

20
2er

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE GUADALAJARA

INCORPORADA A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

ESCUELA DE ADMINISTRACION, CONTABILIDAD Y ECONOMIA



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

“LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO BASE PARA EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS BANCARIOS”

SEMINARIO DE INVESTIGACION

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A

OFELIA RODRIGUEZ MARTIN DEL CAMPO

GUADALAJARA, JALISCO. AGOSTO 1987



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.

I N D I C E

	Página
PROLOGO	1
INTRODUCCION	5
CAPITULO 1 - CREDITOS EN GENERAL	7
CAPITULO 2 - ESTADOS FINANCIEROS	20
CAPITULO 3 - OBJETIVOS DEL ANALISIS FINANCIERO	32
CAPITULO 4 - DIFERENTES TIPOS DE ANALISIS	37
CAPITULO 5 - ESTUDIO DEL CREDITO	52
CAPITULO 6 - ANALISIS FINANCIERO Y SU DESARROLLO	56
CONCLUSION DEL CASO	75
CONCLUSIONES FINALES	77
BIBLIOGRAFIA	79

P R O L O G O

El desarrollo industrial alcanzado por México en -- las últimas décadas, descansa en gran medida, sobre el avance y consolidación de un importante número de industrias medianas y pequeñas que, por sus características constituyen un elemento indispensable para lograr la conformación de un aparato productivo más integrado en todos sus niveles. Por ello, la industria mediana y pequeña representa un factor de singular importancia en el aparato productivo del país, a la vez que es vínculo promotor del desarrollo regional, especialmente en ciudades de tamaño medio. Así, este subsector ha demostrado amplia capacidad para hacer frente a las condiciones difíciles debido, entre otras cosas, a su flexibilidad operativa, a sus estructuras relativamente simples y a sus menores requerimientos de insumos y equipos del exterior; absorbe la mayor cantidad de ocupación por unidad de inversión, constituye una forma de balanza comercial, de ahorrar en su conjunto divisas y representa campo propicio para la democratización del capital.

Por lo anterior, el Gobierno Federal ha diseñado y puesto en ejecución dentro del marco establecido en el Plan Nacional de Desarrollo, así como en los programas de financiamiento del desarrollo de fomento industrial y comercio exterior y particularmente con base en el programa para el desarrollo integral de la industria mediana y pequeña, la Se -

cretaría de Hacienda y Crédito Público instituyó a Nacional Financiera, S.N.C. en su carácter de fiduciaria del Fondo a la Industria Mediana y Pequeña (FOGAIN), para que por medio de éste se otorguen créditos.

El préstamo ante FOGAIN tendrá como intermediario una sociedad nacional de crédito, la cual considerará para disponer la tasa de interés, el costo porcentual promedio - CPP publicado por el Banco de México correspondiente al mes inmediato anterior a la fecha de vencimiento de cada una de las amortizaciones del crédito autorizado o al pago de las obligaciones.

FOGAIN pagará a las Sociedades Nacionales de Crédito un margen de un punto, en todos los casos en que el banco acredite ante este fondo que existe personal especializado - de dicha Sociedad Nacional de Crédito; para estos efectos de nominará extensionista industrial, y que éste proporcione -- asistencia de diversa índole a su acreditado.

Con tal propósito el banco solicitará ante este fondo el acreditamiento de su personal como extensionista industrial, para lo que deberá enviar la solicitud respectiva en el formato que el FOGAIN proporcionará para dicho fin.

Esta solicitud recaba toda la información respecto a la empresa, su actividad, clientes, proveedores, artículos

de fabricación, tipo de mercado donde coloca sus productos, así como también encontraremos toda la información financiera respecto a la industria. Esta última parte es de gran valor para el banco, esta información reflejada en los balances, estados de resultados y costos de producción y venta, son los documentos que se someterán al análisis minucioso -- por parte de la institución de crédito.

Con este antecedente de que toda la información financiera será analizada por el banco prestamista, es de gran utilidad que el prestatario lo analice antes de hacer la solicitud, con el fin de poder darse una perspectiva de la salud de su situación financiera y analizarla desde el punto de vista del banco, de esta forma podrá darse cuenta qué tan razonable es el monto que estamos solicitando con respecto a la información reflejada en nuestros estados financieros.

Así como también deberán anticiparse a las preguntas que el personal del banco le planteará teniendo listas - respuestas cuidadosas y convincentes, tales preguntas comúnmente son: ¿Por qué necesita un préstamo su negocio? ¿Cuánto necesita? ¿Cómo y cuándo lo pagará? ¿Qué posibilidades -- existen de que los planes de la compañía fracasen?, etc.

El Análisis Financiero es de tal importancia que -- sin este estudio sería muy difícil para cualquiera de las -- dos partes, tanto del banco como al prestatario, saber el es

tado en que la empresa se encuentra, saber cuánto necesitará para salir de un problema o aumentar producción y si estaría en condiciones para pagarlo en el plazo estipulado y con los intereses acordados.

El Análisis Financiero es una de las mejores armas que tiene el Contador Público para dar un informe veraz y objetivo de la situación en la que se encuentra cierta compa - ñía en determinado momento y con las posibilidades de hacer estimaciones a futuro.

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

Análisis.- Etimológicamente análisis significa descomposición de un todo con distinción de sus elementos constitutivos.

Análisis de los Estados Financieros.- Nos dice --- Eduardo M. Franco Díaz, "Es la técnica utilizada para determinar el significado relativo de las cifras de los estados financieros y conocer si guardan las proporciones debidas de acuerdo a cifras de otros años, de otras empresas o cualquiera otra base que sea ideal.

Con base en estas definiciones se aplicará un Análisis Financiero práctico con el objeto de determinar la necesidad de un préstamo bancario, de la capacidad para pagarlo mediante sus ingresos derivados del préstamo. Específicamente trataremos sobre el Crédito de Habilitación y Avío por -- ser el que solicita la empresa que analizamos; sin embargo, en nuestro Capítulo 1 mencionamos algunas de las características fundamentales de los principales créditos bancarios.

El Análisis Financiero es aplicado a una pequeña fábrica de calzado de tipo pequeña industria, que por no tener fondos suficientes para materia prima y materiales, no ha podido aumentar su producción. Aplicaremos el método de razones simples ya que se aplica más acorde a nuestro caso, pero

sin embargo explicaremos en qué consisten otros métodos como el de porcentajes, gráficas, etc.

Para efectos del otorgamiento de este crédito el -- banco intermediario deberá cerciorarse de las posibilidades que tiene la empresa de obtener en forma y en volumen requerido, las materias primas necesarias expresadas en sus proyecciones entregadas al banco, así mismo que en su unidad industrial aún existe capacidad de producción a corto plazo o largo plazo aún no utilizada.

Toda esta información sería muy difícil tenerla tan clara sin la aplicación del Análisis Financiero; el análisis nos dará respuesta en cuanto a nuestra solvencia, estructura financiera o de productividad, expresado en gráficas o con razones estándares.

El otorgamiento de un crédito bancario en una situación actual es para un negociante el punto de respuesta para determinar si podrá o no aumentar su productividad y con esto sus ventas, es por esto que el Análisis Financiero debe aplicarse a conciencia y por alguien con la capacidad para hacerlo; el Licenciado en Contaduría Pública, dentro de sus múltiples actividades laborales dentro de los negocios, es el profesionista más indicado para la aplicación de estos estudios.

CAPITULO 1

CREDITO EN GENERAL

DEFINICION.- Etimológicamente la palabra crédito - proviene del latín *creditum*, de *credere*, tener confianza. - Esta es en efecto la base de aquél. Mas tenemos otras definiciones de crédito como son: "Es la creencia u opinión que goza una persona del exacto cumplimiento de sus obligaciones o compromisos. Luis María Pastor decía que: "Es el crédito la facultad de obtener capitales circulares". Hervé Bazin - decía: "Es la facultad de encontrar prestamistas". El Dr. - Octavio A. Hernández dice: "El crédito es la institución económica-jurídica en cuya virtud una persona entrega a otra un bien presente a cambio de la promesa de que se le entregará al vencimiento de la obligación otro bien o su equivalente". La "promesa" que cierta persona hace de regresar al venci -- miento prefijado el satisfactor considerado como un bien pre sente, lógico es que aquél que empeñó su promesa, debió de - ser alguien de cierta calidad moral y económica y el que entregó el bien debe estar satisfecho plenamente con tomar en cuenta los valores morales y económicos de su acreditado.

TIPOS DE CREDITO.- A continuación se mencionan algunos de los tipos de crédito que son de los más usados en - las instituciones bancarias (de los más conocidos):

Descuentos Mercantiles,
Préstamos Quirográficos o Directos,
Préstamo Colateral,
Préstamo Prendario,
Créditos en Cuenta Corriente,
Préstamos con Garantía de Unidades Industriales,
Préstamo Refaccionario,
Préstamo Hipotecario para la Vivienda,
Préstamos Inmobiliarios a Empresas de Producción
de Bienes o Servicios,
Remesa en Camino,
Crédito Comercial,
Aceptaciones Bancarias,
Reporte,
Préstamo de Habilitación o Avío.

