrá que definir el monto que se destinó de recursos para llevar a cabo estudios de investigación y desarrollo de tecnología.

Asi mismo a que actividad en particular se destino.

i) - GARANTIAS OTORGADAS.

En esta nota se explicará como el costo de las garantías por incurrir se reconocieron en pasivos.

j) - AMORTIZACION DE GASTOS DIFERIDOS.

Aqui se describirá el método por medio del cual se amortizan los gastos, asi como la tasa para efectos fiscales y contables a la cual se amortiza.

k) - OBLIGACIONES QUIROGRAFARIAS.

En este tipo de notas se explicará la emisión de obligaciones considerando para ello la fecha en que se emitió, el plazo de años amortizables así como el monto. Además como se pagarán los intereses y la tasa a la cual se pactó

l) - OBLIGACIONES DERIVADAS DE LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO.

Aqui se explicará de acuerdo con la LEY FEDERAL DEL TRABAJO, la responsabilidad que tiene la compañía por el pago de indemnizaciones y prima de antigüedad a empleados que se retiren bajo ciertas circunstancias.

Tales circunstancias pueden ser por despido injustificado, justificado, retiro voluntario, por mencionar algunos.

m).- ISR y PTU.

En esta nota se aclararan como se formaron las provisiones para el ISR y para la PTU.

n).- PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO.

Aqui se explicará como están compuestas as partidas cargadas o acreditadas a los resultados del ejercicio y que no generaron una entrada o salida de efectivo, tales como las depreciaciones, estimación para valuación de acciones, ISR, resultado de la posición monetaria y la participación de los resultados en las subsidiarias.

o).- PASIVO DE CONTINGENCIA.

Aqui la compañía tendrá que explicar las responsabilidades contingentes en las cuales se encuentra inmersa. Dentro de éstas podemos mencionar algunas:

1).- Juicios promovidos ante las autoridades fiscales federales por diferencias en impuestos.

2.- fianzas otorgadas para garantizar la calidad de los productos vendidos, plazos de entrega, devolución de anticipos, entre otros.

3.- Documentos descontados y facturas cedidas a instituciones de credito por las cuales la compañía es responsable solidaria en caso de no ser cubiertas por los deudores originales.

En si, todo lo que genere una contingencia.

p).- RECLASIFICACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

En esta nota se explicará si se han reclasificado los Estados Financieros

q).- ADOPCION DEL TERCER DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10

En esta se describirá como la compañía durante el ejercicio social adoptó las disposiciones contenidas en el tercer documento de adecuaciones al Boletín B-10 de la Comisión de Principios de Contabilidad del IMCP

r)- **RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA.**

La compañía tendrá que explicar el efecto los efectos de la inflación en los estados financieros.

2.2 Estudio de los Estados Financieros Básicos

En este estudio solo nos referiremos a los estados financieros básicos debido a que para efectos de la evaluación de créditos usualmente se emplean éstos.

2.2.1 Balance General

Es un documento contable que muestra los activos, pasivos y el capital contable a una fecha determinada, es decir, nos presenta la posición financiera de una unidad económica a una fecha determinada, la que generalmente es un año.

La presentación del balance general puede ser de 2 formas:

- a) En cuenta
- b) De reporte

El Balance general esta integrado por los siguientes elementos.

A) - ACTIVO

Este esta compuesto por los bienes y derechos propiedad del negocio como consecuencia de transacciones pasadas o eventos ocurridos.

A su vez, se clasifica de acuerdo al grado de disponibilidad y exigibilidad de la siguiente manera:

1 - CIRCULANTE

Son los bienes y derechos de fácil conversión en dinero o en efectivo, cuya disponibilidad se realiza en un plazo máximo de un año

2. - FIJO

Son aquellos que permanecen en el negocio, es decir, están representadas por inversiones con el propósito de usarlos y no venderlos.

3. - DIFERIDO

Son cantidades o partidas que representan gastos que se pagan por anticipado pero que a través de éstos se obtiene el derecho de recibir un servicio.

El activo circulante esta formado de acuerdo al libro de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, por:

EFFECTIVO: Es el dinero en efectivo, el cual esta constituido por moneda de curso legal o por algún equivalente.

INVERSIONES TEMPORALES: Estas están constituidas por valores negociables o por cualquier otro instrumento de inversión. Estas se convierten en efectivo en el corto plazo.

CUENTAS POR COBRAR: Esta representada por los adeudos originados por transacciones comerciales (ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto de naturaleza análoga).

INVENTARIOS: Esta constituido por los bienes con que cuenta una empresa destinados para su venta, como por ejemplo: materias primas, productos en proceso y terminados, así mismo lo conforman entre otros los materiales que se utilizan en el empaque y envases de mercancías.

PAGOS ANTICIPADOS: Están representados por pagos que se realizan por servicios que se van a recibir o bienes que se van a consumir. Estos constituyen un derecho o privilegio cuyo propósito no es el de venderlos.

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO: Son los bienes tangibles que tienen por objeto el uso de los mismos, la producción de artículos para su venta y la prestación de servicios para la entidad. Estos permanecen en la empresa hasta que termina su capacidad para generar ingresos.

INTANGIBLES: Dentro de estos se distinguen dos clases de activos

1.- Partidas que representan la utilización de servicios o el consumo de bienes, pero que se espera que en el futuro producirán ingresos. (ejemplo: gastos de organización).

2.- Partidas intangibles que conceden un derecho o privilegio. (ejemplos: las patentes, licencias y marcas registradas).

B).- PASIVO

Esta representado por las deudas y obligaciones contraídas por la empresa.

También se subdivide en:

1 - PASIVO A CORTO PLAZO:

También es denominado pasivo circulante y comprende todas aquellas operaciones realizadas con proveedores por materiales, mercancías o servicios adquiridos, así como las obligaciones contraídas con instituciones financieras y otros acreedores a un plazo menor de un año.

2.- PASIVO A LARGO PLAZO

Comprende obligaciones contraídas a un plazo mayor de un año.

3.- CREDITOS DIFERIDOS

Son ingresos o cantidades de dinero cobradas por anticipado, es decir, por éstas se tiene la obligación de prestar un servicio posterior a su cobro y que a través del tiempo son convertibles en ingresos.

C) - CAPITAL

El capital contable representa las aportaciones que realizan los socios a la sociedad tanto en efectivo como en otro tipo de bienes.

De acuerdo al boletín C-11 de principios de contabilidad generalmente aceptados lo define así: "Representa la inversión de los accionistas o socios en una entidad y consiste normalmente en

las aportaciones, más las utilidades retenidas, o menos las pérdidas acumuladas, más otro tipo de superávit en su caso.

Los principales conceptos incluidos en el capital contable son los siguientes:

- Capital social (ordinario o preferente).
- Superávit de capital (ganado, pagado, donado o por revaluación)
- Déficit."

En la forma más general, el capital contable de una entidad es la diferencia entre el activo y el pasivo.

CUENTAS DE ORDEN:

En éstas se registran operaciones que no corresponden al patrimonio de la entidad y que en un momento dado pueden afectar dicho patrimonio. Específicamente tienen la función de cuentas de control de responsabilidades contingentes y de recordatorio de operaciones.

Las reglas de presentación son las siguientes:

1. - EL encabezado deberá contener
 - a) Nombre de la entidad.
 - b) Nombre del estado financiero
 - c) Fecha del cierre del ejercicio o fecha de cierre parcial.
 - d) Indicar si las cifras están expresadas en nuevos pesos, miles o millones.
2. - El calce contendrá:
 - a) Cuentas de Orden
 - b) Nombre, puesto y firma autógrafa del apoderado o persona legalmente autorizada.
3. - Notas a los estados financieros
 - a) Deben anexarse notas referentes al origen, movimiento e integración de los rubros importantes

2.2.2 Estado de Resultados

A todo empresario o comerciante no solo le interesa conocer la situación financiera del negocio, sino también el total de la utilidad o pérdida que arroje el ejercicio y la forma en que se ha obtenido dicho resultado. Cabe mencionar que aunque el Balance nos señala en uno de sus renglones el resultado del ejercicio, éste no indica como se llegó al mismo, por lo que al Estado de resultados nos proporciona a detalle éste, es decir, nos va a mostrar cuanto se obtuvo por concepto de ingresos, costos, gastos, pero sobre todo el concepto más importante, la utilidad o pérdida que resulten en el periodo.

2.2.2.1 Elementos que integran el Estado de Resultados

Los elementos de acuerdo con el Boletín B-3 emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos que lo componen son.

- a) Costos
- b) Gastos
- c) Ganancias
- d) Pérdidas
- e) Utilidad neta
- f) Pérdida neta.

2.2.2.2 Estructura del Estado de Resultados

El estado tendrá que estar estructurado, así mismo de acuerdo al Boletín B-3 a las siguientes secciones tomando para ello el giro de cada entidad

Estructura

- a) Operación -

En esta sección se presentan las operaciones que forman el giro del negocio, tales como ingresos y gastos

1. Ingresos:

Estos ingresos son generados por las ventas de inventarios y/o en su caso por la de servicios.

2. Costo de ventas:

Este señala el costo de producción o de adquisición dependiendo del tipo de negocio, ya sea industrial o comercial.

En el caso de las empresas de servicios su costo esta formado por todos aquellos costos que se generan directamente por la prestación del servicio.

3. Gastos de operación:

Estos gastos están formados por los gastos de administración y por los gastos de venta.

4. Utilidad de operación:

Es el resultado de restarle a las ventas el costo de lo vendido y los gastos de operacion sin tomar en cuenta el I.S.R. y la P.T.U.

b) No operación.-

En esta sección se registran todas aquellas operaciones que son distintas a las generadas por el giro de la empresa.

De acuerdo al principio de revelación suficiente " en el cuerpo se deberá presentar el costo integral de financiamiento y desglosar su integración en el cuerpo de una nota".

1. Utilidad por operaciones continuas:

Es la suma de la utilidad de operación con las partidas de no operación, antes de I.S.R. y P.T.U.

e) Impuesto Sobre la Renta y Participación de los trabajadores en las Utilidades

Esta sección incluye el I.S.R. y la P.T.U., cada una por separado.

A la utilidad o pérdida por operaciones continuas antes de I.S.R. y P.T.U. se le resta el I.S.R. y la P.T.U. para determinar así la utilidad o pérdida por operaciones continuas

d) Operaciones discontinuas -

Esta sección esta formada por las ganancias o perdidas que se generan por discontinuar operaciones de un segmento de un negocio

e) Partidas extraordinarias -

En esta sección se presentan las ganancias o pérdidas derivadas de eventos con características inusuales e infrecuentes.

f). Efecto acumulado al inicio del ejercicio por cambios en principios de contabilidad.-

En esta parte del estado de resultados se debe de mostrar el efecto que en su caso haya sucedido por la modificación de una regla contable o por la emisión de una nueva.

g) Utilidad por acción -

Esta utilidad por acción deberá ser presentada por las empresas que cotizen en bolsa de acuerdo a las reglas establecidas por la comisión de principios de contabilidad. Las empresas que no cotizen en bolsa y que deseen presentar esta información también deberán presentarla aplicando las reglas que se citaron anteriormente.

Las reglas de presentación son las siguientes

1.- EL encabezado deberá contener

- a) Nombre de la entidad
- b) Nombre del estado financiero.
- c) Periodo que comprende (fecha de inicio y término del periodo)
- d) Indicar si las cifras están expresadas en nuevos pesos, miles o millones

2 - El calce contendrá

- a) Nombre, puesto y firma autógrafa del apoderado o persona legalmente autorizada.

2.2.3 Estado de Variaciones en el Capital Contable

Es el documento contable que nos muestra como fueron las variaciones en las distintas cuentas que integran el capital contable, en un periodo de tiempo, usualmente un año.

Los cambios pueden detectarse en los balances de los dos últimos ejercicios pero en este estado no solo se presentan los cambios netos, sino los cargos y abonos en cada una de las cuentas del capital contable.

Su objetivo es informar acerca de como se aplicaron las utilidades generadas y como fue el efecto de las pérdidas incurridas en el capital contable en un periodo determinado.

Los conceptos principales que lo integran, son los siguientes:

1. Saldos iniciales de capital social, utilidades acumuladas, reservas y partidas de actualización del capital contable.
2. Aumentos de capital social mediante capitalización de reservas, de utilidades acumuladas, de revaluaciones y aportaciones de socios.
3. Aportaciones de socios para futuros aumentos de capital o amortización de pérdidas.
4. Utilidad o pérdida del ejercicio.
5. Traspaso de la utilidad o pérdida del ejercicio a las reservas y a los resultados acumulados.
6. Incremento o decremento en las partidas de actualización del capital contable.
7. Ajustes a resultados de ejercicios anteriores.

Las reglas de presentación son las siguientes:

- 1.- EL encabezado deberá contener:
 - a) Nombre de la entidad.
 - b) Nombre del estado financiero.
 - c) Periodo que comprende.
 - d) Indicar si las cifras están expresadas en pesos, miles o millones.

2.2.4 Estado de Cambios en la Situación Financiera

Para efectos del Boletín B-12 , el estado de cambios en la situación financiera "es el estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados u utilizados en la operación, los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado". Esto significa que este estado nos va a indicar cómo es que se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en un periodo determinado.

2.2.4.1 Objetivo

Su objetivo es proporcionar información importante para que los usuarios de los Estados financieros puedan:

- a) Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- b) Conocer las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
- c) Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus operaciones.
- d) Evaluar cambios ocurridos en la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento.

2.2.4.2 Estructura General

Para el desarrollo de las actividades de la empresa se ha visto que los recursos se generan en 3 áreas principales:

- a) En las operaciones propias
- b) Como consecuencia de los financiamientos obtenidos
- c) En función de sus inversiones y/o desinversiones

En el estado estos conceptos se integran de la siguiente forma

- a) De operación
- b) De financiamiento

c) De inversión.

a) De operación.

Los recursos generados o utilizados por la operación son la resultante de adicionar o disminuir al resultado neto del periodo (o antes de partidas extraordinarias cuando las haya, los siguientes conceptos: (Boletín B-12 IMCP 1995)

1.- Todas aquellas partidas del estado de resultados que no generen o requieran una erogación, por ejemplo, Depreciaciones, amortizaciones y las provisiones de pasivo a largo plazo entre otras.

2.- Los incrementos o las reducciones de todas las partidas que se hayan originado por las operaciones del negocio (giro de la empresa) disminuidas por las estimaciones de valuación correspondiente, por ejemplo:

Los aumentos o disminuciones en clientes, inventarios, proveedores, entre otros.

Los recursos generados o aplicados en actividades de financiamiento se forman de:

1.- Préstamos que se reciben tanto a corto como a largo plazo, así como operaciones con proveedores y/o acreedores relacionados con las operaciones de la empresa.

2.- Amortizaciones que se originan por la obtención de créditos, sin incluir sus intereses.

3.- Aumentos de capital y la capitalización de pasivos

4.- Reembolsos de capital.

5.- Pagos de dividendos a los socios, exceptuando los dividendos en acciones.

Los recursos que se generan o utilizan por actividades de inversión son:

1. Compra, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.

2. Compra de acciones de otras empresas con carácter permanente.

3. Cualquier inversión o desinversión permanente

4. Préstamos que efectúa la empresa

5. Cobranzas o disminución de créditos otorgados.

2.2.4.3 Elaboración

De acuerdo con el Boletín B-12, se deberá partir de la utilidad o pérdida neta, adicionándole o deduciendo las partidas extraordinarias en caso de que las haya.

Los cambios en la situación financiera se determinarán por las diferencias que existan entre las diferentes partidas que componen el balance inicial y final, expresados en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general más reciente, clasificados en los tres grupos que se citaron anteriormente.

Cuando existan movimientos importantes que no se aprecien claramente al presentarse la diferencia de los saldos iniciales y finales, éstos podrán presentarse por separado con la finalidad de captar el efecto de estas partidas.

Los movimientos que no presenten modificaciones en la estructura financiera de la empresa, como es el caso de capitalización de utilidades e incrementos en la reserva legal por mencionar algunos podrán omitir su presentación, y de lo contrario, si el movimiento modifica la estructura financiera como es el caso de conversión de pasivo a capital, se deberán presentar los dos por separado.

En el caso de que la empresa efectúe la actualización de algunas partidas de sus estados financieros aplicando el método de costos específicos, el resultado por tenencia de activos no monetarios durante el período deberá eliminarse del saldo final de la partida que le dio origen y de la correspondiente del capital contable antes de hacer las comparaciones.

El efecto monetario y las fluctuaciones cambiarias no deberán considerarse como partidas virtuales.

En el caso de que existan estados financieros comparativos los estados que se presenten deberán expresarse en pesos de poder adquisitivo a la fecha del último balance general.

2.3. Estados Financieros Projectados

2.3.1. Generalidades

Durante mucho tiempo el análisis de crédito ha sido sustentado básicamente en el empleo de los estados financieros históricos. Sin embargo tenemos que debido a la situación en que se encuentran las organizaciones, es indispensable anticiparse en lo posible al porvenir económico de dichas organizaciones.

Al otorgarse un crédito en el presente, éste deberá ser liquidado con los recursos con que se cuenta en el futuro y no con los que se tenía en el pasado. Por lo tanto es importante conocer que la información proyectada es necesaria para fines de decisiones crediticias porque de esta manera tendremos un panorama de lo que será la empresa en el futuro, lo cual permite conocer su capacidad para generar recursos en diferentes plazos, siendo esta capacidad la que en primera instancia determine el nivel de endeudamiento de un sujeto de crédito.

2.3.2. Concepto

Los estados financieros proyectados son documentos que muestran uno o varios supuestos o hipótesis del cómo sería la situación financiera o los resultados de las operaciones si éstos sucedieran.

2.3.3 Objetivo

El objetivo de los estados financieros proyectados es mostrar la situación financiera que su hubiese tenido al incluirse hechos que posiblemente sucederán en el futuro, o bien que su posibilidad de ocurrir es suficientemente cierta, es decir, es mostrar anticipadamente las operaciones de la empresa que no se han realizado para conocer la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de las operaciones futuras en la empresa.

2.3.4 Uso de los Estados Projectados

Los grupos de personas a quienes interesan estos estados, son los siguientes

- a) Accionistas y propietarios

- b) Administradores.
- c) Instituciones de crédito.
- d) Prospectos inversionistas.
- e) Autoridades Gubernamentales.
- f) Acreedores.
- g) Otros usuarios.

2.3.5 Su Forma

Su forma es muy variada debido a los diversos usos que se les da, pero es recomendable combinarlos con estados reales o históricos.

