

FALLA DE ORIGEN

122  
2ej



UNIVERSIDAD NACIONAL  
AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES  
CUAUTITLAN



U. N. A. M.

**"ADMINISTRACION FINANCIERA: LA IMPORTANCIA DEL  
ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS EN  
LA GESTION DE CREDITOS BANCARIOS A EMPRESAS."**

**TRABAJO DE SEMINARIO**

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE  
LICENCIADA EN CONTADURIA  
P R E S E N T A :  
**ELIZABETH SOCORRO SAGRERO MARTINEZ**

ASESOR: LIC. RAFAEL MEJIA RODRIGUEZ



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

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

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL  
AVENIDA DE  
MEXICO

# FALLA DE ORIGEN

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

ASUNTO: OFICIO DE TERMINACION  
DE LA PRUEBA ESCRITA.

DR. JAIME KELLER TORRES  
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLAN  
PRESENTE

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

Con base en los art. 19 y 20 del Reglamento General de Exámenes, informo a ud., que ha sido concluido el trabajo de Seminario : Administración Financiera  
La importancia del análisis e interpretación de estados  
financieros en la gestión de créditos bancarios a empresas

que presenta la pasante: Sagrero Martínez Elizabeth Socorro  
con número de cuenta: 8612413-9 para obtener el TITULO de:  
Licenciada en Contaduría

Bajo mi asesoría, cubriendo los requisitos académicos.

**ATENTAMENTE**

**"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"**

Cuatitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 6 de Diciembre de 199 4

NOMBRE Y FIRMA DEL ASESOR  
C.P. Rafael Mejía Rodríguez

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

Yo/Bo.  
DEPARTAMENTO DE EXÁMENES  
PROFESIONALES

DEPARTAMENTO DE  
EXÁMENES PROFESIONALES

## *DEDICATORIAS*

### **A DIOS**

Por contar con su  
bendición, ya que me ha dado  
la vida, una familia, amigos,  
salud, valor y deseos de seguir  
siempre adelante.

### **A MIS PADRES**

Por haberme dado la vida,  
por darme todo su amor y apoyo  
para alcanzar mis metas.

### **A MIS HERMANOS**

Quienes me han apoyado  
e impulsado, y de los que  
espero ser siempre un buen ejemplo.

### **A JORGE LUIS**

Por darme su cariño y comprensión  
por estar a mi lado en momentos  
difíciles.

*LOS AMO A TODOS*

**GRACIAS.**

**A LA U.N.A.M**

Por haberme abierto sus puertas  
y p darme la oportunidad de ser  
un parte de la máxima casa  
de estudios.

**A LA FES-CUAUTITLAN**

Por que en ella me formé como  
profesionista, por las vivencias  
buenas y malas que de ella obtuve  
y por los conocimientos que me  
brindarán en sus aulas.

## NDICE

OBJETIVOS.....	3
HIPOTESIS.....	4
INTRODUCCION.....	5
CAPITULO 1 Generalidades sobre el análisis e interpretación de los estados financieros.....	7
1.1. Concepto e Importancia de los estados financieros.....	7
1.2. Usuarios de la información financiera.....	8
1.3. Clasificación de los estados financieros.....	10
1.3.1. Básicos.....	11
1.3.2. Secundarios.....	14
1.4. Concepto e importancia de el análisis e interpretación de estados financieros.....	15
1.5. Métodos de análisis.....	16
1.5.1. Porcientos integrales.....	17
1.5.2. Razones simples.....	19
1.5.3. Razones estándar.....	29
1.5.4. Aumentos y disminuciones.....	30
1.5.5. Tendencias.....	31
1.5.6. Control del presupuesto.....	32
1.5.7. Punto de equilibrio.....	33
CAPITULO 2 Generalidades de los créditos Bancarios.....	35
2.1. Que es un crédito?.....	35
2.2. El crédito bancario.....	37

2.3. Tipos de crédito bancario y sus características....38

CAPITULO 3 Aplicación del análisis e interpretación de los  
estados financieros para fines de crédito bancario.....41

3.1. Criterios y políticas que toman en cuenta las instituciones  
de crédito.....41

3.1.1. Elementos Financieros.....42

3.1.2. Elementos no Financieros.....43

3.2. Garantías.....46

3.3. Resultado de el análisis.....48

CONCLUSIONES.....52

BIBLIOGRAFIA.....53

**OBJETIVOS:**

**OBJETIVOS:**

ENUNCIAR LA IMPORTANCIA DEL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS PARA  
EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS BANCARIOS.

ENLISTAR LOS PROCEDIMIENTOS PARA LA OBTENCION DE CREDITOS.



**HIPOTESIS:**

EN LA OBTENCION DE CREDITOS BANCARIOS, EL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS SERA BASICO.

## I N T R O D U C C I O N .

La finalidad de la presente investigación es documentar de manera sistemática el análisis y la interpretación de los estados financieros en las gestiones de créditos bancarios, tema que aunque ha sido tratado con anterioridad, no pierde actualidad ya que el crédito o comunmente llamado préstamo bancario es una función social de las instituciones bancarias.

Una de las funciones de un banco es captar ahorro y ubicarlo dentro de la sociedad por medio de los préstamos con el objeto de fomentar el desarrollo de la industria y el comercio, cosa que en la actualidad es muy importante, sobre todo en el contexto planteado en el tratado de libre comercio, y la apertura comercial que experimenta nuestro país.

En la primera parte de esta investigación se describen temas retomando los estados financieros, su clasificación e importancia; ya que estos documentos sirven de base para poder llevar a cabo el análisis y la interpretación de los mismos, por medio de los diferentes métodos que son indicados.

La segunda parte de este trabajo se enfoca a los tipos de préstamos que otorgan los bancos y sus características. El resultado de el análisis bancario y los puntos que se toman en cuenta para el otorgamiento de los préstamos serán temas tratados en el tercer capítulo de la presente investigación.

El objeto que tiene el analizar los estados financieros para los fines que nos conciernen en el presente estudio, es principalmente que todo préstamo debe ser recuperado en los plazos y términos convenidos, pues no es propósito de la institución bancaria embargar o quedarse con las garantías de los sujetos del crédito. Por ello debe de asegurarse lo más posible de su recuperación.

## CAPITULO 1

## GENERALIDADES SOBRE EL ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

1.1. CONCEPTO E IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros son aquellos documentos contables que representan en forma numérica las operaciones financieras y administrativas de un ente económico, dicha información puede ser presentada a una fecha o por un periodo determinado.