DEFINICION DE LOS DIFERENTES CREDITOS:

Para mayor entendimiento de los diferentes créditos que podemos solicitar, mencionaremos las principales características en una forma muy breve.

Descuentos Mercantiles

Es la operación mediante la cual una S.N. de C. adquiere en propiedad un Título de Crédito no vencido, ya sea letra de cambio o pagaré, anticipado su valor actual.

Préstamos Quirográficos o Directos

Es una operación activa de crédito por virtud de la cual una S.N.C. entrega cierta cantidad de dinero a una persona llamada suscriptor o prestatario o deudor o acreditado y ésta se obliga, mediante la firma de un pagaré a devolver en un lugar y en una fecha determinada la cantidad recibida.

Préstamo Colateral

Es la operación mediante la cual una S.N.C. entrega una cantidad de dinero equivalente a un tanto por ciento del valor nominal de los títulos de crédito, contrarrecibos y -- otros documentos mercantiles que le son entregados en garantía por el suscriptor de un Pagaré en el que éste se obliga a devolver en un lugar y en una fecha determinada la cantidad recibida.

Préstamo Prendario

Es una operación mediante la cual una S.N.C. presta a una persona llamada suscriptor o prestatario, una cantidad de dinero equivalente a un tanto por ciento del valor de mercancías, materias primas, vehículos nuevos o créditos en libros que entrega el propio suscriptor o prestatario en garantía, suscribiendo éste un pagaré en el que se obliga a devolver en un lugar y una fecha determinada la cantidad recibida.

Crédito en Cuenta Corriente

Es un financiamiento específico mediante el cual -- una S.N.C. se obliga a poner una suma de dinero a disposi -- ción de una persona, para que ésta haga uso del crédito con -- cedido en la forma y términos convenidos en un contrato de - apertura de crédito en cuenta corriente, que para tal efecto debe celebrarse, quedando obligado el acreditado a restituir al Banco la suma total dispuesta.

Préstamos con Garantía de Unidades Industriales

Este crédito es también conocido como Préstamo Hipo -- tecario Industrial, consiste en un financiamiento específico mediante el cual una S.N.C. se obliga a reestructurar los -- adeudos vencidos (capital e intereses) e incluso los adeudos próximos a vencer de una persona, y ésta a su vez se obliga mediante la firma de un contrato público de apertura de cré -- dito a restituir al Banco la suma total reestructurada.

Préstamo Refaccionario

Es un financiamiento específico mediante el cual -- una S.N.C. se obliga a poner una suma de dinero a disposi -- ción de una persona, para que ésta haga uso del crédito con -- cedido en la forma, en los términos y demás condiciones con -- venidos en un contrato de apertura de crédito que para tal -

efecto debe celebrarse, quedando obligado el acreditado a --
restituir a la acreditante la suma de que disponga del con -
trato.

Préstamos Hipotecarios para la Vivienda

Es un financiamiento específico mediante el cual --
una S.N.C. se obliga a poner una cantidad de dinero a dispo-
sición de una persona para que ésta haga uso del crédito en
la forma y términos convenidos en un contrato de apertura --
de crédito, que para tal efecto debe celebrarse quedando ---
obligado el acreditado a devolver el importe prestado.

Préstamo Inmobiliario a Empresas de Producción de - Bienes y Servicios.

Es un financiamiento específico mediante el cual --
una S.N.C. se obliga a poner una suma de dinero a disposi --
ción de una persona, para que éste haga uso del crédito con-
cedido en la forma y términos convenidos en un contrato de -
apertura de crédito, que para tal efecto debe celebrarse, --
quedando obligado el acreditado a devolver la suma prestada.

Remesa en Camino

Es la operación por la cual una S.N.C. toma en fir-
me (Abona a la cuenta de cheques) a un cliente, un documento

pagadero en plaza distinta a aquélla en que se recibe, encargándose la S.N.C. de efectuar su cobro.

Crédito Comercial

La carta de crédito documentaria o crédito comercial, es un medio de pago por el cual una S.N.C. se obliga por cuenta de un comprador a pagar a un vendedor una suma de dinero determinada, dentro de un plazo también determinado y contra la entrega de documentos que muestren el embarque o entrega de mercancías bajo determinadas condiciones expresamente señaladas en la solicitud-contrato del crédito.

Aceptaciones Bancarias

Es un instrumento que permite a una S.N.C. obtener recursos de un mercado secundario para satisfacer las necesidades de crédito de su clientela, de acuerdo a las condiciones que rijan en el mercado de valores mediante la apertura de un contrato de crédito en cuenta corriente, la S.N.C. asume obligaciones por cuenta de terceros dando el aval en la emisión de aceptaciones.

Reporte

Es la operación de crédito mediante la cual una S.N.C. mediante la celebración de un Contrato Privado, se

obliga a poner a disposición de un cliente una suma de dinero contra entrega en propiedad de Títulos de Crédito, los -- cuales le serán devueltos en la misma especie contra reembolso de la cantidad recibida más un premio.

Ahora hablaremos más ampliamente del Crédito de Habilitación y Avío. Mayor comentario.

Préstamo de Habilitación y Avío

Definición:

Es un financiamiento específico mediante el cual -- una S.N.C. se obliga a poner una suma de dinero a disposi_ -- ción de una persona, para que ésta haga uso del crédito concedido en la forma, en los términos y demás condiciones convenidos en un contrato de apertura de crédito, que para tal efecto debe celebrarse, quedando obligado el acreditado a -- restituir a la acreditante la suma de que disponga del con -- trato. La ley de títulos y operaciones de crédito en su artículo 321 define el Crédito de Habilitación y Avío, como si -- que: "En virtud de- crédito de Habilitación y Avío el acredi -- tado queda obligado a invertir el importe del crédito preci -- samente en la adquisición de materia prima y materiales, en el pago de los jornaleros y salarios, gastos directos de explotación indispensables para los fines de la empresa".

Destino:

La adquisición de materia prima, pago de jornaleros, salarios y gastos directos para la explotación indispensable para los fines de la empresa.

Plazo:

Variable, dependiendo de la actividad a financiar, no excedente a tres años.

Forma de Disposición:

Cuando el crédito es en forma de cuenta corriente - se puede disponer:

- a) Mediante el descuento de títulos de crédito provenientes de la venta de sus productos;
- b) Mediante la suscripción de pagarés a favor del banco.

Cuando el crédito es en forma de crédito simple se podrá disponer en una o varias ministraciones, según sea el caso, mediante la suscripción de pagarés a favor del banco.

Formas de pago del capital:

Es variable, dependiendo de la actividad financiada.

- a) Un solo pago, al vencimiento del contrato.
- b) Un solo pago, al vencimiento de cada disposición (revolvente).
- c) Pagos mensuales, proporcionales.
- d) Pagos trimestrales, proporcionales.
- e) Pagos semestrales, proporcionales.
- f) Pagos anuales, variables o proporcionales.

Formas de pago de los Intereses:

Son variables, dependiendo de la actividad financiera.

- a) Un solo pago, junto con el capital.
- b) Mensual, trimestral, semestral, o anualmente, sobre saldo promedio insoluto.

Garantías:

Personal, prendaria y/o hipotecaria y/o fiador.

"Los Créditos de Habilitación o Avío estarán garantizados con las materias primas y materiales adquiridos, y con los frutos, productos o artefactos que se obtengan con el crédito, aunque éstos sean futuros o pendientes" (Art. -- 322 de L.G.T.O.C.)

Condiciones:

Las que se estipulen en el contrato privado de crédito que se celebra en cada caso. El importe del crédito no deberá exceder del 75% del valor de las garantías reales.

Ventajas para el Acreditado:

Un plazo mayor y más adecuado para su amortización o liquidación. La seguridad de contar con efectivo durante un plazo determinado.

La posibilidad de lograr un crédito mayor:

Pagar intereses a una tasa preferencial, cuando éstos se otorguen con recursos provenientes de los fondos de fomento.

Tratándose de ejidatarios, pequeños propietarios o micro-industriales, se puede obtener la garantía parcial de los fondos de fomento. Pago de intereses diferidos (en algunos casos).

Desventajas para el Acreditado:

Promedios en cuenta de cheques, excepto en las operaciones celebradas con recursos provenientes de los fondos

de fomento.

Gastos de elaboración, certificación y registro de los contratos de crédito.

Comisión por apertura de crédito, excepto en las -- operaciones celebradas con recursos provenientes de los fondos de fomento.

Gravar sus bienes muebles y/o inmuebles.

Gastos del seguro agrícola, esto únicamente en los créditos a ejidatarios.