Los estados financieros deben señalar claramente que son estados proyectados y que además indiquen con precisión los hechos u operaciones posteriores que se están considerando.

CAPITULO III

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS.

3.1 Concepto de Análisis

Tratándose del concepto de análisis financiero según el C. P. y L. A. Roberto Macias, en su libro *El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas,* " es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y las tendencias de sus elementos mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos "

Analizando este concepto podemos decir que el análisis financiero es el estudio de cada una de las distintas partidas que componen los estados financieros de una entidad, el cual nos proporciona elementos de juicio suficientes para determinar la situación y rentabilidad financiera de la misma. Este estudio que se realiza para efectos de otorgar créditos, es efectuado por expertos que deben saber que los índices o razones que se desprenden de los estados financieros no son similares para todo tipo de empresas y que por la tanto no todos los negocios que operan en una sola rama suelen ser iguales.

3.1.1 Objetivo

El propósito del analisis financiero puede variar de acuerdo al usuario de la información. Tratándose de un usuario externo, este analizará la conveniencia de invertir u otorgar un crédito a la entidad, o bien para un interno, su fin será buscar la eficiencia de la administración y la determinación de los resultados obtenidos en comparación con lo planeado.

Para cumplir su objetivo el análisis requiere la comparación de los diversos elementos tanto internos como externos, que han ocurrido en el pasado, que existen en el presente y que se espera que ocurran en el futuro.

3.1.2 Tipos de Análisis

Pueden ser de dos tipos:

a) Interno:

Se realiza con fines administrativos, el interesado se encuentra en contacto directo con la empresa y en general tiene acceso a todas las fuentes de información del negocio.

b) Externo:

Es realizado generalmente por instituciones bancarias con el objetivo de analizar la viabilidad de otorgar un crédito. Usualmente el analista no tiene contacto directo con la empresa y solamente dispone de la información que ésta le haya proporcionado.

1.2 Reglas de Carácter General previas al Análisis

a) Se deberán de eliminar los centavos de las cifras que aparezcan en los estados. Si la cifra que se va a cerrar es superior a cinco se eleva a la unidad superior y viceversa.

b) Se deberán de agrupar las cuentas de naturaleza análoga bajo un mismo título.

3.3 Importancia del Análisis Financiero y la Interpretación para la Obtención de Créditos.

Uno de los aspectos más importantes para la evaluación de créditos es el análisis de la situación financiera de los solicitantes para que exista una relación crediticia sana.

Al plantearse una solicitud de crédito a la banca se hace notar desafortunadamente que la información que presentan las empresas contiene fallas, omisiones y muchas veces alteraciones. Ante esta situación, estas instituciones tienen que determinar la solvencia y liquidez de los solicitantes, así como determinar el grado de riesgo que involucra cada solicitud u operación de crédito. Por ello antes de atender una solicitud de crédito la institución está obligada a analizar debidamente la historia financiera del negocio solicitante, revisando la documentación e información correspondiente a un periodo mínimo de 5 años, o por un plazo menor en caso de que las operaciones del solicitante se hayan iniciado en fecha más reciente, además de tomar en

cuenta si existen garantías adicionales que garanticen que los solicitantes pueden hacer frente a su obligación. Dentro de éstas podemos mencionar a los avales de terceras personas, valores negociables y garantías hipotecarias de algún bien inmueble, por citar algunas. Para ello las instituciones bancarias al revisar la información financiera del solicitante deberán utilizar el análisis y la interpretación considerando la realización de un estudio tanto cualitativo como cuantitativo, simplificando cifras con el análisis cuantitativo y determinando sus relaciones con el cualitativo, esto más que nada también debido a que la simple lectura y examen superficial de los estados financieros, proporcionan un panorama cercano a la realidad económica de una empresa, pero no el significado real de cada partida y de cada cifra, así como el entorno en el cual se desarrollan.

De esta manera podemos decir que la importancia radica en que tanto el análisis como la interpretación de los estados financieros nos permitirán estar en condiciones de obtener un panorama cercano a la realidad económica y de esta manera establecer o hacer juicios generales sobre conceder o no un crédito.

3.4. Generalidades sobre los Métodos de Análisis de Estados Financieros

Existen diversas técnicas para realizar el análisis de los estados financieros, no se puede decir que alguna sea la mejor, más bien éstas se complementan y deben ser usadas dependiendo de las necesidades que el caso amerite. Para lo referente a esta investigación se aclara que se presentarán los métodos que con más frecuencia se utilizan para el estudio de los estados financieros.

Cuando requerimos cumplir con un objetivo, se debe de proceder con un sistema, con un orden que guíe y conduzca hacia ese objetivo. Los métodos y procedimientos para el análisis son un sistema que con pasos bien definidos y estructurados nos ayudarán a descomponer un estado financiero en sus partes medulares y visualizar las relaciones y proporciones que guardan entre sí.

Cabe señalar que los métodos de análisis no son instrumentos que puedan reemplazar al pensamiento, más bien su empleo en forma correcta hacen posible el mejoramiento de las decisiones que se tomen.

3.5 Métodos de Análisis Financiero

La enumeración que a continuación se hace es enunciativa y no limitativa. Estos se dividen en:

a) Verticales o Estáticos.

Estos sirven para analizar un estado financiero ya sea a una fecha o periodo determinado. Dicho de otra forma, son comparaciones que se realizan entre el conjunto de estados financieros que pertenecen a un mismo periodo.

Dentro de los Verticales podemos encontrar:

- 1) Método de reducción de los Estados financieros a porcentos
- 2) Método de razones simples.
- 3) Método de razones estándar.

b) Horizontales o Dinámicos.

Estos se utilizan para analizar dos o más estados financieros del mismo tipo y empresa en distintos ejercicios consecutivos. También podemos decir que son comparaciones que se realizan entre estados financieros pertenecientes a varios periodos

Dentro de los métodos Análisis horizontales encontramos:

- a) Método de aumentos y disminuciones
- b) Método de tendencias
- c) Método del control del presupuesto

3.5.1 Método de Análisis de Reducción de los Estados

Financieros a Porcientos

Este método consiste en reducir a porcientos las cifras que contienen los estados financieros considerando que el todo es igual a la suma de sus partes, es decir, este método nos permitirá asignar a cada cifra de los diversos rubros de los estados financieros, especialmente del balance general y del estado de resultados, el por ciento que representa de los totales del activo, pasivo y capital contable, así mismo de la utilidad neta según sea el estado.

Este método además permite conocer claramente la magnitud proporcional que guarda una cifra respecto al total de otra.

El proceso aritmético que se emplea radica en dividir cada una de las partes del todo entre el mismo todo y el cociente se multiplica por 100.

$$\text{Porcentaje integral} = \frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra Base}} (\times) 100$$

3.5.2 Método de Razones Simples

En cuanto al estudio de las razones podemos decir que se denomina de esta manera a la relación que existe entre dos cifras de la misma especie y que a partir de la comparación entre éstas se establece la proporción y dependencia de las cantidades planteadas, permitiendo obtener así un cúmulo de observaciones sobre la estructura financiera y la productividad de las empresas.

Estas razones se tienen que obtener mediante la comparación de los elementos que conforman los estados financieros.

3.5.2.1 Tipos de Razones

Con las cifras que se tienen de los estados financieros podemos obtener un gran número de razones, desde luego todas numéricamente correctas, pero no lógicas, porque para ello debe de existir una relación de dependencia entre los elementos que se comparan, por ejemplo, si en una

empresa la depreciación acumulada asciende a \$10,000.00 y los cargos diferidos a \$ 1,000.00 la razón es de 10, por lo tanto existe un valor numérico correcto, más no una relación de dependencia entre la depreciación y los cargos diferidos y en caso contrario podemos mencionar la relación que sí existe entre las ventas y la utilidad bruta.

Conforme a los estados financieros a los que pertenecen los elementos que se utilizan para determinar las razones éstas se clasifican en:

1. Estáticas.
2. Dinámicas.
3. Estático-Dinámicas.

1. Estáticas: Señalan una relación cuantitativa que existe entre dos partidas del balance general.

2. Dinámicas: Estas son referidas a las relaciones que existen entre dos conceptos del estado de resultados.

3. Estático-Dinámicas: Se presentan cuando se quiere determinar la relación que existe entre las cifras del balance general y del estado de resultados.

Cabe aclarar que el método por análisis de razones se limita sólo a servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los negocios, señalando solo probables puntos débiles por lo cual es necesario reconocer sus limitaciones para no atribuirles cualidades que no tienen.

También tenemos que para aplicar este método puede considerarse recomendable limitar el número de razones y su aplicación de que derive cada caso concreto. Por lo tanto, se tendrá forzosamente que ubicarse dentro del ambiente de negocios para analizar la actividad que realizan los entes económicos y de esta manera determinar la utilización adecuada de las razones existentes.

Las razones simples mas usuales de acuerdo a su utilidad en el analisis financiero son las siguientes:

a) De liquidez:

Esta liquidez esta dada por la capacidad que tienen las empresas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo a medida que éstas vencen.

1. Razón del capital de trabajo o mediata

Activo circulante

$$R.C.T = \frac{\text{-----}}{\text{-----}}$$

Pasivo Circulante

Interpretación:

Se interpreta que por cada "n" pesos que la empresa debe a corto plazo tiene "x" pesos para liquidarlo o pagarlo representado por caja, valores e inventarios entre otros convertibles en dinero en un plazo menor a un año.

Esta razón se aplica para establecer la capacidad de pago que tiene la empresa en el corto plazo, es decir el activo circulante es el que garantiza al pasivo circulante, ya que éste se pagará con valores generados por el primero.

2. Razón de prueba del ácido o inmediata.

Activo circulante - inventarios

$$R.P.A = \frac{\text{-----}}{\text{-----}}$$

Pasivo a corto plazo

Interpretación:

Esta razón indica que la empresa tiene "n" pesos de inmediata realización, es decir, activo circulante sin el inventario para pagar "x" pesos que se tiene de pasivo a corto plazo.

Esta razón se aplica para determinar el exceso o déficit de recursos circulantes convertibles rápidamente a efectivo que tiene una empresa para hacer frente a sus compromisos. En esta únicamente los valores disponibles de inmediato son los que están afectados al cumplimiento de las obligaciones a corto plazo.

3. Razón de Capital de Trabajo

C.T. = Activo circulante - pasivo circulante.

Esta se refiere al excedente o déficit de recursos con los cuales la empresa realiza sus operaciones.

b) De endeudamiento:

Este endeudamiento esta dado por el grado en que los negocios están en manos de los propietarios o de los acreedores.

1. Razón de Apalancamiento financiero

Nos indica la participación de los acreedores en la empresa, en este también, nos señala el potencial de endeudamiento de la empresa y la solidez del patrimonio, así como la proporción de la inversión en recursos ajenos en relación al capital propio.

Pasivo total

R.A.F. = -----

Capital contable

Interpretación:

En este caso se interpreta de la siguiente manera: por cada "n" pesos que invierten los socios, los acreedores invierten "x" pesos, es decir, por cada "n" pesos que se tiene de capital se tienen "x" pesos de deuda total.

2. Razón de Estructura financiera o independencia financiera.

En ésta se interpreta la participación que tienen los accionistas en relación a la participación que tienen los acreedores en el negocio. También es conocida como razón de protección al pasivo.

Capital Contable

E.F. = -----

Pasivo Total

Interpretación:

Esta la interpretamos de la siguiente forma, por cada "n" pesos financiados por los acreedores la empresa ha invertido "x" pesos.

3. Razón de dependencia bancaria

Esta razón nos muestra el grado en que los acreedores bancarios han contribuido para la financiación de los activos de la empresa.

Préstamos bancarios

$$R.D.B. = \frac{\text{Préstamos bancarios}}{\text{Activo Total}}$$

Activo Total

Interpretación:

Por cada "n" pesos de activo total, los acreedores han financiado "x" pesos.

4. Razón de Cobertura de intereses o del costo financiero.

Utilidad antes de intereses e impuestos

$$R.C.I. = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses pagados}}$$

Intereses pagados

Interpretación:

Esta nos señala el número de veces que la generación de recursos cubre el costo del capital tomado en préstamo, es decir, nos muestra la repercusión que tendría el costo financiero de los créditos que se tomarán a largo plazo.

El grado de endeudamiento no se puede generalizar en los negocios, por lo que es importante conocer las estrategias y filosofías de los administradores, así como el giro de actividad de las empresas.

4. Razón de endeudamiento

Esta nos muestra el porcentaje de recursos que los acreedores han aportado a la empresa.

Pasivo total

R.E. = -----

Activo Total

Interpretación:

Por cada "n" pesos que se tiene de activos se deben "x" pesos

c). De Movilidad o de Rotación.

1. Rotación de cuentas por cobrar o de Cartera.

Esta rotación nos va a señalar el número de días en los cuales la entidad recupera las ventas a crédito, así como la eficiencia en el otorgamiento de crédito.

Cuentas por Cobrar

R.C.C. = ----- (x) No. de días del
Ventas netas periodo

Interpretación:

La empresa saca la totalidad de sus inventarios cada "n" días.

2. Razón de Rotación de inventarios.

Esta indica el número de días que la empresa transforma sus inventarios, en otras palabras es la eficiencia de la organización de ventas y el periodo de ventas que se puede cubrir con el saldo de inventarios

Inventarios

R.R.I. = ----- (x) No. de días
Costo de ventas por el periodo

3. Razón de Rotación de proveedores.

La aplicación de esta razón nos da como resultado el número de días que obtiene financiamiento para liquidar a sus proveedores.

Proveedores

R.R.P. = ----- (x) No. de días

Costo de ventas por el periodo

4. Rotación del activo total.

Esta señala el número de veces que la empresa vende sus propios activos por medio del ejercicio de su actividad.

Ventas netas

R.A.T. = -----

Activo total

d). De Productividad.

Mide la relación existente en cuanto a la generación de ventas que producen los activos de una empresa.

1. Eficiencia de la Planta

Las ventas están en gran medida influenciadas por la eficiencia con que se opera. Esta productividad se puede determinar en las industrias al comparar las ventas con sus inversiones si se considera a éstos como responsables de la generación de la totalidad de los ingresos, estableciendo de esta manera el grado de contribución que tienen esos activos para que la empresa venda y obtenga utilidades.

Ventas Netas

R.E.P. = -----

Activo Fijo

Con el cociente obtenido se puede asumir que por cada peso que la empresa tiene invertido en el activo se generan "x" ingresos de ventas netas.

2. Razón de productividad del activo total.

Significa lo mismo que la razón anterior, cambiando únicamente a la variable activo total

Ventas netas

R.P.A.T. = -----

Activo total

e) De Rentabilidad.

Estas expresan el porcentaje de utilidad obtenido sobre la inversión realizada.

1. Razón sobre el rendimiento del capital.

Utilidad

R.S.C. = -----

Capital Contable

2. Razón del margen neto.

Utilidad neta

R.M.N. = -----

Ventas netas

3. Razón del Rendimiento sobre la inversión.

Utilidad

R.R.S.i. = -----

Activo total

3.5.3 Método de Razones Estándar

Este método consiste en determinar las bases de comparación dividiendo los elementos que se desean comparar, de la misma forma que en las razones simples pero al hacer su cálculo es necesario tomar el promedio de las cifras que nos dio esas razones financieras de los elementos que se desean calcular y por el tiempo que se crea conveniente y dividirlo entre el número de periodos que se tomaron de esas razones

Es recomendable que para el cálculo de las razones estándar se realicen solo las significativas y el menor número posible, para la facilidad del lector del informe.

3.5.3.1 Clasificación de las Razones Estándar

Las razones estándar se dividen en dos grupos:

a) Internas.

Estas se determinan por los datos que se hayan acumulado por varios ejercicios por la experiencia de una empresa y por sus operaciones realizadas. Su objetivo principal es proporcionar los elementos para la elaboración de estándares que permitan regular la eficiencia financiera y la eficiencia de operación de la empresa

b) Externas.

Las externas se formulan tomando como base las cifras promedio de los estados financieros de varias empresas que se dedican a una actividad semejante.

3.5.3.2. Requisitos Para Obtener Razones Estándar

Al constituir estas razones será necesario:

- 1) Que las empresas que se agrupen sean de la misma actividad.
- 2) Que exista uniformidad en situaciones geográficas, económicas, en los métodos contables, en la producción, en los artículos que se vendan y en general las prácticas de los negocios

3.5.3.3. Limitaciones de las Razones Estándar

El cálculo de las razones estándar tiene las siguientes limitaciones:

- 1 El tamaño, las políticas financieras y operativas no son iguales en las empresas del mismo giro.
- 2 Su aplicación pierde importancia en tiempos de crisis o cambios económicos, como el que está sufriendo nuestro país

Las razones estándar internas se aplican en

1. Los costos de producción
2. En el control presupuestal por mencionar algunas.

Las razones estándar externas se aplican en:

1. Instituciones de crédito.
2. Por los inversionistas
3. Por el estado en estudios económicos y fiscales.

3.5.4 Método de Aumentos y Disminuciones

Este consiste en comparar estados financieros del mismo genero, pero correspondientes a varios ejercicios consecutivos.

Estas comparaciones se llevan a cabo con la formulación de estados financieros comparativos.

Para obtener resultados satisfactorios en este método es indispensable contar con suficiente información complementaria, en virtud de que este método solo contiene situaciones y cambios de significado limitado y estos cambios son expresados en unidades monetarias, por consecuencia el resultado de éste solo adquiere importancia cuando los cambios se interpretan con la información complementaria.

Sin esta información la utilidad de los estados financieros es relativa y pueden propiciar interpretaciones erróneas.

Este método se aplica principalmente en:

- El Balance General Comparativo.
- Estado de Resultados Comparativo
- Estado de Cambios en la Situación Financiera.

A continuación se presentan las cifras de los estados financieros que se requieren para aplicar este método

1.- Cifra Comparada (fecha más reciente)

2.- Cifra Base (Fecha más antigua).

La diferencia entre ambas cifras da como resultado una variación positiva o negativa, o en su caso cifra neutra.

3.5.5. Método de Tendencias

Este surge como complemento al método de aumentos y disminuciones y se desarrolla mediante el ordenamiento de las cifras correspondientes en estudio.

La importancia de realizar el estudio de las tendencias de varios años radica en hacer posible la estimación sobre bases correctas de los posibles cambios futuros en las empresas y cómo y porque les afectarán.

Para desarrollar el sentido de una tendencia es necesario que se ordenen cronológicamente las cifras correspondientes, para posteriormente compararlas y determinar las tendencias de los rubros analizados.