La importancia de los estados financieros radica en que son instrumentos indispensables para tomar decisiones de "inversión y de crédito, medir la solvencia y liquidez de la empresa así como su capacidad para generar recursos y evaluar el origen y características de los recursos financieros y su rendimiento"<sup>1</sup>

Es importante señalar que los estados financieros deberán tener algunas características principales como son:

Oportunidad.- Es decir deben presentarse a tiempo para que el usuario pueda utilizarlos en la toma de decisiones.

Veracidad.- Es decir que su contenido sea confiable.

Consistencia.- Que las bases que se tomen para su elaboración y presentación sea siempre la misma, es decir deberán estar

---

<sup>1</sup> Guadalupe A. Ochoa Setzer, ADMINISTRACION FINANCIERA, Editorial Alhambra Mexicana S.A. de C.V., 1988, Pag. 30

elaborados en base a principios de contabilidad generalmente aceptados.

Deberán señalar a que fecha o por que periodo son válidos.

### 1.2. USUARIOS DE LA INFORMACION FINANCIERA.

Básicamente debido al tipo de información que proporcionan los estados financieros, estos suelen interesar a diferentes usuarios. Los usuarios a los que nos referimos se clasifican en INTERNOS y EXTERNOS.

Usuarios internos son aquellos que se encuentran dentro de la empresa y que tienen amplio acceso a la información financiera la cual puede tener diferentes presentaciones o reportes especiales dependiendo de las necesidades de cada usuario, este tipo de usuarios tienen acceso a la información que se va dando con la marcha del negocio, lo cual permite a estos implantar acciones correctivas o tomar decisiones durante la operación.

Los usuarios de caracter interno suelen ser divididos en:

#### ACCIONISTAS Y PROPIETARIOS.

Están interesados en la información financiera para conocer cual es el rendimiento de su inversión, cuales pueden ser nuevas transacciones o decisiones que deban tomarse.

**ADMINISTRADORES.**

Utilizarán la información financiera para planear operaciones futuras y estrategias a seguir, tomarán decisiones sobre situaciones actuales, con objeto de cumplir los objetivos generales o particulares de la entidad, ya que estos son los responsables de manejar y controlar el negocio.

**Los usuarios externos** son aquellas personas que necesitan tener información de la empresa pero que se relacionan con esta desde fuera, ellos tienen acceso por lo general a la información financiera que proyectan los estados financieros básicos. La información que reciben tiene carácter histórico excepto en aquellos casos en que se presentan estados financieros proyectados. Los usuarios externos también toman decisiones basadas en los estados financieros, estas son en el sentido de conceder o no un préstamo, de dar o no crédito a la empresa que los solicite etc.; sin embargo este tipo de decisiones serán tomadas después de el análisis de los estados financieros:

**Los usuarios externos son:**

**ACREEDORES Y PROSPECTOS DE ACREEDORES.**

"A los primeros les interesa con el objetivo de vigilar la seguridad de sus créditos y, en su caso, para oponerse a aceptar las transacciones propuestas (aumentos, reducciones de capital, fusiones, entre otras), y a los segundos, para evaluar el riesgo

del crédito que se propone<sup>2</sup>, dentro de estos últimos podríamos encontrar a las instituciones de crédito de las cuales hablaremos mas adelante.

#### POSIBLES INVERSIONISTAS.

Los inversionistas están interesados principalmente en la historia de la empresa, como se ha comportado desde el punto de vista económico-financiero en los últimos años, y cual es su proyección a futuro; todo esto con el objeto de saber si es que su posible inversión es rentable o no.

#### OFICINAS GUBERNAMENTALES.

Los estados financieros constantemente deben ser sometidos a su estudio por parte de oficinas gubernamentales, ya que son necesarios algunos datos para la elaboración de estadísticas o para la revisión del correcto pago de impuestos.

### 1.3. CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Existen varias clasificaciones de los estados financieros, sin embargo tomaremos en cuenta aquella que se rige por la importancia de la información que contienen, por ello decimos que los estados financieros son BASICOS y SECUNDARIOS.

<sup>2</sup> Carlos Navarrete Rodríguez, ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS, HERRAMIENTA BASICA PARA EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS BANCARIOS. Tesis Profesional FES Cuautitlán 1992., Pag. 10

### 1.3.1. BASICOS.

De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados los estados financieros básicos son aquellos que nos dan un panorama amplio y global del resultado y operación de una empresa. Los estados financieros básicos son:

- a) BALANCE GENERAL.
- b) ESTADO DE RESULTADOS.
- c) ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.
- d) ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

#### BALANCE GENERAL.-

El BALANCE GENERAL O ESTADO DE SITUACION FINANCIERA, es un estado de carácter estático ya que presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada es decir es una fotografía de la empresa. Este estado refleja "los recursos con los que cuenta (ACTIVOS), las obligaciones que ha de cumplir (PASIVOS) y la situación que guardan los derechos de los accionistas (CAPITAL). Representa las proporciones de las inversiones o propiedades de la empresa en relación a los acreedores y accionistas. Se considera que es el estado financiero fundamental ya que de una manera sencilla el usuario puede observar cuales son los recursos con los que cuenta la empresa para desarrollar su actividad.



**ESTADO DE RESULTADOS.**

También llamado ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS, se trata de un estado financiero de carácter dinámico por que abarca un cierto número de operaciones en un período determinado de tiempo (un mes, un año, etc.).

Este estado financiero nos muestra el resultado del ejercicio es decir la pérdida o utilidad del periodo, lo hace indicando como fué que se llegó a este, desglosando las fuentes de ingresos, los costos y gastos que fueron necesarios para desempeñar las diferentes operaciones de el negocio. Se trata de un estado financiero principal por que refleja información que no muestra el balance general, mientras éste último refleja el resultado del ejercicio (pérdida o utilidad) el estado de resultados nos detalla cual fué el proceso para llegar a éste.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.**

"Este estado se elabora para informar sobre los cambios ocurridos en la situación financiera de una entidad entre dos fechas"<sup>1</sup>. Por lo anterior deducimos que se trata de un estado financiero básicamente dinámico y de gran utilidad, pues al darle lectura encontramos los recursos con los que conto la empresa en un determinado período de tiempo y cual fué la aplicación que se se les dió a los mismos.

---

<sup>1</sup> OB. CIT. Pag. 20

El estado de cambios en la situación financiera tiene los siguientes objetivos:

- \* Dar información con respecto a las causas de los cambios en la posición financiera.
- \* Mostrar cual fue el uso y el origen de los recursos que se están reflejando.
- \* Informar acerca de cuales fueron las fuentes de recursos que se obtuvieron de la operación misma de la empresa, y cuales se generarán por fuentes externas.