Actividades a Financiar:

Personas físicas y morales que realizan actividades industriales, agropecuarias y de servicio en algunos casos.

En la actualidad el Crédito de Habilitación y Avío es uno de los más aceptados aunque tenga un poco más de gastos para el acreditado.

Las aperturas de Crédito quedan documentadas con:

- El contrato original, debidamente firmado, ratificado e inscrito en caso necesario.

- Los pagarés de disposición de los fondos, suscritos, a favor del banco otorgante del crédito.
- Los títulos de crédito, documentos o comprobantes específicamente convenidos en el contrato y probatorios de haber cumplido con obligaciones por cuenta del acreditado.

En la apertura del crédito la banca establece usualmente contratos que le permitan verificar los siguientes aspectos:

- Que los fondos del crédito se apliquen al propósito estipulado.
- Que las obligaciones contraídas por el banco otorgante -- por cuenta del acreditado se sujeten a los requisitos y condiciones pactadas.
- Que mientras esté vigente el crédito no falten o disminuyan sus garantías, y que las reales (muebles o inmuebles) se encuentren debidamente protegidas con seguros adecuados y suficientes.
- Que el acreditado aporte con recursos propios la parte -- que le toca financiar; que cubra oportunamente todas las comisiones y gastos a su cargo y que cumpla con todas y cada una de las condiciones y requisitos pactados en el contrato.

En adición a lo anterior, la banca vigila la buena marcha y la adecuada rentabilidad del negocio acreditado, -- así como la capacidad y continuidad de su administración.

CAPITULO 2

ESTADOS FINANCIEROS Y SU ESTUDIO

Los estados financieros son el objeto de estudio de nuestro tema, su análisis e interpretación, por lo que revisaremos en primer lugar los conceptos fundamentales de los estados financieros, en particular el Balance y el Estado de Resultados de Operación, que son los principales documentos que sirven de base para elaborar estudios crediticios.

Los Estados Financieros y su Concepto

Los estados financieros son documentos que presentan información financiera relevante sobre la situación o desenvolvimiento de una empresa, a una fecha o período determinado, dejando de manifiesto la forma en que se han aplicado los factores de la producción y consecuentemente la eficiencia administrativa de la empresa.

En la formulación de los estados financieros se tienen presentes principios contables que señalan puntos para el efecto y también intervienen los juicios personales de quien las formula.

Características principales de los Estados Finan --
cieros:

- a) Son documentos primordialmente numéricos que provienen - del registro de múltiples cuentas contables; por lo tanto, al entrar en nuestra materia hemos de presumir un do minio de las diversas cuentas de la contabilidad, a fin de saber la forma en que cada una de ellas es afectada.

- b) Por estar los estados financieros referidos a una empresa, su mayor significación la tendrá al contemplarse den tro del contexto de la misma; así, al estudiar un estado financiero en concreto se debe visualizar el giro o acti vidad de la empresa, su mercado, su potencial y todos -- aquellos factores que inciden a ella.

- c) Los principales factores de la producción toman su valor numérico en los estados financieros, que se convierten - en un reflejo de la forma en que los mismos han sido --- aprovechados. Así es como pueden representar al acierto o desacierto de las estrategias que se han seguido para dar como resultado los valores del propio estado finan - ciero.

- d) A partir de los estados financieros y los elementos a -- ello inherentes, es posible establecer relaciones que -- nos muestren la situación financiera de una empresa. Ta-

les relaciones pueden hablar sobre la liquidez, capacidad de pago, seguridad, etc. de una empresa determinada.

En conclusión, de todo lo anterior se desprende la importancia que tiene conocer los estados financieros de una empresa cuando perseguimos el otorgamiento de créditos. Generalmente para los estudios de crédito se requiere el balance y el estado de resultados de operación, siguiendo para -- ello políticas de la institución.

Procederemos a revisar los conceptos importantes de los estados financieros.

Conceptos que integran el balance:

Activo

Pasivo

Capital

El activo está constituido por todos los bienes, valores y derechos propiedad de la empresa y admite la siguiente clasificación:

Activo circulante (los de más fácil realización).

Activo fijo (los de menos fácil realización).

Activo diferido (los de realización condicionada).

El pasivo lo constituyen las deudas, compromisos y obligaciones que tienen las empresas. Pudiendo clasificarse de acuerdo al grado de exigibilidad que para él los haya en:

Pasivo circulante (exigibles a corto plazo, 1 año).

Pasivo fijo (exigibles a largo plazo, más de 1 año).

Pasivo diferido (los de según se haya convenido).

Capital es la aportación que realizan el propietario o los socios de la empresa.

Características del Balance

Dada su importancia se considera como un estado financiero principal o básico.

Está elaborado a una fecha determinada, por lo que se le califica de un estado financiero estático.

Presenta sólo el saldo de las cuentas del balance. Admite ser presentado en forma de cuenta como en forma de reporte.

Por último este tipo de estado financiero debe ser elaborado preferentemente al término del ciclo o período económico de la empresa.

Para los fines crediticios es importante que el estado financiero sea de fecha reciente, por lo que la institución señala los lineamientos correspondientes.

Reglas especiales

Este tipo de reglas están orientadas a definir criterios para clasificar y/o reclasificar las cifras de un estado financiero, con base en conceptos homogéneos, como se dijo anteriormente por cada estado financiero en particular tendremos sus reglas específicas para su aplicación.

Reglas especiales aplicables al balance general

Los conceptos del balance podrán ser clasificados de acuerdo con los criterios que para diversas cuentas se mencionan a continuación:

- a) CAJA: El monto que represente debe corresponder a efectivo inmediatamente disponible, no sujeto a restricciones internas o externas. Se deberán excluir vales de funcionarios y empleados, cheques postdatados, etc.

- b) BANCOS: Los fondos que se consideren en bancos no deberán estar destinados para el reparto de dividendos, pago de impuestos, garantía de algún crédito o pago de inversiones fijas, etc. Por lo que respecta a inversiones en

valores y depósitos en moneda extranjera, se incluirán - siempre y cuando no tengan limitación para su convertibi lidad inmediata.

- c) Cuentas por cobrar: Se excluirán los conceptos que no - estén relacionados con el giro normal del negocio (como préstamos a accionistas). Deberá verificarse que no --- existen saldos vencidos, así como que se cuente con pro- visiones adecuadas para "incobrables".
- d) Documentos por cobrar: Debe existir un adecuado reparto de riesgos a cargo de los girados. Verificar las fechas de vencimiento de los documentos y si tienen documentos vencidos monto y grado de recuperación.
- e) Deudores diversos: ¿A cargo de quién son? ¿Qué grado de recuperabilidad tienen? ¿Cuánto corresponde a Socios y a Familiares?
- f) Inventario: Análisis de la base que se tomó para su va - luación, artículos que lo componen, cantidad de mercancía absoluta o difícil de vender, en su caso, situación que - guardan con respecto a las garantías.
- g) Edificios y terrenos: Verificar en el Registro Público - de la Propiedad y Comercio a nombre de quién se encuen -- tran, características, valor comercial, en el caso de re-

- portar gravámen a favor de quién es, importe del crédito, destino, plazo, forma de pago, adecuado a la fecha y alcance del gravámen. En caso de existir revaluación indicar el nombre del perito o empresa que lo llevó a cabo y bases de la misma.
- h) MAQUINARIA Y EQUIPO: Verificar el grado de especialización, estado de conservación, situación que guardan respecto a garantías específicas, en caso de existir revaluación nombre del perito o empresa que lo llevó a cabo y base de la misma.
- i) MUEBLES Y ENSERES: Verificar estado de conservación y situación que guardan respecto a garantías especificadas.
- j) PAGOS ANTICIPADOS Y PAGOS DIFERIDOS: Conocer su detalle y concepto.
- k) PROVEEDORES: Deberán verificar que no existan saldos -- vencidos y en su caso, la causa de éstos recabando opinión de las mismas.
- l) CUENTAS POR PAGAR Y DOCUMENTOS POR PAGAR: Analizar la -- procedencia de dichas cuentas o documentos, su vencimiento, que no existan saldos vencidos y en su caso las causas de éstos.

- m) ADEUDOS A FAVOR DE INSTITUCIONES DE CREDITO: Conocer el nombre de la institución acreedora, origen de las obligaciones, vencimientos, garantías otorgadas, importes vencidos y recabar su opinión referente a la experiencia -- crediticia que han tenido con el cliente. Así mismo, -- comprobar que sus saldos concuerden con los reportes de créditos múltiples que proporcionan al Banco de México.
- n) ACREEDORES DIVERSOS: Conocer origen de las partidas que integran este renglón, plazo de liquidación, garantías - otorgadas y opinión de los acreedores respecto al cliente. Así mismo importe de saldos vencidos, saldos a fa - vor de socios, compañías filiales subsidiarias y final - mente el grado de exigibilidad de las partidas.
- ñ) ACREEDORES HIPOTECARIOS: Conocer el origen de las parti - das que integran este renglón, plazo para su liquidación, número de pagos y vencidos e importe, detalle de bienes gravados.
- o) ACREEDORES A LARGO PLAZO: Se aplican las mismas conside - raciones que pasivo circulante, con la diferencia de que su vencimiento es mayor de un año.
- p) CREDITOS DIFERIDOS: Conocer el detalle de su integra - ción.
- q) CAPITAL SOCIAL: Verificar que coincida con la escritura constitutiva o modificación en su caso.