Una vez realizado el análisis de las causas que produjeron tal o cual tendencia es necesario precisar la dirección del movimiento que tuvo esta tendencia en varios años y analizar si no existe una razón que nos muestre que el sentido de tal tendencia continuará en el futuro próximo.

Fórmula:

Para obtener el relativo:

1) Cifra comparada

----- (x) 100

Cifra base

Para obtener la tendencia relativa:

2) Cifra comparada relativa - cifra base relativa

ó bien:

Cifra comparada - Cifra base

----- (x) 100

Cifra base

En la fórmula anterior tenemos que la cifra base es la de mayor antigüedad y va en primer término.

Las cifras comparadas son aquellas que le siguen.

A la cifra base se le asigna el relativo 100%. A las cifras comparadas se les aplica la fórmula número 1 para obtener el relativo correspondiente.

La tendencia relativa de cifras comparadas se les aplica la fórmula número 2.

Cuando los relativos son superiores al 100% se obtiene una tendencia relativa positiva y viceversa.

Al aplicar este método se tendrán que hacer investigaciones sobre elementos internos y externos que tengan relación de dependencia con los resultados obtenidos de este método.

Estas relaciones de dependencia pueden ser:

- Variaciones en unidades vendidas.
- Cambios operados en la oferta y la demanda.
- Cambios en los sistemas de ventas.
- Aparición de productos sustitutos.

3.5.6. Método de Control de Presupuesto

Este es un método cuya base es el presupuesto que realiza una empresa, el cual se compara con las cifras reales que son obtenidas durante un período determinado. El presupuesto es (PEREZ:1981:83) "una herramienta de control que comprende un programa financiero estimado, para las operaciones de un período futuro".

El establecimiento y la aplicación del presupuesto requieren de un orden siguiendo las siguientes fases: (MACIAS:1973:142)

- 1.- Establecimiento del plan general para un plan futuro.
- 2.- Exposición de ese plan a los encargados de cada área, solicitándoles suministren sus estimaciones de costos.
- 3.- Coordinación de los presupuestos departamentales en su presupuesto central, ajustando las desviaciones de lo normal.
- 4.- Asegurar el cumplimiento del presupuesto por medio de comprobaciones periódicas.

Visto lo anterior, el presupuesto se convierte en un instrumento valioso del análisis financiero, al permitir comparar sus cifras con las obtenidas en los estados financieros y determinar desviaciones cuyo estudio y análisis permitan generar medidas correctivas que tiendan a incrementar la eficiencia y productividad de la empresa.

3.6 Elementos No Financieros para Fines Crediticios

Para el análisis de crédito existen dos tipos, el análisis cualitativo y el análisis cuantitativo (Análisis financiero). Al análisis cualitativo le podemos llamar estudio de elementos no financieros.

Para reducir al máximo el riesgo que significa cada solicitud de crédito las instituciones bancarias además de realizar el análisis financiero también tienen que hacer un estudio de todos aquellos elementos cualitativos que nos permitan analizar desde el punto de vista estratégico y táctico, las posibilidades de pago del crédito otorgado. El aspecto estratégico se va a referir a las cuestiones de mediano y largo plazo, mientras que el aspecto táctico se refiere a cuestiones de corto plazo.

Independientemente del análisis financiero a continuación se describirán brevemente los puntos que dan la pauta inicial en la determinación de la viabilidad del crédito solicitado.

3.6.1 Descripción y Evaluación de los Créditos Solicitados

Este aspecto se refiere a que la solicitud del crédito debe realizarse en base a las necesidades y capacidad de pago debiendo poner atención en los siguientes aspectos:

a) Destino y Plazo.

El destino del crédito establecerá el plazo más adecuado al que debe otorgarse el financiamiento, esto es, si la necesidad de la empresa es la ampliación de su planta productiva, no deberá otorgarse un crédito a corto plazo, debido a que se colocaría a la empresa en problemas para pagarlo, dada la recuperación de la inversión.

b) Giro y Naturaleza.

Para ello se necesita tener conocido el giro del solicitante con el objetivo de que el crédito solicitado se apegue a sus necesidades.

c) Monto máximo por acreditado.

Dentro de éstos se debe de tomar en cuenta los límites máximos que establece La Comisión Nacional Bancaria y de Valores y del Banco de México.

d) Experiencia de la empresa.

Es indispensable obtener información necesaria que permita establecer la relación que la empresa mantiene con sus proveedores, con las instituciones bancarias y con terceros para verificar la solvencia moral y económica.

Las bases para ello serían los antecedentes con:

1. Instituciones bancarias.

- Antigüedad como acreditado.
- Cartera vencida.

Por lo tanto tenemos que los antecedentes en materia crediticia nos dan una imagen más clara de la buena o mala experiencia como acreditado.

2. Con terceros.

- Demandas
- Huelgas
- Cartera Vencida

- Informes de crédito
- Otros (clientes y competidores).

Una empresa con un antecedente malo en alguno de los puntos enunciados anteriormente será sujeta a una investigación más profunda, para poder evaluar la posible repercusión en su situación financiera y la buena o mala administración de los recursos que ésta maneja.

Existen otros factores tales como lo aspectos legales.

e) Giro y organización.

Dentro de lo aspectos más importantes a desarrollar, se enuncian los siguientes:

1. Constitución y Modificaciones: El conocimiento de la antigüedad en el ramo, las razones sociales adoptadas y la trayectoria del capital social, dan una idea de lo que es la empresa realizando su actividad económica y el crecimiento que va experimentando dentro de la misma.

2. Línea de Negocios de la empresa.

Para evaluar una solicitud de crédito es indispensable conocer con amplitud la característica de los negocios realizados por la empresa, ya que no se va a tratar igual a una empresa 100% comercializadora una que se dedica a la manufactura.

3. Línea de Negocios del grupo y su interrelación industrial.

Cuando existan empresas que formen parte de un grupo, es necesario conocerlo y enmarcar a la solicitante dentro del contexto global del mismo, señalándose las interrelaciones existentes entre cada una de ellas, ya que puede haber situaciones que afecten al grupo y por ello pueden llegar a afectarla.

4. Estructura organizacional de la empresa.

El buen funcionamiento de una empresa está relacionada con la capacidad de sus administradores y cuerpo directivo, de ahí que la importancia de conocer quienes son las personas que tienen a su cargo las decisiones de la misma.

5. En cualquier evaluación de crédito se tiene que conocer acerca de los productos o servicios que venden los acreditados. En todo estudio de crédito es posible según el caso lo amerite, elaborar un análisis del mercado, sobre el cual es necesario, tomar en cuenta los siguientes conceptos:

- Localización.
- Características de los productos elaborados y marcas.
- Demanda histórica y esperada.
- Oferta histórica y esperada.
- Análisis del precio.
- Perfil de los consumidores.
- Comercialización.
- Canales de distribución.
- Fuentes de abastecimiento.

El análisis de éstos variará de acuerdo a las características del producto o servicio de que se trate de los cuales podrá derivarse si existe:

- Potencialidad del mercado.
- Cumplimiento de las especificaciones exigidas por el mercado.
- Control estatal en los canales de distribución.
- Insumos nacionales o de exportación.
- Competencia y el Grado de competencia.
- Bienes sustitutos.
- Un grado bajo de existencia operativa, creando la posibilidad de verse en desventaja con un nuevo competidor.

CAPITULO IV

CREDITOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

4.1. Concepto de Crédito

Algunos economistas definen al crédito como:

Charles Gide:

" Una extensión del cambio, o el cambio de una riqueza presente por una riqueza futura"

J. Stuart Mill afirma que:

" El crédito es el permiso de servirse del capital ajeno"

Roscoe Turner dice:

" Simplemente es una promesa de pagar en dinero ".

Para el objeto que perseguimos podemos definir al crédito como a un préstamo a una persona física o moral a corto o a largo plazo, pactado a una tasa de interés, la cual se pagará mensualmente, al vencimiento o por anticipado.

4.1.1 Clasificación del Crédito

El crédito puede clasificarse en cuatro grupos:

1. De acuerdo al tipo de sujeto al que se otorga, el crédito se divide en privado y público
2. De acuerdo al destino que se le da al crédito, crédito a la producción y al consumo.
3. Atendiendo a las garantías para su recuperación, personal o con garantía real.
4. De acuerdo al plazo que se establece, a corto y a largo plazo.

4.1.2 Crédito a Largo Plazo

Para efectos de nuestro estudio solo analizaremos el crédito a largo plazo.

Este crédito se define como aquél que por su cuantía requiere de más tiempo para poder liquidarlo. Este opera dentro del mercado de capitales y se destina a fines productivos.

4.1.3 Crédito Bancario

En algunos países como el nuestro, la actividad crediticia es sinónimo de actividad bancaria o financiera, la cual es ampliamente desarrollada por personas morales denominadas Bancos o instituciones de crédito.

La función primaria de los bancos modernos es la intermediación en el crédito, así como la captación de recursos del público ahorrador.

De lo anterior se desprenden dos tipos de operaciones de la banca:

a) Operaciones Activas:

Estas operaciones se refieren al otorgamiento de préstamos o créditos, ya que al prestar dinero se convierte en sujeto acreedor, alcanzando la calidad de deudor quien recibe el financiamiento.

Estas operaciones de crédito bancario se pueden clasificar en:

"1. Los descuentos y préstamos que se formalizan con la firma o endoso de títulos de crédito.

2. Los préstamos que se formalizan mediante la suscripción de contratos".
(SALDAÑA:1989:18)

b) Operaciones pasivas:

Estas operaciones comprenden la captación de recursos del público, o que de alguna forma convierte al banco en deudor.

Dentro de estas operaciones encontramos:

1. Depósitos a la vista.
2. Depósitos a plazo.
3. Préstamos recibidos de particulares y de otros bancos.
4. Emisiones de títulos-valor.
5. Otros depósitos.

De acuerdo a lo citado anteriormente el crédito bancario lo podemos definir como una operación activa que realiza una institución bancaria.

4.1.4 Principales Tipos de Crédito que Otorga la Banca a Largo Plazo

Para conocer las operaciones activas de la banca, es indispensable realizar un análisis de los diversos créditos que existen a largo plazo.

Los créditos que otorga la banca a largo plazo son los siguientes: (TELLEZ: 1994:62)

1. Habilitación o Avío.

Es un préstamo a través del cual el acreditado se obliga por medio de un contrato privado ratificado ante notario público, Corredor o escritura pública (cuando hay inmueble) a invertir el importe del préstamo a actividades de producción o transformación.

Destino:

Esta destinado para fomentar los elementos de producción o transformación de la actividad industrial, agrícola o ganadera auxiliando al capital de trabajo del negocio.

Solamente se puede invertir en:

- a) Compra de materia primas y materiales.
- b) Pago de jornales, salarios y gastos directos en la explotación indispensable para los fines de la empresa o negocio.

Tratándose en créditos para la agricultura la inversión se debe hacer en:

- a) Preparación, siembra y cultivo de la tierra.
- b) Compra de semillas, fertilizantes, insecticidas, herbicidas y fungicidas.
- c) Pago de labores, cultivo y recolección de los productos.
- d) Pago de cuotas por agua de riego.
- e) Compra de refacciones y combustibles y gastos de reparación de maquinaria agrícola.

El Avío Ganadera esta destinado para:

- a) Compra de Ganado para engorda.

- b) Compra de aves para engorda.
- c) Compra de alimentos, medicinas y pago de servicios veterinarios.
- d) Pago de jornales y salarios, energía eléctrica y combustibles.

El usuario de este préstamo lo conforma, el industrial, el agricultor y el ganadero.

El plazo es de tres años.

Estos créditos deben al plazo adecuado a la capacidad de pago del cliente, tomándose en cuenta el tiempo de la producción, venta y recuperación, ya que estos créditos generalmente se liquidan con las utilidades.

Las amortizaciones serán mediante pagos mensuales y pagos mensuales, trimestrales, semestrales o anuales de capital.

En créditos agropecuarios es necesario que exista garantía prendaria e hipotecaria sobre maquinaria y equipo, y en su caso sobre el ganado.

2. Refaccionarios.

Este es un préstamo que se utiliza para el fomento de la producción o transformación de artículos industriales, agrícolas o ganaderos por medio del cual el acreditado se obliga mediante contrato a invertir el importe del crédito en los conceptos pactados.

Destino:

Este es destinado para el fomento de la producción, transformación de artículos industriales, agrícolas o ganaderos, apoyando al elemento fijo productivo del negocio y la liquidación de ciertos pasivos. También ayuda al desarrollo de la producción, reducción de costos o gastos e incremento en las utilidades del solicitante.

Este crédito financia entre otros los siguientes conceptos:

- a) Compra y/o instalación de maquinaria.
- b) Construcción de obras materiales destinadas al fomento del negocio.
- c) Compra de bienes, muebles e inmuebles.

- d) Apertura de tierras para el cultivo.
- e) Compra de ganado a animales de cria.
- f) Pago de responsabilidades fiscales y pago de pasivos relacionados con su operación.

El usuario lo comprende, el industrial, el agricultor y el ganadero.

La garantía puede consistir en hipoteca o prenda según el caso sobre las fincas, terrenos, construcciones o edificios en ellos construidos y maquinaria por mencionar algunos

Las amortizaciones serán mediante pagos mensuales, trimestrales, semestrales o anuales de capital. Este esta documentado con pagarés.

3. Créditos con Garantía Inmobiliaria.

Este tipo de préstamos también se les conoce como hipotecarios. Este consiste en la operación mediante la cual una institución de crédito pone a disposición de una persona llamada acreditado una determinada cantidad de dinero cuyo destino es la adquisición, construcción, reparación o mejoras de inmuebles.

Este crédito requiere contrato inscrito en el Registro Público de Comercio para cualquiera de los tres tipos de solicitantes:

- 1. Empresas.
- 2. Particulares, y
- 3. Otros.

Generalmente se pactan amortizaciones mensuales, iguales y sucesivas, que incluyen el capital, así como los intereses.

4.1.4.1 Requisitos Financieros para Otorgar Créditos

a) Estados Financieros:

Para tramitar operaciones de crédito los estados financieros de los solicitantes deberán estar invariablemente firmados por el funcionario de la empresa debidamente facultado o por el

propio interesado cuando se trate de persona física. También deberán estar dictaminados por contador público.

Se podrán aceptar estados financieros no dictaminados, cuando:

- Se trate de personas conocidas a nivel nacional y/o internacional de acuerdo a su solvencia moral y financiera.

- Cuando se haya tenido con el cliente una experiencia satisfactoria por más de tres años, siempre y cuando no existan elementos que consideren que su solvencia se haya disminuido.

Se deberán anexar el balance, el estado de resultados, de ser posible, el estado de flujo de efectivo, relaciones analíticas de cuentas de activo y pasivo.

De los pasivos se obtendrán nombres de las instituciones acreedoras, tipos de crédito, importes, plazos y garantías otorgadas.

Tratándose de cuentas por cobrar, éstas deberán contener una relación analítica que indique:

1. Los principales clientes.
2. Los saldos a cargo de los clientes.

En general, las partidas más importantes de cada uno de los estados financieros se interpretarán tanto por su valor cuantitativo, como su valor cualitativo en relación con la recuperabilidad y riesgo del crédito.

En el caso de que se trate de agricultores, ganaderos, inversionistas u otros clientes que no acostumbren a realizar estados financieros periódicos, se podrá aceptar una relación valorizada de sus bienes y adeudos, la cual deberá acompañarse de un detalle de ingresos y egresos del año inmediato anterior.

El balance, el estado de resultados y el flujo de efectivo deberán tener una antigüedad no mayor de seis meses.

Cuando se tramite un crédito no sea posible obtener estados financieros correspondientes al ejercicio completo, también deberán obtenerse los estados financieros correspondientes al último ejercicio completo.

También se deberán proporcionar a las áreas de análisis de crédito los datos y las aclaraciones pertinentes sobre las cuentas de activo, pasivo, capital y de resultados, siempre y cuando los conceptos no sean lo suficientemente claros, o bien cuando alguna partida especial así lo requiera.

Cuando se trate de empresas que formen un grupo, deberán obtenerse estados financieros de todas las empresas que formen el grupo que muestren cifras al cierre de su último ejercicio fiscal. En este caso se deberán obtener además estados financieros consolidados.

4.2.4 Importancia que guarda la relación entre los Estados Financieros Proyectados y el Crédito

De acuerdo a la necesidad que existe de tener información que permita cruzar condiciones pasadas, presentes y futuras surge la idea de formular estados financieros que determinen cifras que establezcan la situación financiera en un futuro de las entidades. De aquí la necesidad de los estados financieros proyectados.

Por lo tanto, la información proyectada nos va a permitir percibir la capacidad de los entes para generar recursos a los diferentes plazos, siendo ésta lo que establece el nivel de endeudamiento de un sujeto de crédito.

Además como el elemento que nos interesa analizar, es la capacidad crediticia de los entes y considerando que los factores que hacen útil el análisis de una solicitud de crédito son los llamados cinco c's, es decir, capacidad, capital, condiciones, carácter y colateral; podemos a excepción del cuarto elemento determinar las condiciones futuras del ente solicitante en el cual, el posible préstamo y sus respectivos intereses se garantizarán a la institución bancaria a través del análisis de la información financiera proyectada.

En lo que viene siendo el concepto de crédito moderno tenemos que la principal atención es la generación de flujos de efectivo, concepto que no es sino la capacidad de pago del solicitante, misma que no se puede medir sin la correcta proyección de estados financieros.

Cabe señalar que existen algunos puntos importantes dentro del uso de las proyecciones para las instituciones bancarias, éstos son:

1. Estimar si el crédito que se solicita va de acuerdo con las necesidades y el nivel de endeudamiento del solicitante:

En cuanto a este uso las proyecciones tienen que ser optimistas, en razón de que éstas tienen que estar preparadas con base a las cifras históricas y al análisis del entorno económico en que se desenvuelve la empresa, así como precisarse el verdadero nivel en cuanto a monto, plazo y tipo del crédito.

2. Calcular y evaluar la capacidad de pago de la empresa para garantizar oportunamente la liquidación del crédito.

En lo referente a la capacidad de pago del solicitante, es importante establecer la existencia de ciertos problemas que impidan la oportuna liquidación del crédito.

3. Vigilar la posición financiera de la empresa durante la vigencia del crédito.

En cuanto a este uso se tendrá que vigilar las condiciones financieras en que se encuentra la empresa durante el plazo del crédito, no solo por razones de control, sino por el papel que el financiamiento otorgado juega en el desarrollo de la empresa, lo cual permite establecer los futuros efectos en su desempeño.