Es fundamental hablar de que se consideran orígenes todas aquellas disminuciones de activos, aumentos de pasivos y aumentos en el capital contable. Así mismo las aplicaciones son todos aquellos aumentos de activo, disminuciones de pasivos y disminuciones de capital contable.

#### ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL.

Refleja los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo, o bien muestra los movimientos deudores y acreedores de las cuentas de capital; por lo mismo decimos que es un estado de carácter dinámico.

El estado de variaciones en el capital contable analiza los movimientos con respecto a las utilidades acumuladas, reservas estatutarias, y las obtenidas en el ejercicio.

### 1.3.2 SECUNDARIOS.

"Son aquellos documentos, que sin contener los elementos necesarios para considerarlos como principales, si reúnen las características particulares de un estado financiero, razón por las que se les denomina secundarios; este tipo de estados brindan información más completa, amplia y detallada sobre lo que se ha informado en los principales, ya que se derivan de éstos y proporcionan al lector cifras más claras, analíticas y completas"<sup>4</sup>.

Este tipo de estados son auxiliares pues representan algunos rubros específicos de los estados financieros principales, de una manera más analítica y específica, por lo cual resultan indispensables para aclarar o detallar información contenida en los estados financieros principales, así como para entender mejor como es que están representadas, o formadas algunas cuentas en especial.

Algunos estados financieros secundarios son:

Estado de Costo de lo Vendido

Estado de Costo de Producción

Estado analítico de cuentas

---

<sup>4</sup> OB. CIT. Pag. 23

#### 1.4 CONCEPTO E IMPORTANCIA DE EL ANALISIS Y LA INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS.

Para definir el análisis e interpretación de los estados financieros, partiremos de que el análisis es la separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer cada uno de sus elementos. Así mismo decimos que el interpretar es, comprender y explicar un todo determinado.

Con base en lo anterior se puede decir que para los fines del estudio que nos concierne el presente trabajo, el Análisis y la interpretación de Estados Financieros, es el conocimiento que se hace de una empresa tomando como base las cifras que aparecen formando sus estados financiero, para conocer la base de sus principios, que nos permite obtener conclusiones para dar una opinión sobre la buena o mala política administrativa seguida por el negocio.

El análisis e interpretación de los estados financieros es el proceso mediante el cual los diferentes interesados en la marcha de una empresa podrán evaluar a la misma.

Este análisis e interpretación de estados financieros no implica llevar a cabo un proceso único, el analista, dependiendo de sus necesidades, realizar una selección de métodos de análisis, y los combinará para llegar a conclusiones mas reales.

La importancia del análisis e interpretación de estados financieros radica en que de él se obtiene información que muestra donde están las fuerzas y debilidades de la empresa, cuales son sus áreas de oportunidad, y fundamenta la toma de decisiones.

El análisis financiero es "un proceso de selección, relación y evaluación"<sup>5</sup>. El primer punto se refiere a seleccionar toda aquella información relevante con respecto a la empresa sujeta al análisis, el segundo punto es relacionar esta misma información de forma significativa, y en tercer lugar estudiar estas relaciones e interpretar sus resultados.

#### 1.5. METODOS DE ANALISIS.

Existen diferentes métodos de análisis de estados financieros, estos son una herramienta para el analista externo que le ayuda a determinar la conveniencia de invertir en una empresa o extender un crédito a la misma, lo cual es tema de este trabajo. El analista interno utiliza los métodos de análisis para determinar la eficiencia de la administración y de las operaciones para explicar los cambios en la situación financiera de la empresa, y para comparar los resultados del ejercicio con años anteriores.

---

<sup>5</sup> Guadalupe A. Ochoa Setzer, ADMINISTRACION FINANCIERA, Alhambra Mexicana S.A. de C.V., 1988.

### 1.5.1. PORCIENTOS INTEGRALES.

Este método consiste en reducir a porcentajes las cantidades contenidas en los estados financieros, comparando los diversos renglones de un estado financiero y obteniendo cual es la proporción que guardan unos con otros .

Se dice que este método esta basado en el concepto de que todo es igual a la suma de sus partes, y a la consideracion de una cantidad determinada por ejemplo el total de ventas netas considerada como el 100%.

"El porceso aritmético que debe seguirse para la reducción de los estados financieros a porcentos, consiste en dividir cada una de las partes del todo entre el mismo todo, y el cociente se multiplica por cien"<sup>6</sup>. A continuación se ilustra un ejemplo:

---

<sup>6</sup> Roberto Macías Pineda, EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS, Ediciones Contables y Administrativas S.A. ,1975, Pag. 51

**ELECTRICOS S.A. DE C.V.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 1993.**

**ACTIVO****CIRCULANTE:**

Existencia en efectivo	N\$	25,000	5
Clientes (neto)		91,000	40
Inventarios		84,000	18
		300,000	63

**FIJO:**

Terrenos		40,000	8
Edificios (neto)		36,000	7
Maquinaria y equipo		101,000	21
		177,000	36

**DIFERIDO:**

Intereses pagados x ant.		3,500	1
		-----	-----

**TOTAL DE ACTIVO**

		<u>480,500</u>	<u>100</u>
--	--	----------------	------------

**PASIVO****CIRCULANTE:**

Proveedores		77,000	16
Acreedores Diversos		<u>50,000</u>	<u>10</u>

**TOTAL PASIVO**

		127,000	26
--	--	---------	----

**CAPITAL**

Capital Social		300,000	63
Utilidad Ejerc. Anter.		53,500	11
		353,500	74

**TOTAL PASIVO Y CAPITAL**

		<u>480,500</u>	<u>100</u>
		=====	=====

Como ya vimos en el ejemplo anterior el 100% representa el todo que es el total del activo en una parte y en la otra está representado por la suma del pasivo y el capital.

El procedimiento se lleva a cabo de la misma forma en los otros estados financieros. Es necesario tomar en cuenta que para

llevar a cabo un correcto análisis financiero tendrá que contarse con más información y se deberán de aplicar otros métodos de análisis ya que el presente tiene el carácter de explorativo.

#### 1.5.2 RAZONES SIMPLES.

Las razones financieras son relaciones aritméticas entre dos o mas partidas de los estados financieros, es importante que estas razones sean sobre cifras que verdaderamente guarden una relación directa, por ejemplo el calcular una razón entre las cifras de ventas y activos es correcta ya que las ventas se logran a traves de la utilización de los activos.