- r) RESERVAS: Que estén creadas adecuadamente, sobre todo - la obligatoria y en su caso las voluntarias.

- s) UTILIDADES ACUMULADAS: Analizar su posible aplicación - ya sea para distribuir las, y si han sido acordes con el capital invertido y tipo de negocio.

- t) PERDIDAS DEL EJERCICIO: Conocer un amplio detalle de -- las causas de las mismas.

ESTADO DE RESULTADOS:

Concepto.- Es un estado financiero que presenta -- los resultados obtenidos por una empresa en un período determinado.

Conceptos que lo integran:

- a) VENTAS NETAS.- Si de las ventas totales descontamos las rebajas y devoluciones sobre ventas, obtenemos las ventas netas.
- b) COSTO DE LO VENDIDO.- Esta cifra presenta el costo de los productos o bienes que fueron vendidos.
- c) UTILIDAD BRUTA.- La diferencia de las ventas netas y el costo de lo vendido arroja la utilidad bruta obtenida -- por la empresa durante el período considerado.
- d) GASTOS DE VENTA.- Toda empresa al vender sus productos incurre en gastos que le permiten llevarlas a cabo y poder presentar los servicios convenientes relacionados -- con las mismas ventas. El monto de estos gastos es lo -- que se presenta bajo el rubro de Gastos de Venta.
- e) GASTOS DE ADMINISTRACION.- Se incluyen en este renglón los gastos que la empresa efectúa en su administración y dirección.

- f) GASTOS FINANCIEROS.- Aquí se muestra, en caso de existir, el monto correspondiente a los gastos que por causa de crédito o financiamiento obtenido tenga la empresa.
- g) UTILIDAD NETA.- Este renglón puede presentar dos variantes:
1. Se calcula la utilidad neta deduciéndole a la utilidad bruta los diferentes tipos de gastos. En este caso se obtiene la utilidad neta antes de impuestos y participación de utilidades a los trabajadores.
 2. Se calcula la utilidad neta deduciendo de la utilidad bruta los diferentes tipos de gastos y además deduciendo un monto determinado sobre la renta y participación de utilidades a los trabajadores.

CARACTERISTICAS:

- Es un estado financiero.
- Dada su importancia, se considera como un estado financiero principal o básico.
- Está elaborado por un período de tiempo determinado, por lo que se le califica como estado financiero dinámico.
- Admite ser presentado en forma de cuenta o forma de reporte.

BASES DE FORMULACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CON FINES --
CREDITICIOS:

Las políticas de registro contable que debe observar toda empresa, para formular sus estados financieros básicos, se denominan "Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados". Para que una institución nacional de crédito esté en condiciones de analizar e interpretar apropiadamente los estados financieros de una empresa, es necesario que estos estados estén preparados de acuerdo a los Principios mencionados y que además hayan sido aplicados sobre bases semejantes o permanentes no sólo durante el período al cual se refieren sino también en relación al ejercicio anterior.

La falta de uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad modificaría los resultados y dificultaría grandemente su comparación entre varios ejercicios.

Por principios de contabilidad no deben entenderse los elementos de la teneduría de libros o de la contabilidad, sino de las teorías fundamentales aplicables a la presentación del balance general y el estado de pérdidas y ganancias, para reflejar razonablemente la situación financiera de una empresa y los resultados de sus operaciones en un período de terminado.

CAPITULO 3

EL OBJETIVO DEL ANALISIS FINANCIERO

El análisis e interpretación de los Estados Financieros ha surgido como resultado de múltiples estudios de orden contable y económico que ha hecho posible determinar --- principios, fórmulas y criterios que permitan conocer la situación financiera de una empresa. Existen varias razones - para decir que es importante conocer la situación financiera de una empresa. En cuanto a los accionistas, tienen un particular interés en avalar la actuación de la administración, a éstos a su vez les interesa conocer los resultados de su - gestión, poniendo una especial atención en la información -- contable para poder fijar sus derroteros en orden a su conocimiento y seguridad.

Los analistas de crédito estudiarán la información financiera que el solicitante proporciona para la selección de aquellos a quienes se les habrá de conceder el crédito de una manera sana.

La esencia de la Banca es la administración de la liquidez, los Bancos realizan préstamos a diferentes tipos - de prestarios por diferentes períodos, en diferentes condi - ciones y por diferentes razones, los créditos por consiguien - te varían en liquidez y en grado de riesgo y las concentra -

ciones deben limitarse de tal manera que ningún evento particular pueda tener un impacto adverso significativo. La función de lo anterior, el análisis e interpretación de los estados financieros, es una herramienta útil que nos aporta -- elementos de gran valor para la canalización de crédito, logrando que éstos ejerzan su influencia positiva en el desarrollo económico del país.

Para el analista financiero debe ser la principal preocupación la recuperación y la seguridad del pago dentro del plazo establecido en lugar de la posibilidad de un gran margen de ganancia.

Hay que tomar en cuenta que los bancos son sólo una fuente de financiamiento disponible, pretenden ser acreedores prioritarios y sólo involuntariamente se convierten en acreedores subordinados, la banca no ha sido diseñada para ello, ni recibe una compensación suficiente como para sustituir el capital de riesgo, dado que una gran proporción de los pasivos de un banco está constituida por depósitos y --- otros adeudos a corto plazo; las necesidades de los prestatarios deben equilibrarse con los recursos y objetivos del crédito del banco. Al analizar el grado de riesgo que el banco está dispuesto a asumir en un crédito determinado, se deberá efectuar una evaluación cuidadosa de la moralidad y de la experiencia administrativa del prestatario, de su capacidad, de sus políticas, de su liquidez, de las relaciones que mantiene con el banco, del porcentaje que mantiene en las cuentas

bancarias, de qué tan buen cliente es de su patrimonio, y de las demás deudas en que ha incurrido.

En un buen número de casos es indispensable determinar en una forma independiente qué dinero necesita realmente el cliente, qué plazo requiere para reembolsarlo, el verdadero propósito para el que se utilizará el crédito y las distintas alternativas viables para su recuperación.

Los préstamos se hacen a personas físicas o morales, pero las negociaciones siempre se realizan con personas físicas y la recuperabilidad del crédito en mucho depende de tales personas. Así pues, el carácter de cada solicitante de crédito y de los principales ejecutivos de cada empresa prestataria deben estar por encima de toda duda. Para realizar la función de intermediarios financieros responsables, es indispensable tener un amplio conocimiento del solicitante, como comprender perfectamente la transacción de créditos propuesta, tener definido el riesgo que se afrontará y contar con clara indicación de que el crédito podrá ser recuperado en el plazo propuesto. La decisión de un crédito no puede basarse enteramente en un conjunto determinado de reglas o de técnicas analíticas, cada ejecutivo que participa en la concesión de crédito debe usar un sentido común y su buen juicio, así como ser escrupulosamente previsor. El crédito mal concedido puede representar no sólo un incremento en las pérdidas por falta de recuperabilidad, sino también un costo intangible entre ellos así como de criterios definidos y ---

apreciaciones subjetivas de quien lo realiza. Así pues, en la interpretación de los estados financieros intervienen tanto el criterio de la persona que lo realiza fundamentado por su experiencia, como los criterios que de orden contable se han establecido para el efecto.

El análisis y la interpretación de los estados financieros son dos conceptos que han de mantenerse conjuntamente. Por una parte, la interpretación se basa necesariamente en el análisis; por la otra el análisis por sí mismo posee poca significación, los valores numéricos que arroja toman relevancia cuando son interpretados.

El Análisis Financiero es un arte que requiere habilidad y juicio experto, desgraciadamente no existe ninguna bola mística de cristal dentro de la cual pueda mirar el analista y observar con claridad cómo será el futuro, a pesar de esta dificultad aparente, el Análisis Financiero no debe ser una proporción de inspiración, existen ciertas herramientas a las cuales puede acudir el analista experimentado.

DEFINICION DE ANALISIS: Es la descomposición de un todo en las partes que lo integran, tiene como objetivo el poder comprender la naturaleza y características de cada uno de los elementos que forman el todo, el análisis como método que nos sirve para explicar y comprender la información que los estados financieros contienen.

Por medio del análisis podemos tomar cada una de -- las cifras presentadas en un estado financiero para su estudio independientemente o bien para su comparación con otras cifras, procediendo a su evaluación de acuerdo con diversos criterios. Así pues, es que tiene su surgimiento la inter - pretación de los estados financieros.