Tratando de resumir las proyecciones de estados financieros para fines de crédito, se puede señalar que estos estados representan el instrumento más útil con que se puede contar en materia de análisis y evaluación. Esta utilidad se basa en la objetividad que representa el manejo de cifras monetarias, convirtiendo así fácilmente datos en información para fines de decisión de créditos.

Aunque claro, hay que admitir que como en toda proyección siempre hay que hacer frente al elemento de la incertidumbre que en un momento dado pueda transformar a los cálculos ya elaborados.

Sin embargo también cabe destacar que a pesar de esta condicionante el manejo de este tipo de información disminuirá en gran medida el riesgo de perder un crédito otorgado.

4.2.5 Análisis de Riesgo

A pesar de que tanto el análisis cuantitativo como el cualitativo nos proporcionan las bases para determinar la recuperabilidad de un crédito, cabe destacar que en todo crédito hay riesgos para el acreedor, por lo tanto hacer un análisis de los riesgos es una necesidad inevitable e ineludible.

El vocablo riesgo dentro de las finanzas viene a ser un cierto grado de incertidumbre en relación con lo que se espera o se desea. También esta en función a un nivel de variabilidad que puede producirse de acuerdo al resultado esperado.

Lo anteriormente comentado establece que la generalidad de los factores y fenómenos que estudia las finanzas es condicionada por el binomio riesgo - rendimiento, es decir a mayor riesgo mayor rendimiento.

En el aspecto del crédito, específicamente en el bancario los sujetos que se encargan de decidir sobre el otorgamiento de un crédito y evitar la cartera vencida deben ser cautelosos al realizar el análisis para la viabilidad de éste y no caer en un simple examen cuantitativo de la situación financiera de la empresa, considerando para ello que estos créditos que se vayan a otorgar no es dinero de dichas instituciones, sino de los clientes que lo depositan y que de una forma u otra este ahorro si es dinero nuestro.

4.2.5.1 Clasificación del Riesgo

En su concepción más teórica al riesgo se le conocen varias clasificaciones, todas ellas para explicar su naturaleza y sus ámbitos de cobertura. En este caso sólo se hará mención de la clasificación más utilizada. (TELLEZ: 1994: 52)

1. Riesgo del negocio.

En éste se entiende una incertidumbre en cuanto a los ingresos en relación con los egresos

2. Riesgo Financiero:

Este tipo de riesgo es generado por el nivel de endeudamiento de la empresa.

Para otorgar un crédito bancario se debe tomar en cuenta un grado de riesgo aceptable o minimizado.

4.2.6 Administración del Crédito

Es un grave error pensar que cuando el crédito es otorgado la labor del analista termina, al contrario es obligación del analista estar al cuidado de cualquier signo peligroso para cubrir los intereses de la institución visitando a la empresa tantas veces como sea necesario para comprobar que el crédito se haya destinado de acuerdo a las condiciones en que se pacto.

Para detectar oportunamente todas aquellas situaciones que muestren signos de cartera vencida o de recuperabilidad de crédito es recomendable llevar a cabo la calificación del riesgo.

La calificación de riesgos se define como la revisión periódica del crédito que se haya otorgado para vigilar y asegurar su recuperación.

4.2.6.1 Finalidades de la Calificación de Riesgo

Las finalidades son las siguientes:

- 1. Determinar con anticipación las debilidades de los créditos.**
- 2. Evaluar el grado en que las debilidades afecten la recuperación del crédito.**
- 3. Establecer un programa que permita eliminar las debilidades que se han detectado para recuperar los créditos.**

4.2.6.2 Clases de Calificación de Riesgos

a) Clase "A". Normal:

La recuperación de estos créditos no presenta deudas, ya que el prestatario ha cumplido con las condiciones que se pactaron y su situación financiera es estable.

b) Clase "B". En Observación:

Esta clase se presenta cuando existe una cierta debilidad financiera del acreditado.

c) Clase "C". De Cuidado:

Aquí se establece esta clase cuando la recuperación de los créditos se ve amenazada por situaciones económicas, financieras o administrativas no muy favorables. No se estiman pérdidas pero si la posibilidad de reestructurar el pago a un plazo mayor.

d) Clase "D". De Alto Riesgo:

De acuerdo a la última información que presentan los acreditados se estima que puede existir una recuperación dudosa y que en un momento dado puede ocasionar una pérdida.

Cualquier crédito que presente estos síntomas deberá cuidarse de manera permanente y crear una reserva para su castigo y así evitar o reducir al máximo la pérdida.

e) Clase "E". Castigable:

A estos se les considera como aquellos créditos que son incobrables.

4.2.6 Recuperación del Crédito.

Esta recuperación es el último eslabón del proceso de crédito y se puede realizar de las siguientes maneras:

1. Normal: Se refiere a que la recuperación que se realiza del crédito fue de acuerdo a las condiciones en que se realizó el contrato de crédito.

2. Anticipado: En este caso se le llama así cuando existen elementos que afecten a un posible incumplimiento de pago.

3. Anormal: En cuanto a este tipo de recuperación se menciona que este es ocasionado por incumplimiento de pago.

Cuando se tienen problemas de recuperación de un crédito se pueden tomar soluciones o programas de reestructuración. Estos se verán en el punto siguiente.

4.2.6 Reestructuración de Créditos.

" La reestructuración de un crédito cubre todo tipo de financiamientos, que como resultado de los cambios desfavorables el acreditado enfrenta problemas de liquidez y/o generación de recursos, teniendo que pasar a cartera vencida hasta que no se logre dar una nueva solución a la viabilidad financiera de la entidad." (TELLEZ:1994:42)

Para llevar a cabo esta reestructuración existen las siguientes soluciones:

1. Quita o Condonación Contra el pago en efectivo.

Esta reestructuración consiste en recibir un pago único contra la deuda, negociando una condonación parcial o total de los gastos financieros, de acuerdo a la situación del cliente y al efecto que éste le pueda ocasionar a la institución.

2. Dación en Pago.

Esta se presenta cuando la empresa se obliga a otorgar sus activos en pago, incluyendo la condonación total o parcial de gastos financieros

4.2.7 Convenios de Reestructuración

" Este consiste en otorgar un plazo mayor para el pago total o parcial del principal y/o los accesorios de la deuda, incluyendo la modificación de tasas de interés u otras condiciones de crédito. Estos convenios se autorizan solo cuando existan condiciones que no se hayan podido detectar en el estudio del crédito y que afecten la buena marcha del negocio y que por lo tanto no se generen los recursos para cubrir el crédito". (TELLEZ:1994:42)

4.2.8 Programas.

4.2.8.1 Programa de Apoyo a la Planta Productiva Nacional

Ante un problema inflacionario, la inflación no solo consiste en el incremento de los precios, sino también en que éstos se incrementan a una velocidad que no se pueden predecir. Esto ocasiona problemas a los inversionistas, pero especialmente a las personas físicas o morales que solicitaron créditos antes de que se suscitará esta situación.

Por un lado los inversionistas caen en una incertidumbre referente al rendimiento real de sus inversiones en ciertos instrumentos que se ofrecen al público, debido a que si al vencimiento de la inversión la tasa de inflación es menor que la que el inversionista anticipó el rendimiento que se genere será mayor al que esperaba, pero, puede suceder lo contrario, el rendimiento real puede ser menor. De esta manera los inversionistas invertirán solo si las tasas de interés se encuentran altas con la finalidad de cubrirse del riesgo de que el rendimiento de la operación en términos reales resulte menor que el que se esperaba.

Ante este hecho se tienen que aumentar las tasas de interés, las cuales tienen que incorporar lo que se le llama prima de riesgo.

Para las personas acreditadas esta situación les ocasiona un problema debido a que la prima de riesgo aumenta puesto que ésta se transmite a las tasas de interés que tienen que pagar los acreditados.

Además en términos reales esto ocasiona que se aceleren las amortizaciones de los créditos.

Con la inflación las tasas de interés adquieren dos componentes:

1. El real.

2. El inflacionario, éste es el que el acreedor espera recibir para verse compensado de la pérdida que obtuvo del valor real del préstamo que otorgó. Esta pérdida del valor real del crédito tiene que ser recuperada a través del pago de una liquidación acelerada del crédito, la cual realiza el deudor mediante el pago del componente inflacionario de los intereses, es decir, cuanto más

grande sea la inflación más grande es el componente inflacionario de los intereses y mayores los pagos a cargo de los acreditados.

Para atacar los problemas antes citados el Gobierno Federal, el Banco de México y la Banca Comercial establecieron un Programa de Apoyo a la Planta Productiva Nacional, a través de un instrumento llamado UDI, Unidad de Inversión.

El programa tiene como objetivo ofrecer a aquellas empresas que tengan problemas de liquidez una reestructuración a largo plazo de sus créditos, con la finalidad de que éstas obtengan recursos que les permitan fortalecer sus operaciones actuales.

En este programa pueden participar las empresas morales y físicas que hayan contratado créditos antes del 1º de enero de 1995. En éste no participan los créditos que hayan sido otorgados por la Banca de Desarrollo.

En este programa pueden participar todos aquellos independientemente de que se encuentren al corriente o no en sus pagos.

4.2.8.1.1 Unidades de Inversión (UDI'S)

Las UDI'S son unidades de cuenta que van a servir para expresar el valor de una inversión o de un crédito en términos reales, considerando para ello la inflación. Su valor se expresa en pesos y variará al mismo ritmo de la inflación según el Índice Nacional de Precios al Consumidor. El valor inicial de la UDI el día de su establecimiento fue de \$ 1.00 y a partir de este día el valor de la UDI se incrementa diariamente de acuerdo al Índice Nacional de Precios al Consumidor, establecido por Banxico.

El precio de la UDI se publica en el Diario Oficial de la Federación los días 10 y 25 de cada mes.

Los intereses son calculados sobre saldos insolutos en UDI'S, los cuales se pagan cada mes. El capital se liquida con amortizaciones mensuales.

VENTAJAS.

Las UDI'S tienen las siguientes ventajas para los inversionistas y para los usuarios de crédito:

1. Para los inversionistas:

El valor del capital de las inversiones que se realizan en UDI'S se mantiene, en consecuencia, la inflación no afecta su valor.

Los intereses que genera la inversión en UDI'S tampoco se ven expuestos a la pérdida de su valor real, ya que éstos se calculan a la tasa real que se establece en el instrumento respectivo y se determinan en UDI'S.

2. VENTAJAS PARA LOS DEUDORES.

Se aligeran sus pagos iniciales, así mismo es eliminada la amortización acelerada de los créditos, la cual es causada por la inflación y como consecuencia de ello se alivia la presión de falta de liquidez.

Las garantías que se pidieron son las mismas con las que se obtuvo el crédito y solo se solicitarán garantías adicionales en el caso que sea necesario.

Las tasas que se pagarán serán tasas reales activas y se contará con el tiempo necesario para ajustar la posición de la empresa a las condiciones del mercado.

3. VENTAJAS PARA LA ECONOMIA.

Se salvarán un gran número de empresas de la quiebra y se dará estabilidad a la captación del sistema bancario ya que solamente los riesgos A,B,C y D se podrán incluir en UDI'S excluyendo el riesgo con clasificación E.

CARACTERISTICAS.

1. Créditos Sujetos de Reestructura.

Son únicamente créditos en nuevos pesos fondeados al 100% con recursos propios.

2. Plazo y gracia.

Los plazos son en años completos, a partir de la fecha de firma del contrato y no serán fraccionados.

3. Cálculo de intereses.

El cálculo de los intereses es sobre saldos insolutos y la fecha para el pago de éstos y de capital es mensual en fecha aniversario con cargo automático de cheques. Para el caso del mes de febrero será el mismo día calendario de cada mes o siguiente hábil, y para los casos 29, 30 o 31 será el último día hábil de cada mes.

4. Costo de fondeo.

El costo es de 4 puntos ó tasa SAR.

5. Tasa de interés ordinaria (REAL) y tasa moratoria.

La tasa de interés real será la de Costo más margen en puntos, y la tasa moratoria en todos los casos es de 3 veces la tasa real ordinaria.

6. Opciones de reestructura.

Se tienen 6 opciones:

- a). 5 años sin plazo de gracia, sin gracia para capital.
- b). 7 años sin plazo de gracia, sin gracia para capital.
- c). 10 años sin plazo de gracia.
- d). 8 años con dos de gracia.
- e). 10 años con plazo de 4 de gracia.
- f). 12 años con 7 de gracia.

4.2.8.1.2 Acuerdo de Apoyo Inmediato a Deudores de la Banca (ADE)

El ADE se diseña considerando un especial cuidado en los intereses de los ahorradores. Este es un esfuerzo en el que el Gobierno Federal y los Bancos pretenden aliviar la situación por la

cual están atravesando las personas físicas y las personas morales, las cuales tienen créditos contratados con dichos bancos.

Este acuerdo ofrece alternativas nuevas para aquellos deudores que se encuentran en cartera vencida, buscando la reestructuración al mayor número de créditos y sobre todo buscar beneficios para las personas físicas y morales que tengan adeudos pequeños y salvaguardar los recursos de los ahorradores.

BENEFICIARIOS

Son beneficiarios todas aquellas personas que contrataron créditos bancarios en pesos o en UDI'S. En caso de estar al corriente de los pagos de crédito los beneficios del ADE comenzaron el 1º de septiembre de 1995 sin necesidad de realizar trámites con el banco. A diferencia de aquellas que no estaban al corriente de los pagos en su primera etapa se debió firmar una carta de intención con el banco con el que se tenía la deuda y reestructurar el crédito, para esto se tomó en cuenta la situación y condiciones de cada acreditado y cada caso se trató en particular.

CREDITOS BENEFICIADOS POR EL ADE

Los créditos bancarios que beneficia el ADE son los siguientes:

- Tarjeta de crédito.
- Créditos ABDC y personales
- Créditos a empresas y personas físicas con actividad empresarial en cualquier rama de la actividad económica.
- Todos los créditos agropecuarios.
- Créditos hipotecarios.
- Créditos de uniones, arrendadoras y factoraje.
- Incluye los descuentos con banca de desarrollo y fondos de fomento económico que tienen tasas de mercado.

CARACTERISTICAS GENERALES.

Las tasas se redujeron para créditos otorgados hasta el 22 de agosto de 1995 y se condonaron los intereses moratorios y no se exigieron garantías adicionales, además también en su primera etapa existió una tregua, la cual suspendió la ejecución de cualquier acción judicial hasta el 31 de octubre de 1995, en juicios civiles y mercantiles, salvo los indispensables para conservar sus derechos. Dicha tregua entró en vigor a partir del 23 de agosto de 1995 y venció el 31 de octubre del mismo año. Esta tregua no se extendió a todas aquellas empresas que tenían deudas mayores a \$ 400,000.00.

Para obtener estos derechos se tuvo que firmar una carta de intención, la cual es aquella voluntad de llegar a un acuerdo de reestructura, su plazo para firmar en su primera etapa fue del 11 de septiembre al 31 de enero de 1996. Al momento de firmar, la tregua se alargó hasta el 31 de enero de 1996. Ya en su segunda etapa el plazo para firmar, fue hasta el 30 de abril de este año, y por lo tanto prolongándose la tregua hasta este día.

VIGENCIA.

Su vigencia es del 23 de agosto de 1995 al 30 de septiembre de 1996. Para el caso de créditos hipotecarios es de 12 meses a partir de la reestructura en UDI'S, para el caso de créditos agropecuarios es hasta el 28 de febrero de 1997.

TASAS DE INTERES

1. Tarjeta de crédito.

La tasa es de 38.5% por los primeros \$ 5,000.00. A los clientes que tienen 3 meses de atraso se les condonan los intereses moratorios y se les considera al corriente en sus pagos.

2. Créditos empresariales.

La tasa es del 25% por los primeros \$ 200,000.00 y no se modifican las garantías en créditos inferiores a \$ 400,000.00, además de continuar la reestructura en UDI'S.

3. Créditos ABCD y personales.

La tasa es del 34% por los primeros \$ 30,000.00 y no cambian las garantías

4. Créditos Hipotecarios.

Para estos, se amplían las opciones de plazo a 5,10,15,20,25 y 30 años y no sufren ninguna modificación las garantías, además los honorarios notariales y los gastos de registro serán cubiertos en un 50% por el banco y el 50% restante se ofrecerá por medio de financiamiento al acreditado.

5. Créditos Agropecuarios.

Se dará una tasa fija del 25% durante 18 meses hasta el 28 de febrero de 1997 y se aplica a programas de créditos tales como FIRA y SIRECA. La banca absorberá el 100% de los gastos notariales y dará financiamiento por el 100% de los gastos de registro.

Se agilizarán créditos para capital para aquellos clientes que estén al corriente o que reestructuren y habrá un plazo de reestructura de hasta 15 años incluyendo 3 de gracia para pago de capital.

4.2.8.1.3 Programa Financiero Nafin

Ante la situación económica, para este año Nafin presenta el marco estratégico, a través del cual se establecen programas cuyo objetivo es el rescate y fortalecimiento de la planta productiva para preservar el empleo y contribuir a la reactivación de la economía, a través de un apoyo continuo a las micro, pequeñas y medianas empresas del país del sector manufacturero favoreciendo así la articulación de cadenas productivas y el desarrollo de proveedores.

Para el logro de este objetivo se ha establecido un convenio entre Nafin y la Asociación de Banqueros de México, en el cual destacan la simplificación en la mecánica operativa para brindar apoyo a las empresas; compartir riesgos con la banca para inducir y facilitar el financiamiento; así como revisar periódicamente y mejorar sus programas y productos a través de una gran difusión entre los bancos de la utilización de los recursos de Nafin.

A continuación se presentan los programas Nafin para el año 1996.

A) Programa único de financiamiento a la modernización industrial (PROMIN).

Este programa establece apoyos para que se obtengan recursos para: Capital de trabajo, Reestructuraciones de pasivos, desarrollo de Tecnologías, Mejoramiento del Medio Ambiente, Adquisición de activos y Capacitación y Asesoría.

Los sujetos que son de apoyo del PROMIN son:

- Micro, pequeñas y medianas empresas del sector industrial así como del sector servicios que sean proveedores de la industria.

- Micro, pequeñas y medianas empresas del sector comercio y servicio que se encuentren en los estados con menos desarrollo económico dentro de la República.

- Grandes empresas que favorezcan la creación de cadenas de proveedores en las que participen Micro, pequeñas y medianas empresas.