Como ya se mencionó el fundamento del método de razones está determinado por la estrecha relación que guardan los diferentes conceptos de los estados financieros, y los rubros que sean homogéneos de un estado financiero con otro, por ello es que surge una clasificación de las razones financieras dependiendo de la naturaleza del estado financiero de donde se extraigan.

\* Razones Estáticas. Son aquellas que se componen por rubros de el Balance General que tiene el carácter de ser un estado financiero estático.

\* Razones Dinámicas. Por que corresponden a cuentas contenidas en el Estado de Resultados, que es un estado financiero dinámico.



\* Razones Estático-Dinámicas. Se trata de razones en las que intervienen cifras de uno y otro tipo de estados (estático y dinámico).

Al utilizar las razones financieras básicas o significativas se puede obtener un criterio de cuales son los puntos o debilidades de una empresa, probables anomalías etc; por ello decimos que estas razones nos proporcionan un panorama previo con el cual el analista puede conocer cuales son los puntos que se deben investigar con mas profundidad.

Están dirigidas a la obtención de información a corto plazo ya que una empresa que no es capaz de sobrevivir en este periodo de tiempo dificilmente podra salir adelante en un periodo mayor, y no tendrá objeto analizarla financieramente a largo plazo.

Las razones simples estan divididas en cuatro grupos que son razones financieras de solvencia, de estructura financiera, de apalancamiento financiero y de productividad.

#### RAZONES FINANCIERAS DE SOLVENCIA.

Es necesario hablar de la solvencia en una empresa ya que ésta representa la capacidad de la misma para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es decir pagar la deuda contraída.

ACTIVO CIRCULANTE  
-----  
PASIVO CIRCULANTE

Esta razón nos indica cual es la proporción que guarda el activo de fácil realización contra el pasivo exigible a corto plazo. O de otro modo indica el número de veces en que el activo circulante puede cubrir al pasivo circulante.

ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIOS  
-----

PASIVO CIRCULANTE

Similar a la anterior con la diferencia de que se disminuyen los inventarios del activo circulante por considerarse de menor realización.

CAPITAL NETO DE TRABAJO.

Representa el exceso de los activos circulantes sobre los pasivos circulantes. Un capital neto de trabajo es deficiente cuando los pasivos circulantes exceden a los activos circulantes.

Los activos circulantes incluirán el efectivo y otros activos que se espera serán convertidos en efectivo, vendidos o consumidos dentro del ciclo normal de operaciones o por un período no mayor de un año.

Es importante mencionar que el capital neto de trabajo adquiere significado cuando es relacionado con otros conceptos, como son las ventas, el activo total etc.

CAPITAL DE TRABAJO

-----  
VENTAS

De el cálculo anterior se observará cual es la capacidad que tienen las ventas para generar capital de trabajo.

ACTIVO FIJO

-----  
PASIVO A LARGO PLAZO

La razón llamada de solvencia a largo plazo nos indica en que proporción el activo fijo puede soportar al pasivo a largo plazo y que posibilidad hay de obtener fondos adicionales por parte del acreedor a través de garantizarlo.

ACTIVO CIRCULANTE

-----  
PASIVO TOTAL

Muestra la proporción en que el total de las obligaciones pueden ser cubiertas por los activos de fácil realización.

GENERACION BRUTA DE RECURSOS

-----  
VENTAS NETAS

Indica cual es la capacidad de la empresa para poder soportar sus ventas por medio de la generación interna de recursos como resultado de sus operaciones normales.

#### RAZONES FINANCIERAS DE ESTRUCTURA FINANCIERA.

El objeto de este tipo de razones es conocer el origen de la inversión de la empresa, por el capital propio en relación con el ajeno.

Para determinar el grado de estabilidad de la empresa se utilizan principalmente las siguientes razones:

PASIVO TOTAL  
-----  
CAPITAL CONTABLE

PASIVO CIRCULANTE  
-----  
CAPITAL CONTABLE

PASIVO A LARGO PLAZO  
-----  
CAPITAL CONTABLE

De las anteriores podemos interpretar cual es el grado de la inversión de los acreedores y los proveedores en la empresa, en relación a la inversión que tienen los propios accionistas.

RAZONES FINANCIERAS DE APALANCAMIENTO FINANCIERO.

Se refieren a el importe de dinero de terceras personas que se utiliza para generar utilidades, se toma en cuenta especialmente el endeudamiento a largo plazo ya que de este tipo de deuda la empresa paga intereses y se compromete a pagar el total del monto de la deuda a un período determinado.

PASIVOS TOTALES

-----  
 ACTIVOS TOTALES

Conocida como razón del índice de endeudamiento, indica el total de inversión de terceras personas que ha sido convertida en activos . Mientras mayor sea el índice será mayor la cantidad de dinero de terceros que esta siendo utilizada para generar ganancias, o de otra forma el grado en que la empresa financia sus inversiones con deudas.

PASIVOS TOTALES

-----  
 VENTAS NETAS

Indica el grado de apalancamiento de las ventas en relación a el aprovechamiento de los recursos ajenos. Nos muestra si es que existe un excesivo pasivo o una insuficiencia de las ventas en relación a éstos.

CAPITAL CONTABLE

-----  
 ACTIVO TOTAL

CAPITAL CONTABLEACTIVO FIJO

Son razones que indican el porcentaje de las inversiones financiadas con las aportaciones de los accionistas. Cuando el capital excede a el activo fijo una parte del capital neto de trabajo esta financiado por los accionistas, en el caso contrario parte de la inversión de los acreedores está destinada a financiar al activo fijo y a los demás activos de la empresa.

## RAZONES FINANCIERAS DE PRODUCTIVIDAD.

Utilizadas para medir la rapidez en que diversas cuentas se convierten en ventas o en efectivo. Miden cual ha sido la eficiencia en el empleo de los recursos de la empresa, ésta se mide en cuanto al lapso de tiempo que transcurre desde el inicio de una operación financiera industrial o comercial.

COSTO DE LO VENDIDOINVENTARIO

Representa cual es la rotación del inventario, por ello mientras mayor resulte la rotación de el inventario mejor habrá sido el manejo de el mismo.

VENTAS A CREDITO  
-----  
PROMEDIO DE CTAS. X COBRAR

Este promedio de las cuentas por pagar es útil para evaluar las políticas de crédito y la eficiencia que posee la recuperación de la cartera.

INVENTARIO                      No. DE  
----- X DIAS DEL  
COSTO DE VENTAS              PERIODO

En ésta razón encontramos el tiempo en que podemos soportar las ventas con los inventarios que tenemos.