DEFINICION DE INTERPRETACION: Es un sentido crítico que se le aplica a los estados financieros, ya que por su interpretación de ellos entendemos el juicio que al respecto de la situación financiera de una empresa se emite partiendo del conocimiento de sus cifras y relaciones.

CAPITULO 4

DIFERENTES TIPOS DE ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Las Instituciones de Crédito, conforme a la ley que las rige, pueden realizar una serie de operaciones, como son la concesión de crédito de tipo constante que para poder --- otorgar financiamiento a un cliente deben de reunirse determinados requisitos, tanto de carácter legal como internos; - dentro de esos requisitos existe la obligación por parte del solicitante de presentar sus estados financieros de uno, dos o tres años, según sea el caso y que éstos deberemos de analizarlos para poder otorgarle el crédito solicitado y el monto de éste.

Ahora bien, para poder analizar e interpretar dichos estados financieros, existen varias formas de hacerlo, las - cuales vamos a presentar y con ellas determinar cuál será el método más apropiado que a nuestro criterio nos determine -- con mayor exactitud su situación financiera actual, y como - punto final la presentación de ese método en el desarrollo - de un caso práctico.

Podemos considerar, que el análisis de los estados financieros se basa en las cantidades que éstos nos presen-tan y por tal motivo, las conclusiones a las que podemos lle

gar sólo serán suposiciones de cómo sucedió y sucederán de - terminadas cosas y por ello se llega a esas situaciones.

Sólo la habilidad y experiencia con que podamos --- ajustar las conclusiones tomadas hacia los hechos ocurridos, será lo que nos dé el valor de nuestro análisis, ya que sólo depende de la persona que lo está llevando a cabo.

El análisis es necesario para la determinación de - la situación financiera de la empresa, la cual nos implica - un estudio de la solvencia, estructura financiera y productividad.

También nos llevará a determinar el resultado de -- las operaciones y la eficiencia de las mismas. Llevando a ca bo estos estudios anteriores, implícitamente se han determinado las deficiencias financieras de la empresa y habrá llegado a la determinación del objetivo que nos trae este estudio que es la posibilidad de hacer frente a más pasivos.

Como uno de los objetivos más importantes del aná - lisis es poder proporcionar una serie de informaciones, para que con ellas se puedan tomar decisiones. Al mismo tiempo - esta información debe de ser accesible para cualquier persona y para llevarlo a cabo es necesario conocer en una forma poco general las políticas de la empresa y sus operaciones.

Ahora bien, conociendo la finalidad y naturaleza --

del análisis, pasaremos a ver en qué consiste la interpretación, la cual nos dará un determinado significado de los hechos, obteniendo con éstos nuestras conclusiones. Para una correcta interpretación de los resultados obtenidos en el análisis, ya que las cantidades presentadas en los estados poseen un valor restringido, debemos de compararlas con cifras de años anteriores y obtener las conclusiones correspondientes para poder tomar las decisiones necesarias.

METODOS DE ANALISIS

Existen varios métodos para llevar a cabo el análisis de los Estados Financieros:

1. DE APLICACION VERTICAL (referente a un solo ejercicio).
 - A. Porcientos integrales.
 - B. Razones simples.
 - 1) De solvencia.
 - 2) De estructura financiera.
 - 3) De productividad.
 - C. Razones Estándar.
 - D. Gráfico.

2. DE APLICACION HORIZONTAL (consecuencia de dos o más ejercicios).

A. Tendencias.

B. Gráfico.

1. DE APLICACION VERTICAL:

Este tipo de análisis se le denomina de aplicación vertical, en virtud de que sólo se refiere al estudio de los resultados de un solo ejercicio y no tiene la concurrencia - de otros ejercicios.

A. PORCIENTOS INTEGRALES:

Este método se usa con un carácter exploratorio, es decir, que es de aplicación previa o preliminar para el uso de algún otro sistema de análisis. Al utilizarse este sistema, podemos obtener visión general del negocio y su situación. Este método consiste en reducir a porcentos las cantidades contenidas en los Estados Financieros; se considera que es de aplicación vertical debido a la forma como se lleva a cabo el análisis, para efectuarlo debe de considerarse a un todo con un valor de 1 y cada una de sus partes integrales se relaciona con ese todo. Los resultados obtenidos de la aplicación de este método pueden compararse con los porcentos que resulten de aplicarse al presupuesto correspondiente, porque se considera que corresponden a un mismo ejercicio y a operaciones similares. Se dice que este método

do es bien usado como análisis vertical de los estados financieros para precisar la magnitud proporcional de cada una de las partes de un todo con relación al mismo o para hacer comparaciones con medidas básicas, pero es impropio su empleo -- en las comparaciones horizontales por la naturaleza misma -- del método. Claro que cuando existen estados comparativos, puede haber una excepción, ya que el estudio horizontal si se puede realizar debido a que existen puntos de comparación.

B. RAZONES SIMPLES:

Este método consiste en el razonamiento para conocer la relación que existe entre unidades similares u homogéneas. Sólo el profesor Ricardo Mora Montes, en sus apuntes sobre análisis e interpretación de Estados Financieros, nos define la razón como: "el conjunto de comparación de cifras expresadas a razón geométrica". Estas razones se dividen -- en:

- Estáticos, los cuales se aplican exclusivamente al balance general.
- Dinámicos, sólo se aplican a Estados de Resultados o de aplicación de recursos.
- Estáticos-Dinámicos, que se aplican a los dos anteriores.

La finalidad que buscamos al aplicar estas razones

es determinar la situación financiera obteniendo su solven-
cia, estructura financiera y productividad, y cada uno de es-
tos puntos tiene sus razones independientes.

Al analizar la solvencia, determinamos la capacidad
de pago de la empresa en una fecha determinada, o sea que ve-
remos si está en disponibilidad para hacer frente a sus pasi-
vos; la aplicación de la razón que utilizaremos nos dará a -
conocer el capital de trabajo, la relación que existe del ac-
tivo circulante al pasivo exigible, etc.

Además de analizar su solvencia o capacidad de pago
actual debemos de hacer una proyección al futuro para deter-
minar si con la nueva obligación que contraiga, por el crédi-
to que se le va a otorgar, sigue ofreciendo suficientes ga-
rantías o no.

Razones que aplicaremos para el análisis con objeto
de determinarla:

1) Solvencia:

$$1.- \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo corto plazo}}$$

Esta razón de capital de trabajo, que se obtiene di-
vidiendo el activo circulante entre el pasivo a corto plazo,
la cual nos determina la solvencia y liquidez del negocio pa-

ra hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

2.- Activo circulante - Inventarios
Pasivo circulante

El activo circulante, menos los inventarios, entre pasivo circulante, se considera la prueba más severa y más estricta, para determinar el índice de solvencia inmediata y su capacidad de pago a corto plazo; es la prueba severa debido a que en muchas compañías el renglón más fuerte y de mayor importancia dentro de su circulante son los inventarios y al deducirlos éstos, podemos conocer la liquidez inmediata de ese negocio.

3.- La rotación de las cuentas y documentos por cobrar, que para obtenerla debemos determinar, en primer término, el promedio de los mismos, que puede ser sumando los saldos que se tenían de éstos a fin de cada mes, y dividirla entre el número de meses o saldos mensuales que se hubieran tomado, o si de otra manera no se tienen éstos, con el saldo al principio del año, más el saldo al finalizar éste, dividiendo entre dos, y separándolos por los diferentes plazos de vencimiento. Una vez que hemos obtenido su promedio obtendremos cuál ha sido el total de las ventas a crédito que se hayan documentado ya sea a doce o más meses y las dividiremos entre su promedio al mismo plazo.

Esto nos dará la rotación que existe de estas cuentas en un año y dividiendo 360 días entre la rotación obteni

da, nos dará el plazo o tiempo en que tardan en recuperarse las mismas. Por cada rotación debe de existir su norma comparativa ya sea que se haya fijado de antemano, por experiencia o análisis anteriores, o bien determinándola por la obtención del plazo medio de crédito.

4.- La cuarta razón debemos de aplicarla en la determinación de la solvencia, es la rotación de los inventarios. En ésta, al igual que en la prueba anterior, debe de obtenerse un promedio de inventarios, ya sea de doce meses, o sólo el inventario inicial más el inventario final, y dividirlo entre dos. Por separado, se obtiene el costo de ventas de los inventarios que se hayan realizado en el transcurso del año, se divide entre el promedio de saldos que obtuvimos con anterioridad y se obtiene la rotación. Se divide -- 360 días entre la rotación y determinamos cada cuántos días se están reponiendo los inventarios, y si la comparamos con nuestra norma establecida como ideal, podemos determinar si existe o no una buena rotación de inventarios.