Las características de los créditos que ofrece este programa son:

*** Plazos:**

1.- 20 años con período de gracia.

*** Tasa de interés al intermediario:**

(Moneda Nacional) (Moneda extranjera)

- | | | |
|--------------|----------------|------------|
| a).- Micro | Tasa Nafin + 1 | En función |
| b).- Pequeña | Tasa Nafin | de |
| c).- Mediana | Tasa Nafin + 1 | los |
| d).- Grande | Tasa Nafin + 2 | Plazos |

*** Tasa de interés al usuario final:**

Tasa Nafin o libor, más margen que determina el intermediario financiero.

*** Montos máximos de financiamiento:**

- a).- Micro \$ 1'200,000.00
- b).- Pequeña 12'000,000.00
- c).- Mediana 26'000,000.00

B) Esquema de Reestructuración de Pasivos

El objetivo de este programa es proporcionar apoyo a las empresas para mejorar su estructura financiera.

Los sujetos que son de apoyo de este esquema son:

- Las micro, pequeñas y medianas industrias que hayan o no redescotado con Nafin, así como las grandes industrias de los sectores prioritarios o que integren cadenas productivas.

La característica que ofrece este programa es que se podrá descontar hasta el 100% del crédito, objeto de la reestructura.

Los plazos y las tasas son los mismos que establece el PROMIN.

C) Apoyo Extraordinario para Capital de Trabajo en UDI'S.

El objetivo de este programa es proporcionar liquidez para la adquisición de insumos, mano de obra y compra de mercancías entre otros.

Los sujetos de apoyo de este programa son:

- Las micro, pequeñas y medianas empresas de todo el país a través de la banca comercial.

El plazo, es el plazo máximo de los créditos revolventes que utiliza la banca comercial y el monto máximo a financiar es de hasta 500,000 UDI'S.

D) Financiamiento al Comercio Exterior.

El objetivo de este programa es facilitar la operación de las empresas en el extranjero a través de tasas y plazos preferenciales por medio de:

- Líneas Globales de Crédito, para la importación de servicios con recursos a mediano y largo plazo, los cuales pueden ser desde 180 días.

- Líneas de Comercio Exterior a Corto Plazo, tanto para la importación, como para la exportación de mercancías productos y servicios a un plazo de 90 a 180 días.

La tasa es:

- Tasa Nafin + 2; ó

- Tasa Libor + 1.

E) Programa de Garantías.

El objetivo de este programa es facilitar el acceso al financiamiento otorgando una garantía adicional.

Los sujetos de apoyo de este programa son:

- Las micro, pequeñas y medianas empresas del sector industrial.

Este programa establece garantías de dos tipos, las cuales son las siguientes:

I - Automáticas;

II - Selectivas.

Las garantías automáticas serán:

- Hasta en un 50% del monto del crédito.

Las garantías selectivas serán:

- Hasta en un 50% del monto del crédito, excepto aquellas empresas que estén encausadas a programas de mejoramiento del medio ambiente y desarrollo tecnológico.

F) Programa de Participación Accionaria.

El objetivo de este programa es incentivar la inversión privada con la participación temporal de Nafin como socio de las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas.

Nafin participa:

- Por el 25% del capital social pagado y suscrito y no podrá ser mayor de 5 años.

Los recursos aportados solo serán para capital de trabajo, modernización, reubicación y adquisición de activos.

La aportación se dará en forma directa mediante la suscripción de acciones o indirecta a través de las SINCAS o fondos multinacionales.

G) Programa Extraordinario de Capital de Riesgo NAFIN - Banca Comercial.

El objetivo de este programa es establecer una asociación de Nafin y la banca comercial en forma temporal y minoritaria con empresas viables que se encuentren con problemas de endeudamiento excesivo.

La aportación accionaria de Nafin no será mayor del 24.5% del capital social pagado por la empresa y no excederá de un monto de 65 millones de pesos.

La aportación de Nafin y la banca no excederá del 49% del capital social pagado por la empresa.

Los recursos serán destinados para capital de trabajo, adquisición de maquinaria y equipo, modernización y reubicación de plantas.

La permanencia de Nafin en la empresa no será mayor de 5 años.

H) Programa de Desarrollo a Proveedores

El objetivo de este programa es facilitar el desarrollo de una red de proveedores para las grandes empresas, favoreciendo la articulación de cadenas productivas a través de la integración de esquemas que respondan a las necesidades específicas de las micro, pequeña y mediana empresa, así como de las grandes empresas que compraran finalmente los productos.

Nafin actúa como enlace entre las grandes empresas y sus proveedores, para facilitar negocios entre ambas partes. Estos servicios de Nafin se traducen en capacitación, asistencia técnica, financiamiento y la promoción de servicios a fin de que puedan cumplir con los requerimientos técnicos exigidos por las grandes empresas compradoras.

CAPITULO V

METODOLOGIA

Para el desarrollo de toda investigación el marco teórico toma un papel indispensable, ya que de él se va a desprender todo lo que a nosotros nos interesa conocer en una investigación de campo, aplicado a un caso específico, situación que en este trabajo no es la excepción.

El relacionar el marco teórico con la investigación a través de diversas técnicas se justifica, cuando el marco teórico establece las bases de los conceptos que nos llevan a entender de manera sencilla el problema ya identificado, del cual se desprende la hipótesis y como consecuencia la corroboración de la misma a través del desarrollo de la investigación, utilizando para ello el método científico.

La presente investigación se llevó a cabo en las siguientes instituciones bancarias, aplicando a cada una de ellas 18 preguntas:

- Bancomer
- Bital
- Bancrecer
- Bancen
- Banamex
- Inverlat
- Banca Promex
- Probursa
- Serfin

5.1 Objetivos de la Investigación

Dentro de los objetivos generales y específicos que se plantean para desarrollar esta investigación se encuentran los siguientes:

5.1.1 Objetivo General

Analizar como utilizan las instituciones bancarias de la ciudad de Uruapan, Michoacán el análisis financiero y como consecuencia de ello el análisis cualitativo con la finalidad de determinar la viabilidad del otorgamiento de un crédito y los programas que implementó el gobierno para solucionar los problemas de cartera vencida de las empresas.

5.1.2 Objetivos Específicos

1.- Establecer sobre que estados financieros se efectúa la evaluación financiera de las empresas solicitantes y mediante qué técnicas de análisis financiero se realiza dicha evaluación. Así mismo investigar que conceptos se evalúan para el análisis de estados financieros.

2.- Analizar aquellos factores gerenciales, mercadológicos, legales y operativos que nos permitan establecer un juicio en relación con una conveniente o inadecuada práctica empresarial para efectos de otorgar créditos.

3.- Desarrollar cuales son los elementos que se deben tomar en cuenta al interpretar los estados financieros además de los considerados anteriormente, tales como los efectos económicos y las variables que condicionan dicha interpretación.

4.- Analizar los programas que implementó el gobierno para solucionar los problemas de cartera vencida y de que forma se están recuperando los créditos.

5.- Desarrollar un estudio que nos permita conocer cuales son los elementos o enunciados principales que se toman en cuenta para analizar internamente a las empresas que solicitan un crédito.

6.- Investigar de que forma se proyectan las tasas de interés considerando las expectativas económicas para los próximos tres años.

5.2 Hipótesis

Las hipótesis que se plantean son las siguientes:

La correcta utilización del análisis financiero por las instituciones bancarias permitirá tomar una decisión acertada para el otorgamiento de créditos a las empresas.

Los efectos económicos y las variables que intervienen en el análisis y calificación de la cartera de crédito son elementos fundamentales que la banca comercial toma en cuenta para el análisis financiero.

5.3 Técnicas de Investigación

5.3.1 Cuestionario

El cuestionario es uno de los diferentes instrumentos de recolección de datos que utilizan los investigadores para realizar una investigación a través de preguntas escritas.

Para la realización de un cuestionario se tiene que considerar lo siguiente:

- 1 - El formato del cuestionario tiene que tomar en cuenta la codificación que se va a utilizar para su clasificación y tabulación.
- 2 - También es recomendable construir las tablas en las cuales se vaciarán los datos.
- 3 - Considerar primordialmente el Objetivo general de la investigación.
- 4 - Tomar en cuenta los factores económicos, humanos y tiempo del que se dispone para aplicarlo.
- 5 - Establecer cual marco teórico va a servir para analizar la información que se recoja.

Para elaborar un cuestionario además se tiene que tener en cuenta los siguientes aspectos:

- 1.- Tipos de Preguntas.
- 2.- El orden de las mismas.
- 3.- La correcta formulación.
- 4.- El formato del cuestionario.

Las preguntas pueden ser:

a) Cerradas.

En este tipo de preguntas el informante elige su respuesta entre diferentes opciones fijadas por el investigador

b) Abiertas.

En este tipo de preguntas el informante puede contestar libremente.

d) Directas.

Estas preguntas son formuladas incluyendo gramaticalmente la persona del informante.

e) Indirectas.

En este tipo de preguntas no se especifica a las personas a las cuales va dirigida la pregunta.

Para esta investigación de las diversas formas con que se cuenta para la obtención de datos se optó por la forma de cuestionarios, aplicándolos con informantes claves que laboran en el departamento de crédito de todas las instituciones de banca Comercial que existen en la ciudad de Uruapan, en virtud de ser el procedimiento más económico para los fines perseguidos.

5.3.1.1 Bases para Elaborar el Cuestionario

El cuestionario se modeló tomando en cuenta los datos requeridos para los fines de la investigación y además porque permitía que las respuestas fueran fáciles de contestar en poco tiempo.

5.3.1.2 Temas a Tratar en el Cuestionario

El cuestionario esta formado por 18 preguntas, dentro de las cuales dos de ellas tienen por objetivo dar respuesta a que tipos de empresas utilizan con más frecuencia el financiamiento y que tipos de financiamiento utilizan estas empresas, de tal forma que la respuestas a las preguntas 1 y 2 indicarán que tipos de empresas solicitan los créditos y que clases de créditos utilizan dichas empresas.

Con el objetivo de conocer también los requisitos que piden las instituciones bancarias para otorgar financiamientos se elaboró la pregunta número 3, así mismo con la respuesta a la pregunta número 4 se pretende conocer que estados financieros se analizan para evaluar un crédito y con la respuesta a la pregunta 5 qué tipos de métodos de análisis financiero se aplican a los estados solicitados.

Con la realización de la pregunta número 6 y 7 se pretende establecer si los métodos de análisis que se aplican a los estados financieros nos permiten conocer la verdadera situación financiera de la empresa y con estos métodos cuál es el concepto que se considera más importante a evaluar para el análisis de los estados financieros y con la pregunta número 8 se contestará cuál es el efecto que se considera más importante en las proyecciones de dichos estados.

Para conocer quién realiza el análisis financiero y quién autoriza o rechaza los créditos una vez analizados los estados financieros se elaboró la pregunta número 9 y 10 respectivamente.

Para determinar cuales son las variables que se consideran más importantes para analizar y calificar la cartera de crédito a efecto de definir el grado de riesgo que se presenta y de qué manera se proyectan los posibles riesgos en la evaluación de las tasas de interés y cómo se determina si las empresas acreditadas van a poder con las elevaciones constantes de dichas tasas y si el programa implementado por el gobierno llamado ADE va a solucionar los problemas de cartera vencida se elaboraron las preguntas 11, 12 y 13.

Se realiza la pregunta 14 con el objeto de saber si al usuario del crédito se le da a conocer el por qué se le rechazó su solicitud. La pregunta 15 se realiza con el propósito de conocer cómo es que se lleva a cabo la recuperación de los créditos que fueron otorgados con anterioridad.

La respuesta a la pregunta 16 indicará cuáles son las expectativas económicas de los analistas de crédito para los próximos tres años en cuanto a tasas de interés, inflación y tipo de cambio.

**ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA**

Para determinar si las UDI'S representan realmente una alternativa de reestructuración de pasivos se contestará la pregunta número 17 y con la 18 se indicará cómo se realiza el análisis financiero para determinar el impacto de la inflación en sus operaciones y recomendar las UDI'S

5.3.1.3 Objetivo del Cuestionario

El objetivo de este cuestionario es recabar información que me permita analizar como utilizan las instituciones de banca Comercial de la ciudad de Uruapan, Michoacán el análisis financiero y como consecuencia de ello el análisis cualitativo y los programas que implementó el gobierno para solucionar los problemas de cartera vencida de las empresas.

Este cuestionario cuenta como se dijo anteriormente con 18 preguntas, las cuales en su mayoría son cerradas, aunque también contiene preguntas abiertas, directas e indirectas. Estas últimas dos implícitas dentro de las abiertas y cerradas.

5.3.2 Determinación de la Muestra

De los métodos existentes de selección de muestras se optó por el muestreo no probabilístico intencional o selectivo, debido a que en mi investigación el Universo lo constituyen todas las instituciones bancarias de México que realizan el análisis financiero para el otorgamiento de créditos. Para ello se aplicaron 9 cuestionarios, los cuales forman el 90% de la banca comercial en esta ciudad.

Como sería imposible tratar de entrevistar a todas las instituciones bancarias, se escogieron aquellas representativas, las cuales se encuentran en la ciudad de Uruapan, Michoacán.

Se utilizó el método deductivo, ya que esta investigación se estructuró principiando por los antecedentes y el objetivo a alcanzar, para así llegar al problema central y formular la hipótesis.

5.3.3 Diseño del Cuestionario y Análisis de las Respuestas

A continuación se presenta el cuestionario que se utilizó en la investigación y el análisis de las respuestas que se obtuvieron al aplicarlo. (VER ANEXO I)

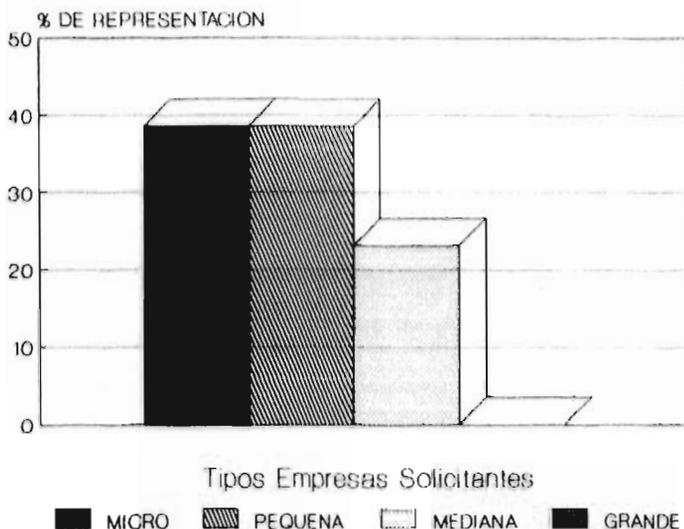
5.4 Análisis Gráfico de la Investigación

El analizar las respuestas que se han obtenido al aplicar un cuestionario a través del uso de la gráfica, crea en el investigador y hacia todo aquél que las observe una interpretación más adecuada de la información que se obtuvo al analizar dichas respuestas de manera numérico.

Es así como las gráficas en el siguiente punto forman la parte fundamental de mi investigación.

RESPUESTA 1

EMPRESAS QUE MAS UTILIZAN EL CREDITO EN LA CIUDAD DE URUAPAN

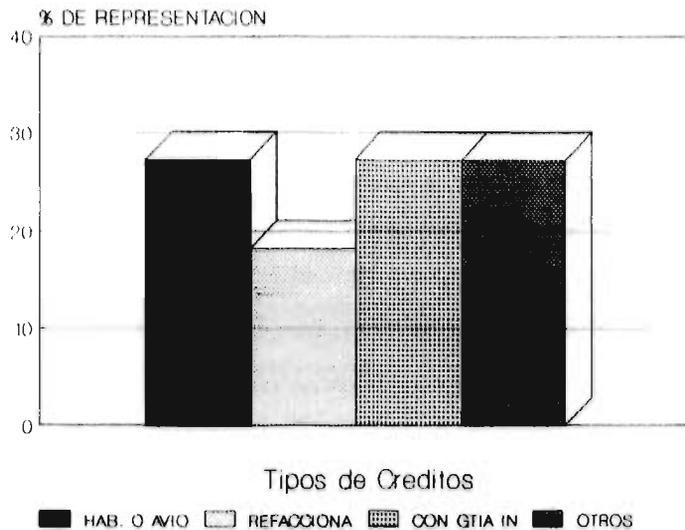


De acuerdo a la gráfica que se presenta con relación a la pregunta número 1 se tiene que el 38.46% de los tipos de empresas que utilizan el financiamiento corresponde a las microempresas, el 38.46% a las pequeñas empresas y el 23.08% a las medianas. Con ello se puede deducir que tanto la micro como la pequeña empresa utilizan en una forma constante los créditos debido a que la economía de la ciudad de Uruapan esta formada en su gran mayoría por dichas empresas según la CANACO, la cual tiene registradas un promedio de 1433 micros aproximadamente.

Para el caso de la mediana empresa, su participación en cuanto a las solicitudes de crédito es menor debido a que en la ciudad son muy escasas este tipo de empresas.

RESPUESTA 2

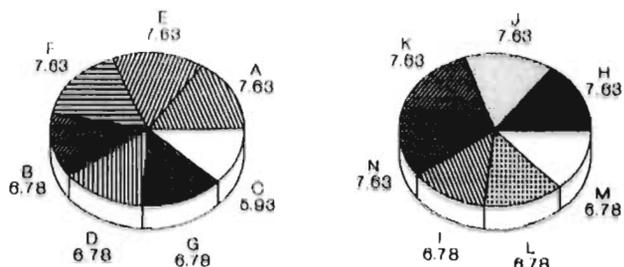
TIPOS DE CREDITOS QUE LAS EMPRESAS DE URUAPAN SOLICITAN CON MAS FRECUENCIA



En relación con la gráfica de la respuesta número 2 se determinó que las empresas solicitan en un 27.27% el préstamo de habilitación o Avío, en un 18.18% el préstamo refaccionario, en un 27.27% el préstamo con garantía inmobiliaria y el porcentaje restante en otros tipos de préstamos, lo que nos permite señalar que en la ciudad de Uruapan a las actividades que se les ha dado más importancia en cuanto a su desarrollo, es a la actividad agrícola, industrial y ganadera, así como aquellas actividades dedicadas a la construcción o mejoras de inmuebles y pagos de pasivos, dejando para ello garantías.