COSTO DE VENTAS  
----- = ROTACION DE INVENTARIO DE  
PROMEDIO DE INVENTARIOS              ART. TERMINADOS.

Indica el no. de veces en que se desplazan los inventarios a través de las ventas.

Puede ser utilizada con otros inventarios dependiendo de el giro de la empresa.

COSTO DE MATERIAS PRIMAS  
----- = ROTACION DEL INVENTARIO  
PROMEDIO DE INVENTARIO DE M.P              DE MAT. PRIMAS.

El resultado nos indica las veces en que se desplaza la materia prima del total empleado en producción.

COSTO DE PRODUCCION  
----- = ROTACION DE LA PROD.  
PROMEDIO DE PRODUCCION EN PROCESO              EN PROCESO.

$$\frac{\text{COMPRAS NETAS A CREDITO}}{\text{PROMEDIO DE CTAS. POR PAGAR}} = \text{ROTACION DE CTAS POR PAGAR}$$

Representa el número de veces en que se desplazan las deudas a corto plazo por adquisición de mercancías o de materias primas, en relación al total de las mismas adquiridas en el ejercicio que se analiza. De esta manera podrá conocerse si está utilizando correctamente el crédito que están concediendo los proveedores y acreedores.

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{NO. DE MESES DEL PERIODO}}$$

El resultado es el promedio mensual de ventas en el periodo.

$$\left( \frac{\text{VENTAS MENSUALES DEL PERIODO}}{\text{VENTAS MENSUALES DEL EJERC. ANTERIOR}} - 1 \right) * 100$$

Muestra cual es el porcentaje del crecimiento de ventas de un periodo con otro.

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

Determina la proporción en que el capital de trabajo contribuye al nivel de las ventas.

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$



De lo anterior se obtiene el grado de eficiencia de la administración de los recursos provenientes de las aportaciones de los accionistas.

RAZONES FINANCIERAS DE RENTABILIDAD

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PASIVO TOTAL + CAPITAL CONTABLE}}$$

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

Las razones antes mostradas indican el rendimiento de acuerdo a diferentes factores, y en consecuencia la eficiencia de las políticas administrativas.

La primera señala la productividad obtenida de acuerdo a la inversión propia.

En la segunda razón se tomarán en consideración los recursos ajenos y los propios.

El tercer cálculo dará una visión sobre el rendimiento que por cada peso de venta obtiene la empresa.

### 1.5.3. RAZONES ESTANDAR.

En este método se busca subsanar los errores de la administración y llegar al perfeccionamiento con el uso de los estándares que no es otra cosa que el instrumento de control y medida de eficiencia para eliminar errores desperdicios y optimizar resultados, todo esto por medio de la comparación de lo real contra los estándares.

Existen razones estándar de dos tipos:

Razones estándar internas: Son las tomadas con datos basados en los resultados de la empresa durante varios ejercicios.

Su función principal es la de servir a la administración como un instrumento de control que regule la eficiencia financiera y de operación.

Razones estándar externas: Es el promedio que se obtiene de datos tomados de cifras de los estados financieros de varias empresas cuya actividad sea la misma.

Es bastante difícil obtener ésta información ya que las cifras financieras de las empresas son consideradas por estas mismas de manera confidencial.

Podemos decir que éste método de razones estándar externo no es del todo confiable pues al obtener el promedio de las cifras de las diferentes empresas, habrá que tomar en cuenta que no

todas las entidades que se están tomando como base están bajo las mismas condiciones de localización, criterio en el registro contable, de magnitud y alcance financiero, su experiencia en el manejo de operaciones y su antigüedad en el mercado.

#### 1.5.4. AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

Por siempre en todo negocio se ha tenido la aspiración de predecir el futuro de saber cual será la tendencia del mercado, de obtener créditos cuando las tasas de interés son bajas etc. El acertar en las predicciones significa utilidades y el fallar significa pérdidas. Para tener una base más sólida en cuanto a lo que sucederá en el futuro es necesario conocer el pasado y el presente.

En base a lo anterior el método de aumentos y disminuciones consiste en comparar estados financieros y determinar las variaciones de un ejercicio a otro, así se conocerán los cambios habidos en la empresa en cuanto a conceptos homogéneos.

Los estados financieros primordiales para llevar a cabo este métodos son el Balance General y el Estado de Resultados. Para que el resultado y las conclusiones que sean tomadas al final de la aplicación de dicho método tengan aún más validez, será necesario que se cuente con información alterna para poder determinar y explicar el por que de los cambios o variaciones en un determinado renglón de un periodo a otro.

### 1.5.5. TENDENCIAS.

Esta técnica de análisis se utiliza cuando se quiere analizar las tendencias de los datos contenidos en los estados financieros que corresponden a varios años. Al observar cual ha sido la trayectoria de un determinado renglon se puede advertir cual es su tendencia y en el caso que se requiera se pueden poner en práctica medidas correctivas necesarias.

Su procedimiento implica que se calcule el porcentaje que representa una partida en particular de un periodo determinado en cuanto al periodo del año que se toma como base, de esta manera obtendremos cuales son los cambios que a sufrido ese renglón en relación con el tiempo.

El periodo o año que deba elegirse como base puede ser el más antiguo, uno intermedio o el promedio de la serie que se va a analizar, pero deberá tomarse en cuenta que el seleccionado tendrá que representar un periodo típico de las operaciones de la empresa.

En este método es posible, y benéfico el auxiliarse de gráficas para poder tener una visión más amplia y fácil de apreciar.

#### 1.5.6. CONTROL DE PRESUPUESTOS.

Para hablar de este método es necesario que abordemos el tema de lo que es un presupuesto, y así decimos que los presupuestos son estimaciones expresadas en números de los resultados que se esperan obtener en un periodo determinado.

Los presupuestos sirven como medida de control ya que en base a estos se vigilan las actividades, se determina la eficiencia en las operaciones; se informa a los usuarios del resultado de las mismas, se indican cuales fueron las desviaciones, y cuales serán las medidas correctivas para alcanzar los objetivos señalados.

El control de presupuestos se logra comparando los resultados obtenidos (datos históricos reflejados en la contabilidad) contra lo presupuestado.

La buena aplicación de el control presupuestal nos proporciona algunas ventajas como son:

- \* Delimita funciones y obligaciones por departamento, por lo cual compromete a cada uno de estos a cumplir con sus compromisos señalados en los presupuestos.
- \* Controla los gastos e impide la fuga o derroche de los recursos.
- \* Representa una fuente confiable para la toma de decisiones futuras o para la proyección de futuros presupuestos ya que se

observá cuales son las variaciones entre lo obtenido y lo estimado.