Podemos también efectuar nuestras pruebas anteriores, con una proyección a futuro, por medio de los balances proforma para la determinación de la situación de la empresa para contraer nuevas obligaciones tanto a corto como a largo plazo.

2) Estructura Financiera:

Esta tiene como finalidad el conocer si la inversión es correcta y cómo se encuentra constituida. Algunas de las razones para analizar la estructura financiera son:

1.- $\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activo Total}}$

Determinar el porcentaje o grado del negocio que está en manos de los propietarios y la diferencia será el que pertenece a terceras personas ajenas a la empresa, o sea que del activo total una parte pertenece a los accionistas y la otra al capital ajeno. Con esta razón se observará la solidez del patrimonio.

2.- $\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Pasivo Total}}$

Otra de las razones para conocer la estabilidad, será la de dividir el capital contable entre el pasivo total para darnos cuenta qué cantidad de pesos tiene el negocio para cada \$1.00 de capital ajeno.

3) Productividad:

Una vez que se ha analizado la solvencia y la estructura financiera del negocio, será necesario conocer cuál ha sido la productividad obtenida para determinar la eficiencia

cia o deficiencia del resultado de sus operaciones, y conocer la actividad que han tenido los fondos invertidos por los accionistas. Algunas de las razones para analizar la productividad son:

$$1.- \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}}$$

Esta razón es muy importante de aplicarla, ya que la división de ventas netas entre capital contable nos deja ver la eficiencia y rotación de los fondos invertidos, entre mayor sea el resultado que nos dé esta razón mayor eficiencia habrá. Nos refleja también el rendimiento obtenido del capital propio la siguiente fórmula, que es:

$$2.- \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Contable}}$$

3.- La siguiente razón que podemos aplicar en la determinación de la productividad, será la de dividir la utilidad neta entre las ventas netas: las que resulten de dividir el costo de ventas y cada uno de los diferentes renglones de gastos, determinando qué porcentajes le corresponden a cada uno de estos rubros del estado de pérdidas y ganancias, con relación a las ventas; es decir, que con estas razones vamos a determinar que por cada \$1.00 de ventas tiene por costo de ventas "x" cantidad y "x" de gastos y "x" de utilidad y así conoceremos si están de acuerdo con lo normal o no; si su productividad es o no buena.

Consideramos que este método es el más apropiado en la determinación de la situación financiera, por la facilidad de aplicación de las diferentes razones; fácil entendimiento de los resultados obtenidos con el uso de diversas -- normas comparativas.

C. RAZONES ESTANDAR

Este tipo de razones sólo tienen un significado útil cuando se compara con algún concepto de lo que es adecuado - que sería lo normal. Hay dos tipos de razones estándar: Es tándares externos que se obtienen de datos externos. Por lo general los estándares internos tienen una mayor significación cuando tratan de regular la eficiencia de operación de la empresa.

Según el manual del contador W. A. Patton, en su ca pítulo sobre Análisis de Estados, los estándares internos -- suministran los siguientes datos:

1. Las medidas para apreciar el éxito de las operaciones pasa das;
2. Las guías para regular la actuación presente; y
3. Las metas para fijar las estimaciones futuras.

Los estándares internos están ligados con los presupu puestos y al obtenerlos, se relacionan con los resultados de

otras empresas similares, y en una situación de igualdad en cuanto a giro y características.

Aunque los resultados obtenidos en la aplicación de las razones estándar, pueden ser similares, a las de razones simples, la laboriosidad de trabajo de los estándares internos basados en presupuesto y con el problema de que en la actualidad no todas las empresas los utilizan, no puede ser de aplicación general este método de análisis, además de que implica un mayor costo.

En cuanto a estándares externos, implican también un excesivo costo para su determinación.

D. GRAFICO

Este método de aplicación tanto horizontal como vertical, es el sistema de gráficas, que tanto para una como para la otra es similar. En este sistema, se esquematizan los datos que nos proporciona la contabilidad y se muestran por medio de cuadros y diagramas.

Según el libro *Statistical Analysis*, dice que la representación gráfica se basa en tres factores:

- a) La impresión de exactitud que la gráfica da al lector.
- b) La presentación sencilla de uno o cuando más, pocos hechos.
- c) Eficacia de la gráfica para presentar los hechos.

Este método es menos usado que las razones debido a que implica la dificultad de obtener por separado las bases de comparación e implica que la persona que esquematice tenga mayores conocimientos de matemáticas y estadística, para facilitar su elaboración y su interpretación.

2. DE APLICACION HORIZONTAL

Consiste en la consecuencia de dos o más ejercicios para poder llevar a cabo el análisis.

A. TENDENCIAS

El método de tendencias en forma general consiste en el estudio promedio de los números índices de los cambios de situación financiera de la empresa, como consecuencia del transcurso del tiempo.

W. A. Patton en el Manual del Contador, define el Análisis de Tendencias como sigue: "Las tendencias son de importancia considerable y en ciertos casos pueden ser de mayor significado que los aumentos o disminuciones absolutos o relativos".

Las tendencias ponen de manifiesto una serie de características relativas sobre la habilidad y honestidad de la administración de la empresa. Se pueden conocer los cambios que haya habido dentro de la misma y además, proporciona a ésta la suficiente información para poder normar sus políticas financieras. Otro aspecto de importancia, es que -- permite una estimación sobre bases adecuadas de los cambios futuros de la empresa. Aunque este sistema puede proporcionar muchos aspectos de gran importancia, tienen una serie de limitaciones, ya que no podemos hacer comparaciones a períodos muy antiguos, debido a las consecuencias del alza del nivel de precios, o sea la baja del poder adquisitivo de la moneda. Otro aspecto de limitación puede ser los cambios que puede ir sufriendo el negocio o que exista una contradicción debido a que el sentido de las tendencias son el resultado de un conjunto de factores.

La utilidad real que nos puede reportar este método de tendencias, radica en la comprobación de que los hechos estén ligados entre sí y que por ello exista una verdadera influencia de los elementos comparativos, ya que si usamos una sola tendencia de los elementos comparativos no es posible efectuar apreciaciones sino que debemos de comparar varias tendencias, usando como máximo tres o cuatro elementos comparativos. La forma de presentarse de este método es por medio de una gráfica para que podamos apreciar mejor sus resultados. La manera como se obtienen los números índices -- que se comparen, será que al primer año comparado, se le dé

un valor de cien y los demás años posteriores se van relacionando con ese año base.

CAPITULO 5

ESTUDIO DEL CREDITO

El análisis e interpretación de los estados financieros tienen lugar dentro de la serie de estudio que se realiza con objeto de evaluar la recuperabilidad del crédito. A esta serie de estudios dentro de la práctica bancaria se le ha denominado estudio de crédito.

Un estudio de crédito pretende conocer diversos aspectos del solicitante de crédito, los que son resultado de la experiencia bancaria y que por su validez se han definido como conceptos básicos para evaluar un estudio de crédito.

Los tres conceptos básicos para evaluar un estudio de crédito son:

- Seguridad
- Liquidez
- Conveniencia

A continuación analizaremos cada uno de ellos:

SEGURIDAD:

Este factor está integrado por una serie de elemen-

tos que determinan la confianza que el banco requiere para los efectos de crédito. Sin pretender intensificar demasiado, se mencionarán algunos elementos como ejemplo:

- Arraigo del sujeto de crédito en la plaza o región.
- Tiempo de ejercicio de las actividades por las que se le conoce.
- Capacidad para los negocios. La forma en que los mismos se han desarrollado y las perspectivas para el futuro.
- Si se trata de un negocio adquirido o fue iniciado por el cliente.
- El margen de seguridad contable, reportado del análisis e interpretación de los estados financieros.
- Si la seguridad está respaldada por otras personas como un aval, será necesario el análisis por separado de dichas personas.
- Opinión de diversas fuentes como clientes, proveedores, etc.
- Seguros con que cuenta la empresa.
- Facultades desde el punto de vista jurídico, que tengan los administradores o representantes de la empresa.

LIQUIDEZ:

Este factor se orienta a determinar el grado de disponibilidad de los recursos del sujeto de crédito; en función a ello, se toman en cuenta elementos como son:

- Ramo en que opera el cliente, ya sea comercio, industria, agricultura o ganadería. La liquidez está sujeta a las características propias de la plaza o región, en consecuencia de las actividades que en ella predominen.
- El análisis e interpretación de los estados financieros que se realicen en el caso del balance, tomando básicamente el monto e integración de los renglones que constituyen el circulante. Por lo que se refiere al estado de resultados de operación pudiendo apreciar: el volumen de ventas, la rotación de inventarios, el costo de ventas, las utilidades. Todo lo anterior a través de funciones comparativas con el monto de los recursos invertidos.
- Experiencia de los posibles sujetos de crédito con otros bancos o terceras personas.
- La penetración de los productos de la empresa en el mercado, sus informes de ventas, sus pronósticos de ventas, etc.