RESPUESTA 3

REQUISITOS QUE PIDE EL BANCO PARA OTORGAR CREDITOS



LAS CANTIDADES SON EXPRESADAS EN PORCENTAJE (%)

- A Datos de identificación del cliente
- B Aspectos administrativos (Principales administradores, nombres y cargo)
- C Aspectos laborales (número de empleados, huelgas que ha tenido, etc.)
- D Datos de mercado
- E Producción en caso de ser una empresa manufacturera.
- F Datos financieros de los últimos ejercicios, proyectados o consolidados, éste último en caso de que la empresa solicitante forme parte de un grupo.
- G Avals
- H Copias de escrituras (personas morales)
- I Datos del crédito solicitado (Tipo y características)
- J Créditos con otros bancos
- K Datos de inscripción en el Registro Público
- L Garantías
- M Seguros contratados.
- N Otros documentos o información indispensable

Como se muestra en la gráfica los resultados obtenidos en relación a los requisitos que se piden para otorgar financiamientos, los requisitos que más solicitan las instituciones bancarias y los cuales ocupan un 7.63% cada uno respecto del 100% son:

- Datos de identificación del cliente
- Producción en caso de ser una empresa manufacturera.
- Datos financieros de los últimos ejercicios, proyectados o consolidados, éste último en caso de que la empresa solicitante forme parte de un grupo.
- Copias de escrituras (personas morales)
- Créditos con otros bancos
- Datos de inscripción en el Registro Público
- Otros documentos o información indispensable.

Dentro de estos documentos o información indispensable encontramos a las referencias comerciales, manejo de cuentas de cheques, sector a la cual va dirigido el crédito, viabilidad financiera y moral de la empresa, visitas oculares a la empresa así como las personas que la representan.

En cuanto a los demás requisitos se estimó que el 6.78% para cada uno corresponde a los siguientes requisitos:

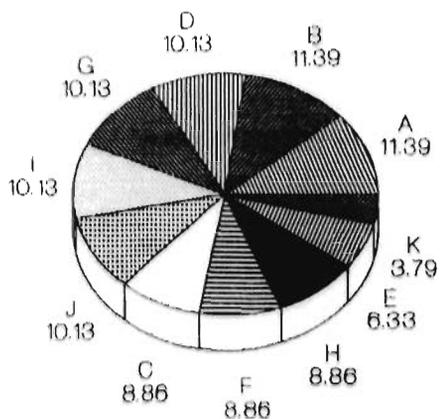
- Aspectos administrativos (Principales administradores, nombres y cargo)
- Datos de mercado
- Avaes
- Datos del crédito solicitado (Tipo y características)
- Garantías
- Seguros contratados.

El porcentaje restante, el cual es el 5.93% solo corresponde al siguiente requisito:

- Aspectos laborales.

RESPUESTA 4

ESTADOS FINANCIEROS QUE SE ANALIZAN PARA EVALUAR CREDITOS



LAS CANTIDADES SON EXPRESADAS EN PORCENTAJE (%)

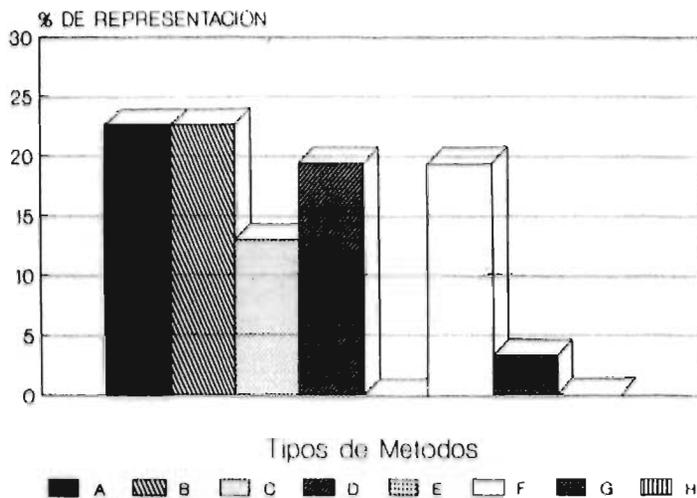
- A Balance General
- B Estado de Resultados
- C Estado de Variaciones en el Capital contable
- D Estado de Cambios en la Situación Financiera
- E Estado de Posición en Moneda Extranjera
- F Estado de Costo de Producción o Ventas
- G Relaciones Analíticas
- H Estado Detallado de Cuentas por Cobrar
- I Estado de Gastos de Administración y ventas por concepto
- J Estado de Gastos y Productos financieros
- K Otros Estados.

De la respuesta anterior se desprende esta gráfica, la cual nos indica que las instituciones bancarias que analizan Estados Financieros para evaluar el crédito ocupan los siguientes porcentajes en relación con el 100%:

El Balance General es analizado por el 11.39% de las instituciones bancarias, así mismo el Estado de Resultados, El Estado de Variaciones en el Capital contable por el 8.86%, El Estado de Cambios en la Situación Financiera por el 10.13%, El Estado de Posición en Moneda Extranjera por el 6.33%, El Estado de Costo de Producción o Ventas por el 8.86%, Las Relaciones Analíticas por el 10.13%, El Estado Detallado de Cuentas por Cobrar por el 8.86%, El Estado de Gastos de Administración y ventas por concepto por el 10.13%, El Estado de Gastos y Productos financieros por el 10.13% y Otros Estados por el 3.79% del total de dichas instituciones.

RESPUESTA 5

TIPOS DE METODOS DE ANALISIS FINANCIERO UTILIZADOS PARA OTORGAR CREDITOS



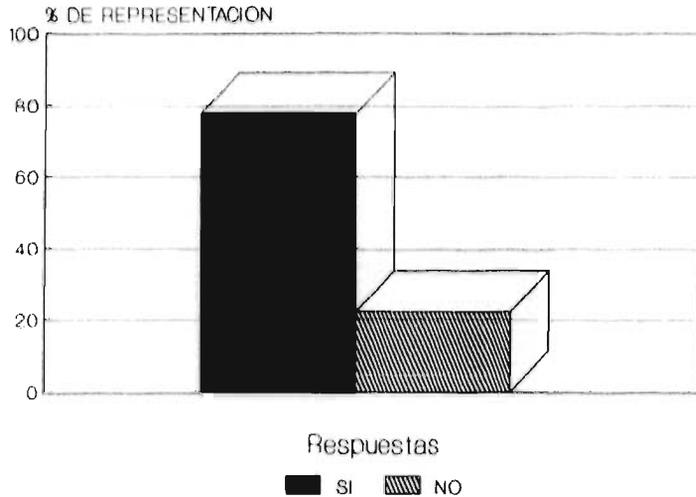
- A Porcientos integrales
- B Razones Simples
- C Razones Estándar
- D Tendencias
- E Sistema de análisis Financiero Du-Pont
- F Aumentos y Disminuciones
- G Control del Presupuesto
- H Otros métodos

De acuerdo con la gráfica que se presenta en la respuesta número 5, referente a los tipos de métodos de análisis financiero que utilizan las instituciones bancarias para otorgar créditos se encontró que el 22.58% de dichas instituciones utilizan el método de porcentos integrales así como el método de razones simples, el 12.90% el de razones estándar, el 19.35% el de aumentos y disminuciones, el 3.23% el de control del presupuestos, quedando sin utilizarse el método Du-Pont y otros métodos diferentes.

Cabe aclarar que en este momento la utilización de los métodos de análisis de porcentos integrales y de razones simples ocupan un porcentaje mayor debido a que en este momento solo se están reestructurando créditos.

RESPUESTA 6

OPINION SOBRE SI LOS METODOS DE ANALISIS FINANCIERO DETERMINAN LA VERDADERA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA

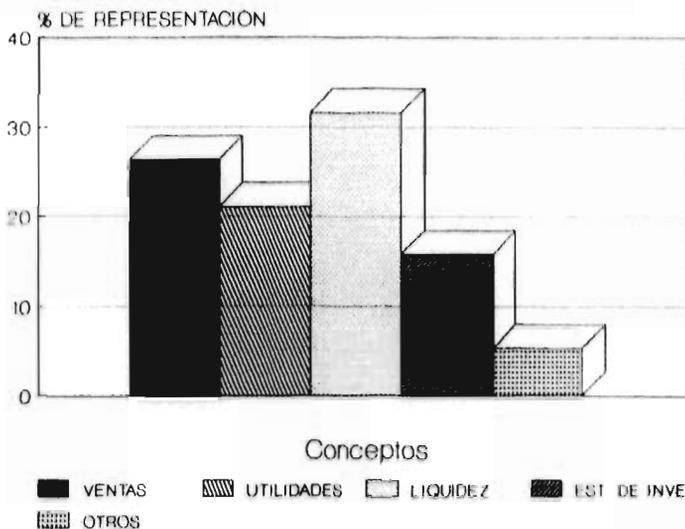


Como podemos ver en la gráfica el 77.78% de las instituciones encuestadas opina que los métodos de análisis mencionados en la pregunta 5 sí proporcionan una base sólida para determinar la verdadera situación financiera de la empresa, ya que sí reflejan la capacidad de endeudamiento, su fortaleza y debilidades financieras, y además nos permiten determinar si la empresa cuenta con una situación sana, regular o deficiente y presentar alternativas para establecer si existe o no una necesidad de crédito, así como ver el crecimiento de la empresa. El 22.22% opina que no la muestran debido a que los datos proporcionados usualmente no son los reales ya que muchas de sus cifras se encuentran determinadas en función de estimaciones y se registradas en los Estados Financieros a valores históricos lo cual ocasiona que no exista una comparación real entre las cifras de diversos periodos a los cuales se elaboran dichos Estados, además de que pueden con

relativa facilidad ser manipulados para presentar una situación con mejor apariencia que la realidad.

RESPUESTA 7

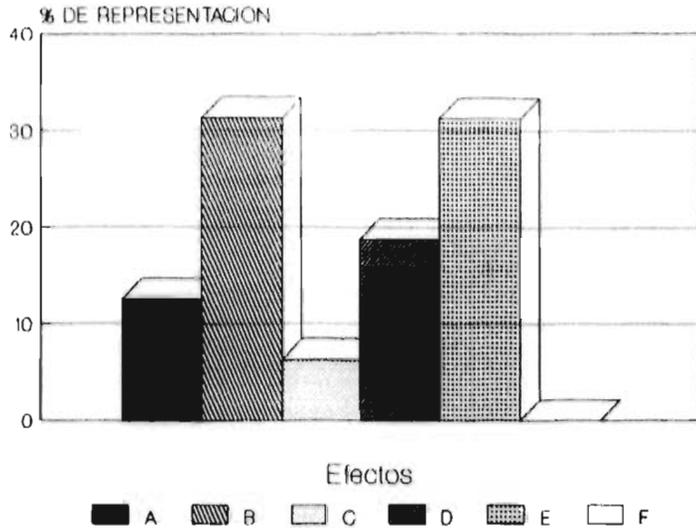
CONCEPTOS A EVALUAR PARA EL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS



Como se muestra en la gráfica según las instituciones bancarias el 26.32% de éstas establecen que el concepto más importante a evaluar para el análisis de los Estados Financieros son las ventas, el 21.05% son las utilidades, el 31.58% es la liquidez, el 15.79% es la estructura de la inversión y el 5.26% otros, dentro de los cuales se mencionan el análisis integral de los Estados Financieros y de las políticas de la empresa. Esto debido a que en las solicitudes de crédito en muchos casos el analista debe tener un interés mayor al del dueño de la empresa en establecer correctamente la situación de la empresa, obteniendo para ello información adicional y un conocimiento profundo de la empresa para poder decidir si el crédito se concede o no, ya que tenemos que recordar que los bancos son instituciones que arriesgan el patrimonio de sus propietarios y que es lo más importante, del público ahorrador.

RESPUESTA 8

EFFECTO ECONOMICO CONSIDERADO EN LAS PROYECCIONES DE ESTADOS FINANCIEROS



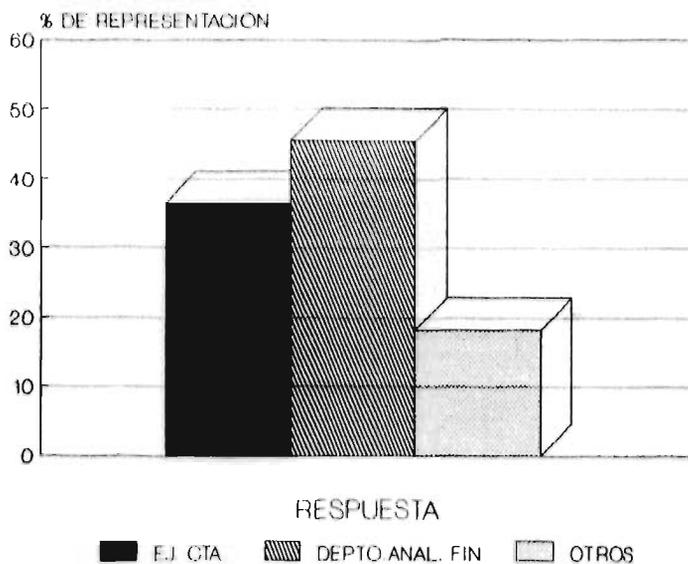
- A - Devaluación
- B - Inflación
- C - Tipo de Cambio
- D - Espectativas de crecimiento ante la apertura comercial
- E - Crecimiento interno de la empresa
- F - Otros

De acuerdo a la gráfica que se presenta en relación con la pregunta número 8 se establece que el efecto económico que se considera más importante en las proyecciones de los Estados Financieros es el crecimiento interno de la empresa y la inflación los cuales son analizados por el

31.25% de las instituciones bancarias, siguiéndole las expectativas de crecimiento ante la apertura comercial en un 18.75% y la devaluación y el tipo de cambio con un 12.50 y un 6.75% respectivamente.

RESPUESTA 9

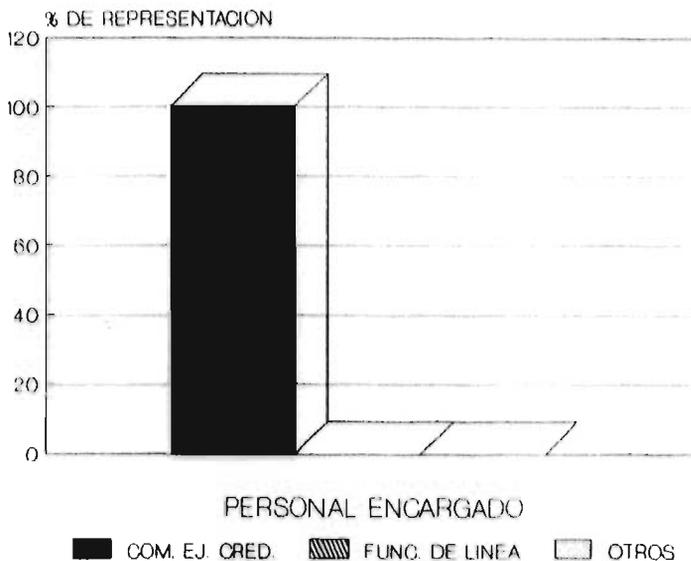
REALIZACION DEL ANALISIS FINANCIERO



Como se muestra en la gráfica el análisis financiero en el 36.36% de las instituciones bancarias lo realiza el ejecutivo de cuenta, el 45.45% el departamento de análisis financiero y el 18.18% restante lo realizan otros departamentos.

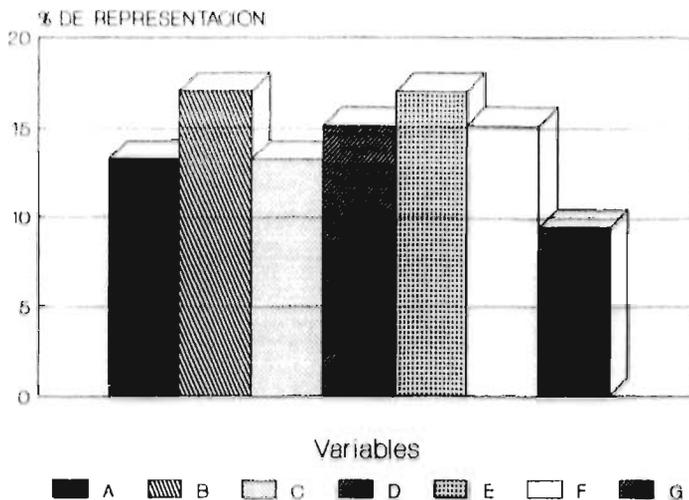
RESPUESTA 10

AUTORIZACION DE LOS CREDITOS



En lo referente a la gráfica correspondiente a la pregunta número 10 se determinó en base a los datos proporcionados por las instituciones bancarias que el análisis financiero lo realiza en un 100% el comité ejecutivo de crédito, el cual es un órgano conformado generalmente por 4 miembros, siendo indispensable la presencia del Gerente General. Este órgano que se encarga de resolver operaciones de crédito hasta por el límite legal de cada institución, toma las resoluciones por mayoría de votos, teniendo el director general un voto de calidad y el derecho de voto.

VARIABLES PARA ANALIZAR Y CALIFICAR LA CARTERA DE CREDITO PARA DEFINIR EL GRADO DE RIESGO



- A - Manejo de cuentas acreedoras y deudoras
- B - Situación Financiera del acreditado
- C - Administración de la empresa
- D - Condiciones de mercado en relación con el acreditado
- E - Situación de las Garantías
- F - Situación laboral del acreditado
- G - Otros factores relevantes

Para el caso de la respuesta número 11 las variables según las instituciones bancarias analizadas para calificar la cartera de crédito a efecto de definir su grado de riesgo que se muestran en la gráfica ocupan el siguiente porcentaje: el 13.21% de dichas instituciones analiza el manejo de

cuentas acreedoras y deudoras, el 16.98% considera para su análisis la situación financiera del acreditado, el 13.21% analiza a la administración de la empresa, el 15.09% estudia las condiciones de mercado en relación con el acreditado, el 16.98% considera para su estudio la situación de las garantías, el 15.09% la situación laboral del acreditado y el 9.43% otros factores relevantes, dentro de los cuales destacan la experiencia en el cumplimiento de sus operaciones y el entorno desfavorable.

Para el entorno económico podemos considerar la amenaza de importaciones, a las perspectivas del sector en que se encuentran las empresas, es decir, la competencia (si éstas fabrican, comercializan o prestan servicios similares o iguales que otras empresas), la oferta de esta competencia, la demanda, la diversificación de productos por mencionar algunos.