\* Representan el compromiso de cumplir con un objetivo.

#### 1.5.7. PUNTO DE EQUILIBRIO.

Este se concibe como aquel punto en donde el nivel de las ventas cubre a todos los costos de operación, ya sean estos fijos o variables. En este punto la empresa no obtiene utilidades pero tampoco cae en pérdidas.

Para entender el punto de equilibrio es necesario que hablemos de lo que son los costos fijos y variables.

**COSTOS FIJOS.-** Son aquellos que van en función del tiempo y no de las ventas, son costos que por lo general se derivan de un contrato; como ejemplo de estos tenemos la renta, los salarios etc.

**COSTOS VARIABLES.-** Estos en contrario de los fijos varían en función del incremento o disminución de las ventas, como ejemplo de este tipo de costos podemos nombrar la mano de obra, la materia prima utilizada en la producción etc.

La fórmula que se utiliza para el cálculo de el punto de equilibrio es la siguiente:

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

Donde CF = Costos fijos.  
CV = Costos variables.  
V = Ventas  
PE = Punto de equilibrio

## CAPITULO 2

## GENERALIDADES DE LOS CREDITOS BANCARIOS.

2.1. QUE ES EL CREDITO ?

El crédito significa confianza, significa la opinión de que goza una persona de que cumplirá puntualmente con los compromisos contraídos.

"Se puede decir que el crédito es un acto social que se genera cuando una persona física o moral presenta dinero a otra por garantía, confianza, voluntad, solvencia, seguridad y conveniencia que ésta última ofrezca en el cumplimiento de la deuda contraída"<sup>7</sup>.

Es importante tener en cuenta que con la finalidad de no desvirtuar el uso de crédito, es necesario que no sea destinado únicamente a solventar gastos. Además debe existir una base en la que se pueda apoyar la recuperación de dicho crédito ya sea por medio de recursos propios del solicitante, o por el respaldo de las garantías.

Existen dos tipos de crédito de acuerdo al sujeto al que se le otorga, el público y el privado.

---

<sup>7</sup> Carlos Navarrete Rodríguez, ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS, HERRAMIENTA BASICA PARA EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS BANCARIOS, 1992, Pag. 32



Crédito privado es el que se concede a los particulares ya sean personas físicas o morales.

El crédito público es aquel que otorga la iniciativa privada a el sector público (gobiernos).

En cuanto al destino que se le da al crédito estos se clasifican en créditos a la producción y créditos al consumo.

Créditos a la producción son los otorgados para fomentar las actividades productivas.

Los créditos al consumo se destinan para satisfacer necesidades de consumo.

De acuerdo con las garantías que aseguran su recuperación, podemos decir que existen crédito personales y de garantía real.

El crédito personal es otorgado a individuos que con su grado de solvencia satisfacen al otorgante, al grado de confiarle bienes o riquezas.

Los créditos reales se otorgan en base a los bienes que el acreditado ofrece como garantía.

En base al plazo en que se otorga el crédito este puede ser a corto y a largo plazo.

A corto plazo se considera aquel que es concedido a un plazo no mayor de un año calendario.

El crédito a largo plazo por el contrario es aquel que tiene un plazo mayor de un año.

## 2.2. EL CREDITO BANCARIO.

Es otra forma de crédito que es encontrada muy comunmente y que representa gran parte de la actividad de los bancos.

Para conocer más a de lo que son los créditos bancarios es necesario que conozcamos más sobre las actividades que llevan a cabo las instituciones bancarias, y por ello mencionaremos que estas tienen o desarrollan operaciones Activas, Pasivas y de Servicio.

Activas: son aquellas en las que la institución de crédito canaliza sus propios recursos y también los ajenos hacia actividades que proporcionen un beneficio de índole socio-económico, ejemplo (préstamos o crédito).

Pasivas son en las que la institución bancaria recibe dinero y a cambio de este paga un rendimiento, ejemplo inversión a largo plazo.

De servicio: Estas complementan a las operaciones activas y pasivas, como ejemplo de estas tenemos las operaciones de cambio, alquiler de cajas de seguridad, guarda custodia y administración de bienes.

### 2.3. TIPOS DE CREDITO BANCARIO Y SUS CARACTERISTICAS.

#### PRESTAMOS PRENDARIOS.

Se otorgan con certificados de depósito o bonos de prenda. En los almacenes generales de depósito se expiden este tipo de certificados, estos créditos pueden tener vencimiento hasta de diez años. Se documentan en un contrato y se firma un pagaré por el total o uno por cada vencimiento, se nombra el depósito a favor del acreditante o de la misma institución que los guarde, la cual conservará en su poder los certificados hasta la liquidación de el total de los mismos.

#### PRESTAMOS DE HABILITACION O AVIO.

Son créditos con garantía, que pueden ser otorgados, a corto o a mediano plazo el máximo plazo para este tipo de crédito es de cinco años, es formalizado por medio de un contrato y el acreditado queda obligado a invertir el mismo en adquisición de materias primas y materiales; su objetivo es financiar la producción de la actividad industrial, agrícola y ganadera.

#### PRESTAMOS REFACCIONARIOS

Se trata de un crédito configurado al largo plazo y para la adquisición de activo fijo tangible, en las industrias productivas. Se formaliza a través de un contrato y la garantía es el propio activo fijo que se va a financiar.

#### PRESTAMO HIPOTECARIO

Financiamientos a largo plazo, de gran flexibilidad y que se obtienen para la adquisición, construcción o mejoras de inmuebles destinados al objeto social de la empresa.

#### PRESTAMO HIPOTECARIO INDUSTRIAL

Dicho préstamo se otorga con garantía hipotecaria en primer lugar de la unidad industrial, que incluye a todos los activos; su destino debe ser diferente a los préstamos de habilitación o avío y refaccionario. Se utiliza para la consolidación, de pasivos o para cubrir necesidades de capital de trabajo.

#### CREDITOS SIMPLES.

Se formalizan mediante un contrato de apertura de crédito en el que se fija determinada cantidad de dinero que la institución pone a disposición de el cliente, este podr... utilizarlo en una sola disposición y lo pagará en el plazo estipulado por el propio contrato.

**CREDITO EN CUENTA CORRIENTE**

Linea de crédito que es puesta a disposición de el acreditado para que disponga de ella discrecionalmente dentro de un tiempo determinado hasta por un límite máximo de crédito.