CONVENIENCIA:

Este factor refleja el beneficio que le reporta a la institución el hecho de trabajar con determinado cliente, pudiendo ser:

- Conveniencia material.

Se toma en cuenta la importancia y magnitud de los depósitos que el cliente maneja y mantiene en la institución bancaria. El interés fundamental es el arraigo del cliente,

brindándole un mejor servicio.

- Conveniencia Política.

Se considera la importancia del cliente en negocios, así como las ventajas que le reportaría al banco su atracción aun cuando no existiera una definida conveniencia material en sus depósitos.

- Conveniencia de la operación.

Esto es la productividad que la propia operación crediticia debe tener, a modo de que sea razonable para la institución. En caso contrario, se fijan condiciones que permitan la reducción de gastos y costos de la operación.

- Conveniencia material y política, en combinación.

Nos refleja un cliente que merece un especial cuidado para servirlo y atenderlo adecuadamente, a fin de propiciar su arraigo al banco.

En resumen, el estudio de crédito revisa los aspectos más importantes que permitan asegurar la recuperabilidad del crédito y operar, al menos en condiciones normales de riesgos. Dentro de todos los elementos que se estudian, destacamos los referentes al análisis e interpretación de estados financieros que nos aportan juicios de gran valía para tomar decisiones con respecto al otorgamiento de crédito.

CAPITULO 6

ANALISIS FINANCIERO Y SU DESARROLLO

En este capítulo haremos el análisis financiero --- aplicando las razones más convenientes al giro y las más usadas.

Esta es una Fábrica de Calzado para dama de tipo pequeña industria por tener 28 obreros, con una producción actual de 600 a 700 pares semanales, queriendo llegar al doble por lo menos; para esto necesita tener materia prima disponible para su uso, por esto es que se ha tramitado el Crédito de Habilitación o Avío.

A continuación aparece el balance y estado de resultados actual y dos años proforma que son en los que nos basaremos para el análisis. También mostramos el plan de inversión que muestra en lo que se planea utilizar el crédito una vez obtenido.

	BALANCE	RECIENTE	PROFORMA	
	12/31/85	06/30/86	12/31/86	12/31/87
<u>ACTIVO</u>				
ACTIVO CIRCULANTE				
Caja y Bancos		217	1'200	1'300
Clientes		14'905	19'740	18'400
Deudores Diversos		400	---	---
IVA acred.		3'654	3'970	3'650
Mat. Prim.		3'058	9'155	9'933
Prod. Proces.		2'150	2'800	3'400
Prod. Term.		2'945	4'300	6'200
Total Activo Circ.		<u>27'329</u>	<u>41'165</u>	<u>42'883</u>
ACTIVO FIJO				
Maq. y Eq. Herr. y Troq.		9'272	9'272	9'272
Equipo Oficina		369	369	369
Equipo Transporte		2'300	2'300	2'300
Depreciación		891	(1'423)	(2'846)
Total Activo Fijo		<u>11'050</u>	<u>10'518</u>	<u>9'095</u>
TOTAL ACTIVO:		38'379	51'683	51'978
<u>PASIVO</u>				
PASIVO CIRCULANTE				
Proveedores		4'443	---	4'000
Bancos		---	---	---
Acreedores diversos		5'549	5'549	5'549
Impuestos por pagar		215	2'000	3'000
Total Pasivo Circulante		<u>10'208</u>	<u>17'549</u>	<u>12'549</u>
PASIVO FIJO				
Bancos		---	3'000	---
Total Pasivo Fijo		---	<u>3'000</u>	---
TOTAL PASIVO:		10'208	20'549	12'549
CAPITAL CONTABLE				
Capital Social		25'000	25'000	25'000
Aport. adic.		---	---	---
Reservas		---	---	---
Superávit por revaluación Activo		---	---	6'134
Result. ejerc.		<u>3'171</u>	<u>6'134</u>	<u>8'295</u>
TOTAL CAPITAL:		<u>28'171</u>	<u>31'134</u>	<u>39'429</u>
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL:		<u>38'379</u>	<u>51'683</u>	<u>51'978</u>
INVENTARIOS:		8'153	16'265	19'533

ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA

	01/01/86 06/30/86	01/01/86 12/31/86	01/01/87 12/31/87
	<u>RECIENTE</u>	<u>PROFORMA</u>	
Ventas netas	50'808	120'261	188'568
Materia prima	32'636	56'895	82'526
Mano de obra	7'175	29'200	44'240
Gastos fabricación	1'865	7'592	11'502
Costos de venta	36'582	86'587	135'768
Utilidad bruta	14'226	33'674	52'800
<u>GASTOS OPERACION</u>			
Gastos venta	3'758	8'887	13'935
Gastos administración	3'751	8'875	13'916
Utilidad operación	677	15'912	24'949
Gastos Fin.	110	3'134	7'671
Otros Gtos.	---	---	---
Utilidad Ant. ISR PTU	6'607	12'778	17'278
I.S.R.	2'775	5'366	7'256
P.T.U.	<u>661</u>	<u>1'278</u>	<u>1'727</u>
Utilidad Neta:	<u>3'171</u>	<u>6'134</u>	<u>8'295</u>
Depreciación	891	1'423	1'423

Paola Guzi, S. A. de C. V.

59

CALLE 6 No. 2115 COL. FERROCARRIL TEL. 125629
C.P. 44440 GUADALAJARA, JAL.

PROGRAMA DE INVERSION

CONCEPTO	ORIGEN	CANTIDAD	PRECIO UNIT.	IMPORTE
Oscaría	nacional	91,550 dmts.	\$ 62.00	\$ 5,676,100.00
forro de cab.	"	26,325 "	36.00	947,700.00
forro carnaz.	"	23,850. "	16.50	393,525.00
Plant conform."		2,025 pares	166.00	336,150.00
Suela preacabad"		2,025 pares	340.00	688,500.00
Tacon Rubi	"	1,020 "	180.00	183,600.00
Suela Milan	"	270 lamin.	3,825.0	1,032,750.00
Salarios de 6 semanas a obreros				<u>5,883,000.00</u>
				15,141,325.00
Inversion con recursos propios				<u>141,325.00</u>
P H A				<u>\$ 15,000,000.00</u>



Paola Guzi, S. A. de C. V.

60

CALLE 6 No 2115 COL. FERROCARRIL TEL. 125629
C.P. 44440 GUADALAJARA, JAL.

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 1986.

ACTIVO

DISPONIBLE

BANCOS BANCOMER	139,383.65	
BANCO INTERNACIONAL	(122,839.20)	
FONDO FIJO DE CAJA	<u>200,000.00</u>	216,544.45

CIRCULANTE

CLIENTES	14'904,977.70	
deudores div.	400,000.00	
Inv. Mat Prima	3'057,947.00	
INV. PROD. EN PROC.	2'150,143.00	
INV. PROD. TERM	2'945,370.00	
IVA ACREDITABLE	<u>3'653,490.24</u>	27'111,927.94

FIJO

MAQUIN Y EQUIP. IND.	7'484,725.00	
DEPREC. CUM2 MAQ. EQ.	(371,348.72)	
EQUIPO DE TRANSPORTE	2'300,000.00	
DEPREC. ACUM. EQ. T.	(229,999.98)	
MOLDES TROQUEL Y MAT.	1'726,311.22	
DEPREC. ACUM. TROQUELES	(267,619.98)	
MOBILIARIO EQ. OFICINA	369,500.00	
DEPREC. ACUM. MOBIL.	(18,424.98)	
REFACCIONES Y HERRAM.	61,271.21	
DEPREC. ACUM. REFACC.	<u>(2,952.61)</u>	11'050,461.16

TOTAL ACTIVO

38'378,933.55

Paola Guzi, S. A. de C. V.

61

CALLE 6 No. 2115 COL. FERROCARRIL TEL. 1256-29
C.P. 44440 GUADALAJARA, JAL.

PASIVO

A CORTO PLAZO

PROVEEDORES	4'442,834.29	
ACREEDORES DIVERSOS	5'549,351.25	
IMPUESTOS POR PAGAR	<u>215,401.21</u>	10'207,586.75

CAPITAL

CAPITAL SOCIAL	15'000,000.00	
RESULTADO AL 30/06/86	<u>3'171,346.80</u>	28'171,346.80

TOTAL PASIVO MAS CAPITAL 38'378,933.55

Paola Guzi, S. A. de C. V.