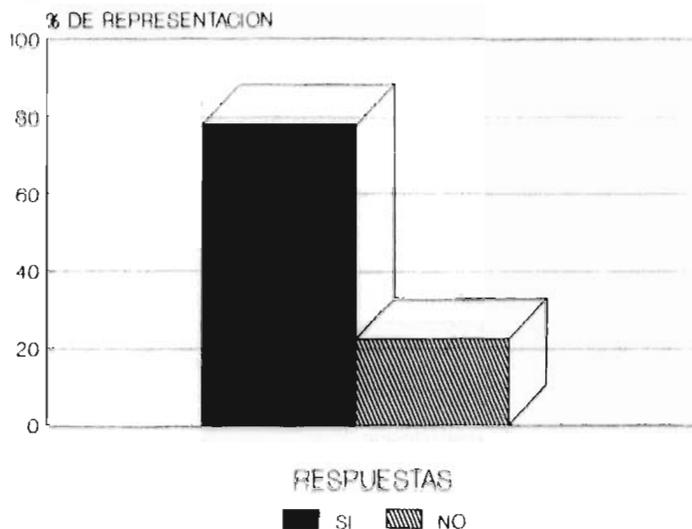
Para el caso de la experiencia en el cumplimiento de sus operaciones podemos mencionar que se refiere a que si el solicitante ha obtenido créditos con anterioridad, éste muestre el expediente de dichos créditos para que de esta forma se verifique el cumplimiento puntual de los pagos de créditos que se les ha otorgado y así considerarlo como un punto a favor del solicitante.

RESPUESTA 12

En relación con la pregunta número 12 cuestionando sobre la opinión de la manera en que se proyectan los posibles riesgos en la elevación de las tasas de interés y él como se determina si la empresa va a poder con la elevación de dichas tasas, los comentarios fueron los siguientes: algunas instituciones generalmente proyectan las tasas de interés de acuerdo a la inflación y sobre todo a la diversidad de escenarios económicos que se puedan presentar. Para el caso de la elevación de las tasas de interés para las empresas se analizan Estados financieros históricos, actuales y proyectados realizando pruebas de sensibilidad, suponiendo a cada empresa en particular en diferentes escenarios económicos. Algunas instituciones opinaron que en este momento no se proyectan las tasas de interés, ya que éstas están sujetas a una ponderación.

RESPUESTA 13

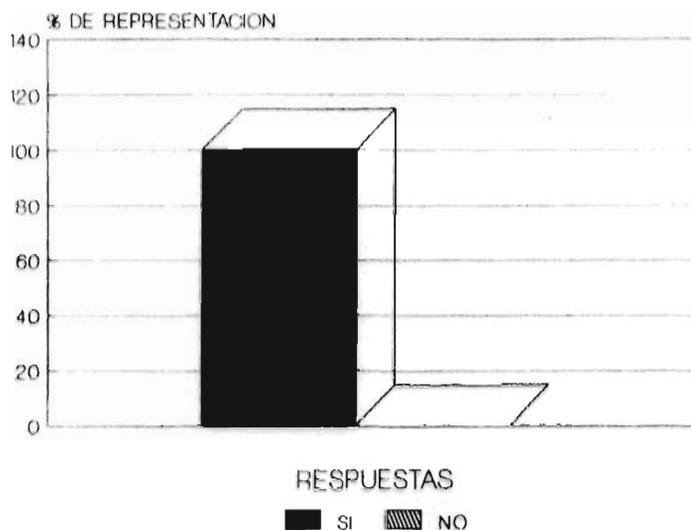
EL ADE COMO SOLUCION AL PROBLEMA DE CARTERA VENCIDA



Como se muestra en la gráfica en cuanto a si el ADE va a solucionar los problemas de cartera vencida los porcentajes fueron de la siguiente manera; el 77.78% de los encuestados opinaron que el ADE si va a solucionar los problemas de cartera vencida debido a que éste va a permitir el beneficio para aquellos que quieren pagar siempre y cuando se reactive la economía de los diversos sectores concediéndoles liquidez, alivios financieros, entendiéndose como tales los plazos fijos a determinados plazos, la eliminación de la sobre tasa moratoria y la disminución de la tasa de interés cobrando únicamente la más barata conservando la tasa techo. El 22.22% opina que el ADE no va a solucionar los problemas de cartera vencida debido a que dicha cartera es mayor en cuanto a número de deudores, no así en cuanto a monto, además de que la cartera se deriva de varias reestructuras y sus riesgos superan su posibilidad de pago.

RESPUESTA 14

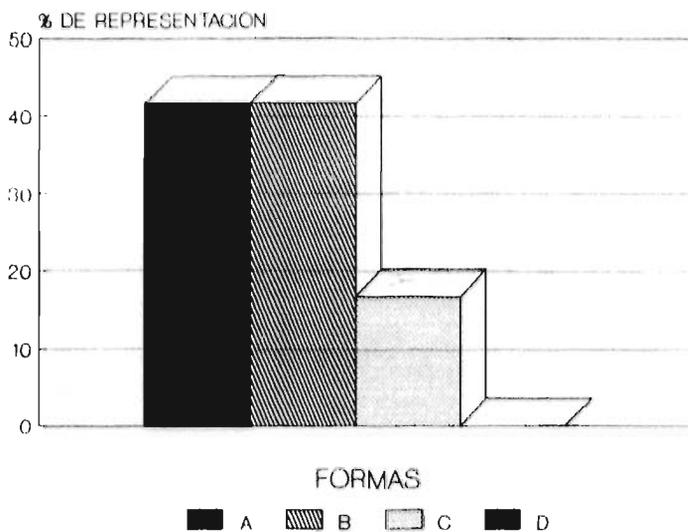
CONOCIMIENTO AL USUARIO DEL CREDITO
DEL RECHAZO DE SU SOLICITUD



La gráfica anterior muestra como respuesta a la pregunta número 14 que el 100% de las instituciones de crédito da a conocer al usuario del crédito el por qué se rechaza su solicitud de crédito. La razones por las que se les da a conocer al cliente, es que de esta manera el cliente puede corregir el motivo del rechazo y de esta forma lograr su autorización, además de que también de esta forma se pueden lograr otras alternativas crediticias. Pero quizás la opinión más importante es que dándosele a conocer al cliente el motivo por el cual se le rechazo su solicitud se le va a hacer que éste comprenda que la empresa no puede endeudarse.

RESPUESTA 15

FORMA DE RECUPERACION DE LOS CREDITOS



- A - Una recuperación normal.
- B - Una reestructuración.
- C - Una recuperación extrajudicial
- D - Una recuperación Litigiosa.

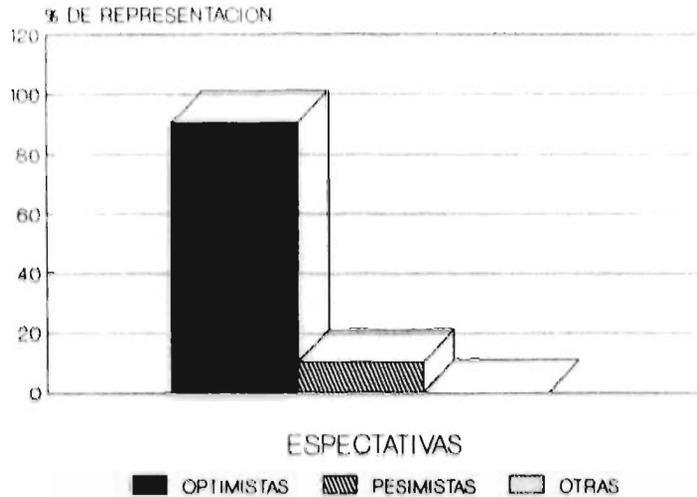
Como se muestra en la gráfica anterior en cuanto a la respuesta de la pregunta número 15, se establece que la mayoría de recuperación de los créditos en las instituciones financieras se realiza de la siguiente forma: el 41.67% de dichas instituciones bancarias realiza una recuperación normal de sus préstamos, entendiéndose como tal cuando el acreditado paga puntualmente su

adeudo, así mismo el 41.67% los realiza mediante una reestructuración y el 16.67% de dichas instituciones mediante una recuperación extrajudicial, quedando desde luego sin ningún porcentaje la recuperación litigiosa debido a que con la firma de la carta de intención del ADE no se permite, ya que existe con ello una tregua judicial.

Cabe aclarar que la reestructuración ocupa un porcentaje elevado debido a que en estos momentos se esta llevando a cabo una reestructuración de créditos a través del programa implementado por el Gobierno Federal llamado ADE.

RESPUESTA 16

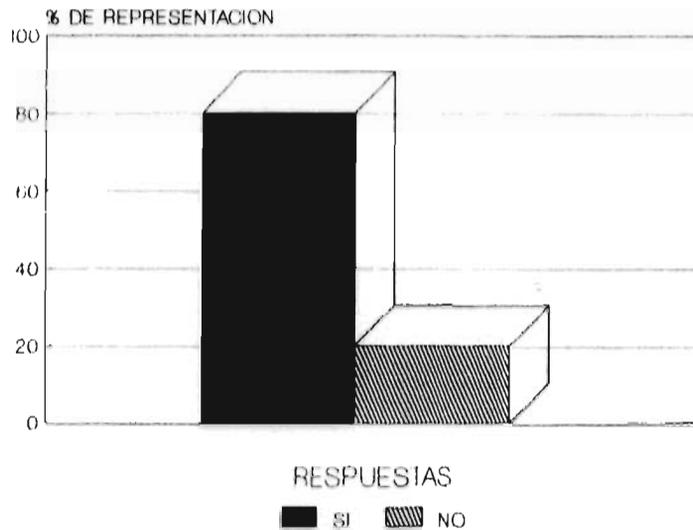
ESPECTATIVAS ECONOMICAS PARA LOS PROXIMOS TRES ANOS EN CUANTO A TASAS DE INTERES, INFLACION Y TIPO DE CAMBIO



De acuerdo a la gráfica que se muestra, la opinión que presenta un mayor porcentaje en cuanto a las expectativas económicas para los próximos tres años, en cuanto a tasas de interés, inflación y tipo de cambio, es la optimista con un porcentaje del 90%, ya que se considera que el tipo de cambio se estabilizará y esto traerá como consecuencia una baja considerable en las tasas y una reducción de la inflación. El 10% restante opinó que las condiciones van a ser pesimistas, ya que no existen indicios de que esta economía se reactive con este gobierno.

RESPUESTA 17

UDI'S COMO ALTERNATIVA PARA LA REESTRUCTURACION DE PASIVOS



Como nos muestra la gráfica en relación a la pregunta número 17, el 80% de las instituciones determinó que las UDI'S representan realmente una alternativa de reestructuración de pasivos, puesto que con éstas se paga un interés real, ya que no se contempla el componente inflacionario y ya se encuentra incluido en el precio de las UDI'S, se amortiza capital en el tiempo y sobre todo que se adecúan al valor del dinero considerando para ello el incremento de la inflación. El 20% restante opinó que realmente no representan una alternativa de reestructuración siempre y cuando, el gobierno no controle y disminuya la inflación.

RESPUESTA 18

En relación con los resultados obtenidos de la pregunta número 18 el análisis de Estados Financieros para determinar el impacto de la inflación en sus operaciones y recomendar las UDIS, los comentarios son los siguientes: para ello se solicitan Estados Proforma y se realizan proyecciones de la inflación para los próximos años, así mismo se hace una simulación durante la vigencia del crédito proyectando la situación financiera de las empresas por medio de índices agregándole a éstos, las variables de monto, tasa, plazo e inflación, también de acuerdo a estudios económicos realizados por las instituciones.

5.4 Análisis General de las Respuestas

Con la finalidad de investigar como es la utilización del análisis financiero en las instituciones bancarias de carácter comercial para otorgamiento de créditos en la ciudad de Uruapan, Michoacán, se llevó a cabo una investigación en 9 instituciones, aplicando un cuestionario con 18 preguntas.

Estas instituciones ya se indicaron al inicio del presente capítulo, así como el cuestionario, el cual se puede ver al final de éste como anexo I.

Al realizar el análisis de las respuestas se puede concluir que:

En la ciudad de Uruapan, Michoacán la mayor parte de los créditos que se solicitan corresponde a la micro y pequeña empresa, debido a que la economía de esta ciudad según la CANACO en su relación de empresas registradas se encuentra conformada casi en su totalidad por dichas empresas, quedando por consecuencia una menor participación de la mediana empresa y una nula participación de la grande.

En cuanto a los tipos de créditos que la micro y pequeña empresa solicitan con más frecuencia es a aquellos créditos usados para fomentar la actividad agrícola, industrial y ganadera, así como para la adquisición, construcción o mejoras de inmuebles y pagos de pasivos.

Para ello los requisitos que piden las instituciones bancarias en su mayoría corresponden a la situación moral y material del cliente que a aquellas situaciones de carácter administrativo.

Por otra parte podemos mencionar que en cuanto las empresas cumplen con los requisitos que se les piden, las instituciones bancarias analizan con más frecuencia tres de los cuatro estados que se consideran básicos según el boletín A-1 de principios de contabilidad, cuyos nombres son: el balance general, el estado de resultados y el estado de cambios en la situación financiera, siendo analizado el estado de cambios en el capital contable en un porcentaje menor. Para realizar dicho análisis los tipos de métodos que se utilizan para el otorgamiento de créditos, las instituciones utilizan en su gran mayoría los métodos de porcentajes integrales y el de razones simples considerando esto debido a que en este momento solo se están reestructurando créditos.

La gran mayoría de las instituciones bancarias opinan que los métodos de análisis financiero que existen actualmente nos proporcionan una base sólida para determinar la verdadera situación de la empresa, ya que nos permiten conocer la capacidad de endeudamiento, las debilidades y fortaleza financieras, ver el crecimiento de la empresa y de esta forma considerar si las empresas tienen la necesidad de un crédito, para de esta manera determinar si éste se concede o no. Sin embargo se aclara que de los diversos métodos que existen para realizar el análisis no se puede decir que alguno sea el mejor, sino que se complementan y que éstos deben ser usados dependiendo de las necesidades que cada caso amerite y que lo más importante será la interpretación que le de el analista.

En el caso de las instituciones bancarias que opinaron que no proporcionan la verdadera situación de la empresa consideran que en muchos de los casos las cifras que se presentan en los estados financieros se encuentran determinadas en función de estimaciones, a valores históricos o modificadas, por lo que aplicando estos métodos de la mejor manera, de todas formas obtendremos un análisis erróneo de la situación de la empresa, motivo por el cual se deben de considerar otros aspectos más relevantes que un simple análisis cualitativo.

Para las instituciones bancarias que opinaron que los métodos de análisis de estados financieros que realmente proporcionan una verdadera situación financiera de la empresa consideraron que el elemento más importante a evaluar es la liquidez, quedando en segundo plano las ventas. También consideran que el efecto económico además de la liquidez para el caso de las proyecciones que se considera más importante a evaluar, es tanto la devaluación como el crecimiento interno de la empresa, lo que nos permite afirmar que existe un cierto temor o conocimiento por parte de dichas instituciones de que en el futuro nuestra economía se verá afectada aún más por la devaluación y como consecuencia de ello el crecimiento interno de la empresa al no haber liquidez, ésta originada por la devaluación.

Cabe destacar que el departamento de análisis financiero es el que realiza en un porcentaje mayor dicho análisis, ya que esto permite que los diversos analistas de crédito puedan llegar en conjunto a la decisión de otorgar un crédito o no. Después del análisis que se realiza se procede a su autorización. En esta investigación se determinó que la autorización del crédito corresponde en su totalidad al comité ejecutivo de crédito.

Dado el caso de que el comité haya rechazado la solicitud de crédito todas las instituciones bancarias establecen que se le debe comunicar y explicar al solicitante el por qué se le rechazó, haciéndole entender que su empresa no puede endeudarse o por el contrario convencerlo de que corrija el motivo del rechazo, para que de esta manera se logre su autorización.

Por otra parte una vez concedido el crédito de las variables más importantes que se analizan para definir el grado de riesgo de la cartera de crédito según las instituciones bancarias es la situación financiera del acreditado y la situación de las garantías lo que nos permite afirmar que aquí existe una contradicción en relación con los requisitos que pide el banco para otorgar créditos debido a que en este caso una variable que se considera también importante para calificar la cartera de crédito es la situación laboral del acreditado. Se dice que existe esta contradicción porque esta variable formando parte de los requisitos realmente no se considera tan importante, puesto que casi no se pide.

Para el caso de las proyecciones de los posibles riesgos en cuanto a la elevación de las tasas de interés y si las empresas van a poder con estas tasas la mayoría de las instituciones proyectan las tasas de acuerdo a una diversidad de escenarios económicos que se puedan presentar. Para el caso de las empresas se analizan estados financieros históricos, actuales y proyectados suponiendo a cada empresa en particular en los diferentes escenarios económicos a los cuales se proyectan las tasas de interés.

Según las expectativas económicas que se consideran para los próximos tres años en cuanto a tasas interés, inflación y tipo de cambio a pesar de realizarse proyecciones en diferentes

escenarios económicos (optimistas, pesimistas y normal), las opiniones de las instituciones estiman que éstas son optimistas, ya que consideran que el tipo de cambio se estabilizará y esto traerá como consecuencia una baja considerable en las tasas y una reducción de la inflación.

Como todos sabemos en la actualidad existen un sin número de empresas que se encuentran en cartera vencida como consecuencia de las elevadas tasas de interés que se están cobrando por los préstamos que se adquirieron en el pasado, motivo por el cual el gobierno ha implementado medidas para contrarrestar este problema. Para ello los programas que implementó fueron las UDI'S y últimamente el ADE.

En esta investigación que se llevó a cabo las instituciones bancarias opinaron en su gran mayoría que las UDI'S realmente representan una alternativa para la reestructuración de pasivos, puesto que con éstas se paga un interés real, se amortiza capital en el tiempo y sobre todo que se adecúan al valor del dinero considerando para ello el incremento de la inflación. Tratándose del programa ADE como el último que ha implementado el gobierno las instituciones opinaron en un gran porcentaje que realmente se va a beneficiar a las empresas, ya que esto les permitirá obtener liquidez, alivios financieros, la eliminación de la sobretasa moratoria y la disminución en las tasas de interés. Las instituciones que opinan que el ADE no va a beneficiar a las empresas piensan que éste no va a funcionar, puesto que la cartera es mayor en cuanto a número de deudores, no así en cuanto a monto, además de que la cartera se deriva de varias reestructuras y sus riesgos superan su posibilidad de pago.

Como resultado del punto anterior según las instituciones bancarias la forma de recuperación de los créditos actualmente se esta dando en gran medida a través de una recuperación normal y de una reestructuración. También se estaba dando en un porcentaje menor a través de una recuperación extrajudicial, pero con la aparición del programa ADE se suspendieron todas las actividades litigiosas en contra de las empresas que firmaron la carta de intención.