## CAPITULO 3.

APLICACION DE EL ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS PARA FINES CREDITICIOS BANCARIOS.3.1 CRITERIOS Y POLITICAS QUE TOMAN EN CUENTA LAS INSTITUCIONES  
DE CREDITO.

El préstamo o crédito bancario, que es como le hemos estado denominando a lo largo de el presente, es una función social de las instituciones bancarias para fomentar el desarrollo económico a nivel nacional.

Es importante mencionar que la institución bancaria se basa en el resultado de los diferentes métodos de análisis para asegurar la recuperación de el préstamo, en los términos y plazos convenidos, ya que no es objeto de el banco otorgar un préstamo a una empresa que no presente buenas condiciones de solvencia y liquidez, aunque el interés que se cobre por el crédito represente una muy buena utilidad. Tampoco es conveniente para la institución bancaria que se apodere de las garantías ofrecidas o se proceda al envargo de instalaciones o bienes de la empresa solicitante de el crédito; ese no es su negocio.

Para el otorgamiento de los créditos bancarios se evalúan varios aspectos, se debe tomar en cuenta cual es la viabilidad de los proyectos de inversión, los plazos de recuperación de

los créditos, la situación económica que reflejen los estados financieros de los acreditados, las circunstancias administrativas y de moral en que se encuentren.

De el párrafo anterior deducimos que no solamente los factores a considerar en el otorgamiento de los créditos suelen ser de carácter financiero y no financiero, o lo que otros autores llaman factores cualitativos y cuantitativos respectivamente.

### 3.1.1. ELEMENTOS FINANCIEROS.

Llamados también elementos cuantitativos representan una de las partes a tomar en consideración para el análisis y la interpretación de los estados financieros aquí es donde se aplicarán los métodos de los que se habló con anterioridad, no todos si no los que el analista juzgue necesarios. De el resultado de la evaluación de los elementos financieros se conocer :

#### CAPACIDAD DE PAGO.

Situación crediticia de la empresa.

Capacidad de pago de sus pasivos a corto y a largo plazo.

Relación de sus cobros y sus pagos.

Capital de trabajo.

#### SITUACION FINANCIERA.

Relación que existe entre sus activos, pasivos y capital.

Proporción de la inversión en activos fijos e inventarios en cuanto a sus ventas.

El grado de sus pasivos a largo plazo.

Su correcta o incorrecta aplicación de capital y reinversión de utilidades.

La existencia de retiro de utilidades vía gastos de administración.

Si sus gastos financieros están de acuerdo con el volumen y tipo de pasivos.

Capacidad de generación de efectivo.

#### EL AMBIENTE EXTERNO.

En que grado afecta a la empresa situaciones políticas, económicas, y sociales a nivel nacional e internacional.

Como le afecta las diferentes legislaciones fiscal, laboral, aduanal etc.

Como es que se le reflejan los controles de precios (PECE).

En éstos tiempos es necesario evaluar cual es el impacto de la apertura comercial.

#### 3.1.2. ELEMENTOS NO FINANCIEROS.

Este tipo de elementos son información general de el solicitante de el crédito, datos que no están incluidos en la información financiera, y que constituyen elementos necesarios para la evaluación de una solicitud pues en ellos pueden encontrarse explicaciones a datos contenidos en la información financiera.



La información no financiera representa un paso importante de el análisis a las solicitudes de crédito ya que no todo es contemplar friamente las cifras también hay que tomar en cuenta otros factores como son el administrativo, el de mercado y el de personal.

Dentro de los factores cualitativos encontramos la información que debe proporcionar el acreditado:

- \* Nombre, denominación o razón social.
- \* Domicilio social.
- \* Escritura constitutiva y sus modificaciones.
- \* Fecha de su constitución.
- \* El objeto social.
- \* Su nacionalidad.
- \* Duración de la sociedad.
- \* Capital social, parte fija variable y modificaciones.
- \* Escrituras de poderes (datos de los apoderados).
- \* Inmuebles de su propiedad.
- \* Contratos celebrados y vigentes.
- \* Breve historia de la empresa.
- \* Referencias bancarias y comerciales.
- \* Datos de sus principales directivos y administradores.
- \* Alcance de mercado.
- \* Principales productos.
- \* Relación laboral y con sindicatos.

Es necesario investigar cual es la experiencia crediticia con que cuenta la empresa, para conocer la relación que ésta guarda para con sus proveedores y acreedores y así verificar la solvencia moral y económica.

Por ejemplo al revizar la experiencia crediticia con instituciones financieras no podemos evaluar de igual forma a un solicitante que tenga un arraigo de 15 años en una misma institución, a uno que tenga apenas tres meses.

Dentro de este punto podemos mencionar conceptos que son indispensables de investigar:

- Cual es la antigüedad que tiene el cuenta-habiente.
- Número de devoluciones
- Número de sobregiros
- Antigüedad como cliente de crédito.
- Oportunidad en el cumplimiento del pago de los créditos.
- Reestructuraciones de créditos.

En párrafos anteriores se habló de la necesidad de evaluar otros factores como el administrativo, en este se determina la influencia de esta en el riesgo que implica la aprobación de un crédito.

Será necesario conocer aspectos como la estructura organizacional, línea de negocios de la empresa y de el grupo al

que pertenece, si es que pertenece a algún grupo, etc. y alguna otra información que ya mencionamos dentro de los requisitos que debe presentar el acreditado. Es importante el análisis del factor administrativo por que en ocasiones una empresa que tenga una excelencia financiera pero mala administración, representa más riesgo que una que aunque no muy sólida financieramente hablando cuente con una excelente administración, pues ésta última tiene mayores posibilidades de incrementar sus utilidades gracias a su administración.

Respecto al mercado podemos decir que la institución de crédito tendrá que evaluar cuales son las perspectivas de los productos de la empresa, cual es su demanda histórica, cual es su presencia en el mercado, si es que tiene pensado el lanzamiento de otros productos, cual es su posición frente a la competencia etc. de el resultado de este estudio mercadológico se desprenderán conclusiones importantes que al final se reflejan en ventas.

### 3.2. GARANTIAS.

Generalmente las garantías son utilizadas por el acreditados para ofrecer mayor seguridad y para reafirmar el préstamo que solicitan. Sin embargo la institución bancaria tiene bien claro que su objeto no es la recuperación de los recursos prestados a través de la realización de las mismas, por ello decimos que las garantías no hacen bueno un crédito malo que no proporciona

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

muchas posibilidades, si no que por el contrario hacen mejor a un crédito bueno.

Hablando de garantías no podemos perder de vista que existen ciertos tipos de créditos que por su forma de operar requieren de sus garantías propias, tal es el caso de los préstamos prendarios, refaccionarios, e hipotecarios.

Debido a que las garantías constituyen un elemento financiero importante, diremos que existen varios tipos de estas.

#### Garantías Personales:

Tal es el caso de el AVAL, persona física o moral que respalda o se compromete a pagar en nombre de el sujeto de el crédito un título de crédito.

Cartas Garantía.- Es un documento donde una empresa adquiere el compromiso de cubrir el capital y los intereses y gastos que genere la deuda de una empresa filial o subsidiaria en los casos en que esta no pudiese.

Contrato Fianza.- En este una persona se compromete a pagar en nombre de un deudor en caso de que éste último no pudiese, agotandose primeramente los recursos para que el deudor pague por medio de un juicio de carácter mercantil de lo contrario se procederá en contra de el fiador en un juicio civil.

Fianza como garantía.- Se establece un contrato en el que una persona llamada fiador, distinta del deudor y del acreedor en una determinada deuda se compromete con este último a pagar dicha obligación, en caso de que el primero no pudiera cubrir el importe de la misma. Este tipo de contrato funciona de manera semejante a el de aval con la diferencia de que como su nombre lo indica se finca una fianza ante el acreedor que sirve como garantía de que el monto de su adeudo le será cubierto.

**Garantías Reales:**

Prendarias.- Es el otorgamiento de bienes o títulos de crédito a el acreedor; estos bienes o títulos de crédito deben ser superiores al monto de el crédito otorgado.

Hipotecarias.- En ésta forma de garantía se otorgan bienes inmuebles a favor de la institución de crédito, el valor que será tomado en cuenta será el que arroje el aval-o practicado por la propia institucion bancaria.

**3.3. RESULTADO DE EL ANALISIS.**

Para dar un fallo a favor o en contra de el otorgamiento de un crédito se tomarán en cuenta todos los elementos que ya hemos citado con anterioridad, además de evaluar la capacidad técnica y productiva de la empresa, las garantías que otorga, el destino y la necesidad de el crédito, como es que proyectan la situación

financiera y cual será la forma de obtención de los recursos con los que piensan liquidar su deuda, si es que necesitan una deuda a largo o a corto plazo.

Una vez conjuntada toda esta información se prepara un reporte o informe donde se documente lo más importante de el estudio que se ha venido realizando. Deberán mencionarse los aspectos negativos y positivos sobre la situación financiera de la empresa.

Se tomará en consideración que este informe no deberá contener datos que sean difíciles de comprobar o amarrar por medio de las cifras financieras.

A continuación se mencionan los datos generales que contendrá este informe:

ANTECEDENTES.- Aquí se informa acerca de cual ha sido la operación de el acreditado con la institución bancaria, que tipo de crédito solicita y cual será su aplicación; por que es que está solicitando un financiamiento, y cuales son las relaciones que tiene con el público en general.

GENERALES DE LA ORGANIZACION.- Aquí se refleja información general de la empresa en cuanto a cual es la naturaleza de el negocio, cual es su composición administrativa, si es que pertenece a un grupo de empresas y cual es su relación con todas

ellas. Son detalles que permitan ubicar a la organización, sobre todo tratándose de clientes nuevos.

MERCADO.- Se señalará en caso de ser necesario cuales son sus principales clientes, proveedores y competidores. Se indica cual es la situación de sus productos en el mercado, a que tipo de público están dirigidos y cual es su posición en cuanto a la competencia.

SITUACION FINANCIERA. El informe contendrá los resultados principales de el análisis financiero, aquellos puntos que puedan mostrar cuales son las fortalezas y las debilidades de la empresa en cuestión, financieramente hablando. Los rubros que se tomarón representativamente, como son las ventas, utilidades, capacidad de generación de efectivo, estructura de la inversión, monto de sus deudas.

PROYECCIONES.- Se informará de éstas en casos de préstamos a largo plazo, para conocer cuales son los planes que tiene a futuro para liquidar el crédito y cual será la forma y fuente de generación de recursos que ayuden a amortizar la deuda.

EVALUACION DE EL CREDITO.- Aquí se tomarán en cuenta todos los puntos mencionados y se señalarán los de carácter positivo, y los de carácter negativo; explicando por que éstos últimos pueden ser descartados para el otorgamiento del crédito, cuáles son los riesgos del financiamiento.

Por último, se darán una serie de conclusiones y recomendaciones para el otorgamiento de el prestamo.

No deberán descartarse aspectos analíticos que sean necesarios para explicar o llegar mas claramente a las conclusiones de el otorgamiento.



## CONCLUSIONES

Las instituciones bancarias son entes financieros que en su vocación de servicio a la sociedad coadyuvan en los ciclos de desarrollo económico. Sin embargo, para poder contribuir a esto, en el contexto de la captación de los negocios de ahorro e inversión deberán guardar ciertos lineamientos en cuanto a el otorgamiento de créditos.

En las políticas establecidas para el seguimiento y evaluación del otorgamiento de créditos, el análisis e interpretación de los estados financieros siguen siendo metodologías válidas para tomar decisiones sobre la viabilidad de los proyectos.

La evaluación de los créditos en la actualidad está basada en otros aspectos categorizados como "no financieros" mismos que proporcionan elementos de mejor juicio que el simple análisis de cifras.

En la época actual el crédito como una alternativa de financiamiento, representa un instrumento de reto y oportunidad en los negocios, dependiendo la visión que se tenga en su administración financiera.

## B I B L I O G R A F I A

Dale Kenedy Ralph, Estados Financieros Forma, Análisis e Interpretación, Uthea, 1971.

Guerrero Rico Jaime, El análisis y la Evaluación de los Estados Financieros Para el otorgamiento de un Crédito Bancario, Fes- Cuautitlan, 1994.

Lawrence J. Gitman, Fundamentos de Administración Financiera, Tercera Edición, México, Harla, 1993.

Macías Pineda Roberto, El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas, México, Ediciones Contables y Administrativas, 1975.

Moreno Fernández Joaquín, Contabilidad Intermedia 2, Primera edición, México, McGraw-Hill, 1992.

Navarrete Rodriguez Carlos, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Herramienta Básica para el Otorgamiento de Créditos Bancarios, Fes- Cuautitlan 1992.

Ochoa Setzer Guadalupe A., Administración Financiera, Primera Edición, México, Editorial Alhambra Mexicana S.A. de C.V., 1988.