Con motivo de tratar de determinar el impacto de la inflación en las operaciones de las empresas y recomendar las UDI'S las instituciones establecen ciertos requisitos dentro e los cuales destacan: los Estados Proforma, proyecciones de la inflación para los próximos años, así mismo simulaciones durante la vigencia del crédito, proyectando la situación financiera de las empresas por medio de índices agregándole a éstos, las variables de monto, tasa, plazo e inflación, también de acuerdo a estudios económicos realizados por las instituciones.

5.6 Conclusiones y Propuestas

Una vez concluida la investigación bibliográfica y la investigación de campo podemos concluir y proponer lo siguiente:

Dentro de todo esquema conducente al otorgamiento de un crédito bancario se identifican cuatro etapas del ciclo de decisión, las cuales son: El análisis preliminar, el análisis sobre la capacidad de pago del solicitante, las características o estructura del préstamo y la administración de dicho préstamo.

La segunda etapa, fue el objeto de estudio de la investigación en función de aspectos cualitativos y cuantitativos.

Por lo tanto tratándose de ambos aspectos en las decisiones crediticias no solamente es basarse en uno solo de los aspectos anteriormente mencionados, debido a que los resultados de los análisis no son tan importantes mientras no se determinen relaciones lógicas de comparación entre las cifras de los estados financieros y su vinculación con el análisis cualitativo, ya que sin esta interpolación de congruencia entre ambas, las cifras numéricas no se pueden evaluar con exactitud, puesto que las empresas son entes en constante movimiento y se ven modificadas por las condiciones de mercado, gerenciales, legales y operativas.

Para realizar el análisis financiero se identifican primeramente las características particulares de cada ente y se toma en cuenta que aunque dichos entes se encuentren dentro del mismo giro no presentan una igualdad del 100%, una respecto a otra. Por tal motivo, el análisis

financiero considera factores cualitativos en los cuales se analizan los aspectos subjetivos que generalmente ocasionan un análisis erróneo. Dentro de estos aspectos se encuentran los mencionados anteriormente: factores gerenciales, mercadológicos, legales y operativos.

El análisis financiero se basa en los estados financieros, los cuales se definen como el producto final del ciclo contable que contienen información referente a las transacciones registradas, analizadas y sumadas durante dicho ciclo. Estos estados presentan la fuente primaria de información con que se cuenta y una herramienta insustituible para fines de análisis financiero.

Para fines de crédito los estados financieros que se analizan son generalmente los mismos que se preparan para las empresas consideradas como negocios en marcha. Dependiendo del tipo de financiamiento se requiere, el balance general, el estado de resultados, el estado de cambios en la situación financiera, el estado de movimientos en el capital contable, así como el estado de costo de producción.

No obstante cabe destacar que estos estados financieros son preparados en forma tradicional con base a datos históricos y por lo tanto se ve menguada su utilidad por su carácter de estáticos, ya que al tratar con datos históricos únicamente, el analista de crédito se presenta ante una gran limitación. Esta limitación consiste en que generalmente dichos estados no reaccionan ante eventos que por lo general se presentan con una continuidad y aceleración cada vez mayores. Estas reacciones se presentan en un medio ambiente que hace tiempo dejó de ser estable para convertirse en turbulento en cuanto a cambios.

De ahí que las instituciones bancarias hagan de los estados financieros proyectados instrumentos indispensables que permitan reflejar los diversos efectos, y variables y los escenarios de tipo económico que constantemente se presentan dentro de las empresas y dentro de nuestro país. Sin embargo, tenemos que admitir también que como en toda proyección, hay que hacer frente al elemento incertidumbre provocada por la aparición de efectos económicos que en cierto momento pueden modificar de manera considerable aquellos cálculos elaborados cuidadosa y

profesionalmente. De tal manera que al realizarse el análisis financiero el analista considera que con la simple inclusión de un escenario optimista y un pesimista se permite establecer límites de actuación de la entidad y posiblemente escenarios intermedios que facilitan la determinación de condiciones particulares para la concesión del crédito, ya que de no ser así se puede pasar por alto una marcha no muy grata de la entidad, ocasionando una recuperación nula del crédito que se otorgue.

En cuanto a los métodos que existen para la realización del análisis financiero no se puede concluir que uno es mejor que otro, sino más bien, que se complementan, y que lo importante no es determinar cual es mejor, sino saberlos interpretar de acuerdo a las características particulares de cada negocio que se quiere financiar. Por tal motivo podemos decir que estos métodos no son instrumentos que sustituyen al pensamiento humano ni a la experiencia, ya que solo son métodos, como se dijo anteriormente, que nos auxilian al sugerirnos preguntas referentes a las condiciones financieras-económicas de la empresa y del entorno en el que se desenvuelven.

En resumen se concluye que no obstante el mejor análisis realizado sobre el riesgo potencial de un sujeto de crédito, siempre existirá una probabilidad por pequeña que esta sea de insolvencia crediticia, condición que bajo ninguna circunstancia manifiesta la existencia de un mal análisis. Lo que sucede es que una decisión de crédito siempre esta condicionada a situaciones económicas muy complejas, bajo las cuales no se puede pensar en llegar a decisiones de optimización, sino únicamente a estimaciones.

Para evitar que el análisis crediticio sea un análisis superficial y para disminuir la cartera vencida, en primer lugar, es indispensable que la terminología que se utilice para identificar a los diferentes Estados Financieros o grupos de cuentas que los integran sean considerados por el analista para que en el análisis de los mismos se pueda verificar que:

- Se elaboren de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados.

- De haber cifras que no estén expresadas con claridad, éstas se encuentren explicadas en las notas a los estados financieros.

- En su elaboración se hayan aplicado bases uniformes en todos los ejercicios con la finalidad de que éstos se puedan comparar entre sí.

Independientemente del carácter de las circunstancias que puedan afectar el entorno en el que se desenvuelven las entidades, es necesario analizar en particular, las condiciones no solo negativas, sino también las positivas que de una u otra forma influyen en la decisión de crédito.

Para la realización de toda concesión de crédito es necesario que ésta se realice en provecho de la economía y por lo tanto de la comunidad, y no para fines especulativos.

En la actualidad se plantea una diferencia por quien usa el crédito y por quien lo concede. Esta diferencia radica en que el acreditante por lo general no está obligado a llevar a cabo un análisis exhaustivo, y de hecho, casi nunca lo hace, mientras que para la institución bancaria es indispensable realizar dicho análisis. Cuando se vaya a realizar el análisis se propone que se aumente un requisito más, que los estados financieros sean analizados también por el empresario, para que de esta manera el otorgante del crédito lleve a cabo un menor análisis. Pero, eso sí, los aspectos que se analicen deben de hacerse con las mismas técnicas, con lo que de esta manera se permitirá ratificar la veracidad de las cifras numéricas y de esta manera se lleguen a conclusiones similares, más no iguales entre acreditado y acreditante.

También se recomienda para el usuario del crédito, que sólo se deben de solicitar aquellos financiamientos que de acuerdo con las circunstancias actualmente previsibles pueda pagar y considerar que debe abstenerse si existen factores y variables económicas que le impidan cumplir en ciertos periodos con sus compromisos, ya que lejos de beneficiarse, solo le perjudican.

Por otra parte, también se recomienda que es de mucha importancia incluir el monto a financiar por las instituciones de banca comercial en las proyecciones financieras que éstas realicen

a modo de ejercicio, ya que con esto se puede ver más fácilmente la posible recuperación del crédito.

Se recomienda que mientras no haya formulas que eliminen lo imprevisible, hay que aplicar los métodos de análisis ya existentes.

Para evitar el alto porcentaje que se tiene en cartera vencida y por lo menos disminuir la incertidumbre de una recuperación de crédito, se propone la diversificación de los créditos.

Esta diversificación consiste en ampliar la cantidad de clientes a quienes se les otorga créditos con el propósito de reducir las probabilidades de créditos no recuperados como producto de la misma segmentación que ocasiona que las pérdidas derivadas de aquellos clientes que no cubren sus adeudos puedan ser compensadas con las ganancias generadas por créditos recuperados normalmente. También esta segmentación se debe de realizar en cuanto a los montos otorgados.

Este concepto se valida en la medida que el otorgamiento de los créditos se efectúe considerando un análisis cualitativo y cuantitativo de la situación del acreditado, porque en caso contrario la diversificación en lugar de redundar en un beneficio, traería como consecuencia mayores perjuicios a la institución.

También se establece que mientras la banca y los programas del gobierno no sean congruentes con la realidad y no impliquen un fracaso, es necesario que exista una congruencia con ésta, con la finalidad de que no solamente sean programas que ayuden momentáneamente a las empresas para salir de sus compromisos financieros, sino que sean programas diseñados de tal forma que le permitan a las empresas seguir cumpliendo con sus compromisos financieros tanto a corto como a largo plazo y que los pactos y las alianzas no sean programas que permanezcan en el tiempo, ya que lejos de mejorar las condiciones económicas para el acreditado le perjudican, debido a que éstos son generadores de problemas de liquidez, puesto que restringen la circulación del dinero con la finalidad de evitar inflación.

Aunado a esto también es necesario que los programas que elabora Nafin sean llevados realmente a cabo y que no solamente se queden en una simple hoja de papel, así mismo que las instituciones bancarias que se encargan de canalizar estos programas hacia el público, los conozcan perfectamente.

Por otro lado se concluye que la situación económica que se ha venido dando actualmente, ha orillado a la banca a tomar decisiones organizacionales con las cuales se ha pretendido disminuir los gastos de operación a través de los recortes de personal, la disminución de prestaciones, la asignación de funciones a personal no capacitado y la centralización de las mismas.

En cuanto a las decisiones de recorte de personal, éstas han ocasionado que se de la centralización de funciones, por medio de la cual se da un proceso en el que los créditos provenientes de la red de sucursales tengan que atravesar varios niveles de revisión entre la solicitud original y la aprobación final resultando de esta forma un proceso caro y tardado.

Por otra parte estos recortes han ocasionado también que se de una asignación de funciones a personal no capacitado permitiendo así que las evaluaciones internas de los créditos con frecuencia se generen sobre un comité de crédito central, cuyos miembros pocas veces están bien informados sobre la evidencia clave de un caso y de los parámetros económicos y se tomen decisiones que lejos de asegurar menores pérdidas y reducir la volatilidad, éstas se incrementan.

Para solucionar este problema es necesario que la banca tome el verdadero reto de revisar a fondo sus procesos organizacionales, sus estructuras y la cultura de sus departamentos de crédito, con el objetivo de que se cree una tensión organizacional que mejore la toma de decisiones, sin dispersar la responsabilidad, estableciendo así un proceso más eficiente que de lugar a costos de operación más bajos y a mejores niveles de servicio a los clientes, así mismo para reducir los niveles de cartera vencida y disminuir a la mitad el tiempo de respuesta.

Estos cambios consisten en diseñar una reorganización moderna que implique que el comité responsable de otorgar un crédito este integrado por personal altamente capacitado con

habilidades y sobre todo que se encuentren motivados, además de que se combine con personal que tenga conocimientos sobre bienes raíces, aspectos legales, evaluaciones de crédito, análisis financiero, evaluación de los avales y administración de proyectos, entre otros, con la finalidad de tomar decisiones en base a análisis sectoriales, microeconómicos y evaluaciones del mercado secundario.

En caso de que no estén capacitados se tendrá que iniciar un importante programa de desarrollo de las habilidades de todos los funcionarios de crédito fijando estándares estrictos a través de un programa de capacitación a gran escala, que también les permita identificar el entorno económico y entenderlo.

- A N E X O 1 -

UNIVERSIDAD DON VASCO A.C.

OBJETIVO DEL CUESTIONARIO:

El objetivo de este cuestionario, es realizar un análisis de los factores cuantitativos y cualitativos que se estudian en la Banca Comercial para el otorgamiento de créditos, así como de la opinión acerca de los programas de apoyo que implementó el Gobierno para solucionar los problemas de cartera vencida.

NOTA: La información que se va a recabar en este cuestionario es para la elaboración de un trabajo de Tesis.

INSTRUCCIONES:

Favor de marcar con una " X " la respuesta, y en su caso explicarla.

1. ¿Qué tipos de empresas utilizan más el financiamiento?

- Microempresas
- Pequeñas
- Medianas
- Grandes

2. Tipo de crédito que las empresas solicitan con más frecuencia

- Habilitación o Avío
- Refaccionarios
- Con Garantía Inmobiliaria
- Otros

3. ¿Qué requisitos pide el banco para otorgar financiamientos?

- Datos de identificación del cliente
- Aspectos administrativos (Principales administradores, nombres y cargo)
- Aspectos laborales (número de empleados, huelgas que ha tenido, etc.)
- Datos de mercado
- Producción en caso de ser una empresa manufacturera.
- Datos financieros de los últimos ejercicios, proyectados o consolidados, éste último en caso de que la empresa solicitante forme parte de un grupo.

- Avales
- Copias de escrituras (personas morales)
- Datos del crédito solicitado (Tipo y características)
- Créditos con otros bancos
- Datos de inscripción en el Registro Público
- Garantías
- Seguros contratados.
- Otros documentos o información indispensable.

4. ¿Qué Estados financieros se analizan para evaluar un crédito?

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Variaciones en el Capital contable
- Estado de Cambios en la Situación Financiera
- Estado de Posición en Moneda Extranjera
- Estado de Costo de Producción o Ventas
- Relaciones Analíticas
- Estado Detallado de Cuentas por Cobrar
- Estado de Gastos de Administración y ventas por concepto
- Estado de Gastos y Productos financieros
- Otros Estados.

5. Tipos de Métodos de Análisis financiero que Utilizan para otorgar financiamiento.

- Porcientos integrales
- Razones Simples
- Razones Estándar
- Tendencias
- Sistema de análisis Financiero Du-Pont
- Aumentos y Disminuciones
- Control del Presupuesto
- Otros métodos

6. ¿ Los métodos antes citados proporcionan una base solida para determinar la verdadera situación financiera de la empresa?

Si, por qué No, por qué

7. ¿Cuál es el concepto más importante a evaluar para el análisis de los Estados Financieros?

- Ventas.
- Utilidades
- Liquidez
- Estructura de la inversión
- Otros, explique.

8. Efecto económico que se considera más importante en las Proyecciones de Estados Financieros.

- Devaluación
- Inflación
- Tipo de Cambio
- Espectativas de crecimiento ante la apertura comercial
- Crecimiento interno de la empresa
- Otros

9. El análisis financiero lo realiza:

- El Ejecutivo de cuenta
- El departamento de análisis financiero
- Otros

10. ¿Quién Autoriza los créditos?

- Comité Ejecutivo de Crédito
- El Funcionario de Línea
- Otros funcionarios y/o departamentos

11. Variables que se consideran para analizar y calificar la cartera de crédito, a efecto de definir su grado de riesgo.

- Manejo de cuentas acreedoras y deudoras
- Situación Financiera del acreditado
- Administración de la empresa
- Condiciones de mercado en relación con el acreditado
- Situación de las Garantías
- Situación laboral del acreditado
- Otros factores relevantes

12. ¿ De qué manera se proyectan los posibles riesgos en la elevación de las tasas de interés y como se determina si la empresa acreditada va a poder con la elevación de dichas tasas?

13. ¿ Considera Usted que el ADE va a solucionar los problemas de Cartera Vencida?

- Sí, por qué No, por qué

14. ¿ Se da a conocer al usuario del crédito el por qué se rechazó su solicitud?

- Sí, por qué No, por qué

15. ¿ La mayoría de recuperación de los créditos en esta institución se realiza mediante:

- Una recuperación normal.
- Una reestructuración.
- Una recuperación extrajudicial
- Una recuperación Litigiosa.

16. ¿ Cuáles son, en su opinión, las expectativas económicas para los próximos tres años, en cuanto a tasas de interés, inflación y tipo de cambio?

- Optimistas
- Pesimistas
- Otras (Explique)

17. ¿ Considera que las UDI'S representan realmente una alternativa de reestructuración de pasivos?.

- Si, por qué
- No, por qué

18. ¿ Cómo realizan el análisis de Estados Financieros para determinar el impacto de la inflación en sus operaciones y recomendar las UDI'S. ?

MUCHAS GRACIAS

BIBLIOGRAFIA

CALVO, Langárica César. Análisis e Interpretación de Estados Financieros.

Editorial Pac, México D.F.

GALVEZ, Azcanio. Análisis de Estados Financieros e Interpretación de sus Resultados.

Editorial Ecasa, México D.F. 1993

HERNANDEZ, Celis Miguel. Sistemas Actuales de financiamiento.

Editorial Ecasa, México D.F. 1992

IMCP. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Editorial IMCP, México D.F. 1995

INEGI. Michoacán, Cuaderno para la Planeación.

Editorial INEGI, México, D.F. 1990

MACIAS, Pineda Roberto. El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas.

Editorial Ecasa, México D.F.

MENDOZA, Hernández Blanca Alicia. La Calidad en el Area de Servicios Bancarios.

Tesis Lic. En Administración UDV

Uruapan, Mich., 1994

MILLER, Donald E. Interpretación Correcta de Estados Financieros.

Editorial Técnica, México D.F. 1978

MORA, Camacho Gerardo. Cuadernos Universitarios

UDV, Uruapan, Mich., 1992

MORALES, Rubio Martha. Metodología de la Investigación de Campo.

UNAM, 1977

PEREZ, Harris Alfredo. Los Estados Financieros.

Editorial Ecasa, México D.F. 1981

SALDAÑA, Alvarez José. Manual del Funcionario Bancario.

Editorial Jorge Saldaña, México D.F. 1989

TELLEZ, García, Manuel. Manual del Crédito.

Uruapan, Mich. 1994

VILLEGAS, Eduardo. et, al. El Nuevo Sistema Financiero Mexicano.

Editorial Pac, México D.F. 1994

HEMEROGRAFIA

Revista Contaduria Publica.

Instituto Mexicano de Contadores Publicos

Edición Mensual

Agosto 1995

Comisión Nacional Bancaria y de Valores

Boletín Informativo

Acuerdo Inmediato a Deudores de la Banca

Agosto 1995

Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y Asociación de Banqueros de México.

Programa de Apoyo a la Planta Productiva Nacional

México D.F. 1995

Mercado de Valores.

NAFINSA

Edición Mensual

Marzo 1995.

Periódico, El Financiero

17 de Abril de 1996