62

CALLE 6 No. 2115 COL. FERROCARRIL TEL. 12-5629
C.P. 44440 GUADALAJARA, JAL.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 7 DE ENERO AL 30 de JUNIO *86

VENTAS		53'300,202.00
DEVOL. S/VTAS	1'182,696.00	
REB. Y BONIF. S/VTAS	<u>1'308,906.55</u>	<u>2'491,602.00</u>
VENTAS NETAS		50'808,603.00
COSTO DE PRODUC. Y VTA.		
INV. INIC. PROD. TERM.		
COSTO DE PRODUCCION	39'527,562.00	
INV. FIN. PROD. TERM.	<u>2'945,370.00</u>	<u>36'582,192.00</u>
UTILIDAD BRUTA		14'226,408.00
GASTOS DE OPERACION		
GASTOS DE VENTA	3'758,136.00	
GASTOS DE ADMON	3'751,512.00	
GASTOS FINANCIEROS	<u>109,791.00</u>	<u>7'619,439.00</u>
UTILIDAD EN OPERACION		6'606,969.00
ISR. Y P. T. V.		<u>3'435,623.00</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>3'171,346.00</u></u>

	Ene-Jul. 86	'86	'87
Días Inventario	80.3	67.6	51.7
Días Cartera	3.4	6.09	10.24
Liquidez	1.91	1.41	1.8
Cobertura	61	5.07	3.2
Utilidad/Cap.Cont.	.11	.19	.21
Utilidad/Vtas	.27	.28	.28
Capacidad Pago	.36	.66	.31
Capital Trabajo	17,121	23,616	30,334

1.- Días Inventarios.-

El termino "rotación de inventario" se refiere al número de veces que el inventario "da la vuelta" esto es, se vende y es repuesto durante el periodo. La rotación de inventario debe calcularse usando un promedio de las cifras mensuales del inv. sin embargo, en la mayoría de los casos el analista externo tiene que satisfacerse con el inventario final del periodo con table, ó con un promedio de los inventarios al principio y al final del año.

Una rotación creciente de inv. refleja un importe mas bajo de inversión de Capital de trabajo en el Inv, y una Rotación decreciente indica una porción mas grande de Capital de trabajo invertida en inventarios. La fórmula de rotación de inventarios es Costo de Mercancía Vendida.

Inventarios:

Para obtener los días de inventario será:

360

Rotación de Inv.

Aplicando Las Formulas Tendremos:

Reciente	$\frac{36'582}{8'153} = \underline{4.48}$	$\frac{360}{4.48} = \underline{80.35}$	Días de Inventario
----------	---	--	-----------------------

1º Año	$\frac{86'587}{16'255} = \underline{5.32}$	$\frac{360}{5.32} = \underline{67.66}$	
--------	--	--	--

2º Año	$\frac{135'768}{19'533} = \underline{6.95}$	$\frac{360}{6.95} = \underline{51.79}$	
--------	---	--	--

El RESULTADO que nos da la fórmula para días de Inventario indicará el promedio de días que tardo el inventario en venderse. Como se observa para el 2º año se espera una reducción bastante significativa en los días que son requeridos para vender - nuestro inventario.

(Se calcular dividiendo las ventas anuales preferentemente a crédito por el promedio o por el saldo final de cuentas por cobrar).

El fin que se persigue es medir la liquidez de las cuentas por cobrar. Si la rotación anual es de seis veces, esto significa que en promedio, las cuentas por cobrar se recaudan cada dos meses, como es el caso en nuestro primer año. Se debe tener especial cuidado al aplicar la prueba de rotación de cuentas por cobrar cuando una compañía ha experimentado un aumento fuerte en las ventas o cuando éstas son estacionales. Ya que si las ventas han aumentado en los últimos meses anteriores, al final del periodo fiscal, el saldo de cuentas por cobrar reflejará este incremento. En este caso mas correcto comparar las ventas con un promedio mensual o trimestral de cuentas por cobrar. En nuestro caso como no manejamos la cuenta de cuentas por cobrar utilizamos la de clientes. Y la aplicación de la formula quedo como a continuación.

VENTAS Netas = ROTACION DE
Clientes CTAS. POR COBRAR.

RECIENTE $\frac{50'808}{14'905} = \underline{\underline{3.4}}$

1º AÑO $\frac{120'261}{19'740} = 6.09$

2º AÑO $\frac{188'568}{18'400} = 10.24$

3) Nuestra Tercera formula para analizar éste estado es la de LIQUIDEZ o PRUEBA DE ACIDO; Para aplicar esta razón es necesario distribuir el activo circulante en A-) efectivo y activo relativa vemente rápido, y B-) Activo menos líquido como inventarios y gastos pagados por adelantado. Esta razón nos muestra el número de pesos de activo disponible en relación con el pasivo circulante, y puesto que esta razón no incluye los inventarios, sirve como otra medida de lo adecuado de la razón circulante. Es medida del grado en que el efectivo y las perdidas "casi efectivo" cubren los pasivos circulantes.

ACTIVO CIRCULANTE

PASIVO CIRCULANTE

RECIENTE	$\frac{19'176}{9'992}$	=	$\frac{1.91}{\underline{\underline{\quad}}}$
----------	------------------------	---	--

1.- AÑO	$\frac{24'910}{17'549}$	=	$\frac{1.41}{\underline{\underline{\quad}}}$
---------	-------------------------	---	--

2.- AÑO	$\frac{23'350}{12'549}$	=	$\frac{1.8}{\underline{\underline{\quad}}}$
---------	-------------------------	---	---

4)

COBERTURA. Una formula de cobertura siempre se puede obtener dividiendo la utilidad de operación entre los gastos financieros. la cual nos indicará que tantas veces se cubre la carga financiera con la utilidad disponible para pagarla. - Cualquier obligacionista o prestamista analizará el estado de resultados para cerciorarse qué tan adecuadamente están cubiertos sus intereses con las utilidades de operación disponibles para el pago de intereses. En nuestro caso practico notaremos una disminución en el primer y segundo año pero es to es entendible ya que en el primer año se estan pagando 3'134 de intereses y en el segundo año son 7'670 los intereses no habiendo interes alguno en el momento actual.

UTILIDAD DE OPERACION

COBERTURA SIMPLE

GASTOS FINANCIEROS

RECIENTE	$\frac{6'717}{110} = 61$
1.- AÑO	$\frac{15'902}{3'134} = 5.07$
2.- AÑO	$\frac{24'949}{7'671} = 3.2$

5) RAZON DE PASIVO A CAPITAL CONTABLE, O CAPACIDAD DE PAGO; Esta razón muestra la relación de recursos aportados por los acreedores en relación a los fondos aportados por los propietarios. Una razón de pasivo a capital contable que sea demasiado alta le señala al administrador financiero, que sus posibilidades de obtener fondos adicionales mediante prestamos son muy poco probables o que si se consiguen serian mas costosos. En una relación de 2 a 1, esto es que los acreedores estan financiando las 2/3 partes de los activos y los accionistas sola 1/3 parte, la estabilidad del valor de los activos depende de la liquidez de éstos y de la seguridad de la corriente de ingresos derivados de estos activos.

$$\text{RECIENTE} \quad \frac{3'171}{20'171} = .11$$

$$1 \text{ AÑO} \quad \frac{6'134}{31'134} = .19$$

$$2.-\text{AÑO} \quad \frac{8'295}{39'429} = .21$$

6) UTILIDAD/VENTAS Al aplicar esta formula se utilizo la utilidad bruta esto es sin tomar en cuenta los gastos de admón. ventas ni financieros; con el objeto de demostrarnos como estan - nuestros costos de fabricación, mano de obra y materia prima en relación a la utilidad. (así como el costo de ventas)

RECIENTE

$$\frac{14'226}{50'808} = .27$$

$$1 \text{ AÑO} \quad \frac{33'674}{120'261} = .28$$

$$2 \text{ AÑO} \quad \frac{52'800}{188'568} = .28$$

7) CAPACIDAD DE PAGO esta formula se obtiene dividiendo el pasivo total entre el capital contable.

RECIENTE

$$\frac{10'208}{28'171} = .36$$

$$1 \text{ AÑO} \quad \frac{20'549}{31'134} = .66$$

$$2 \text{ AÑO} \quad \frac{12'549}{39'429} = .31$$

B) CAPITAL DE TRABAJO.

El capital de trabajo es excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante, el importe del activo circulante que ha sido suministrado por los acreedores a largo plazo, en otras palabras es el importe del activo circulante que ha sido - - suministrado por los acreedores a corto plazo. Capital de trabajo muestra la disponibilidad del activo circulante en exceso del pasivo circulante, en un índice de estabilidad financiera o margen de protección para los acreedores y futuras - operaciones normales. La fórmula de capital de trabajo es una de las más usadas, se obtiene con la diferencia de activo circulante y del pasivo circulante. Esta razón nos refleja el - grado en que el negocio está operando por lo que se refiere a un monto pequeño o grande de capital de trabajo en relación - con las ventas. Una rotación elevada de cap. de trabajo signi - fica que los inventarios y cuentas por cobrar necesitaron un - importe bajo de cap. de trab. y por el contrario una rotación baja de cap. de trab. puede ser resultado de una lenta rota - ción de inventarios y cuentas por cobrar.

RECIENTE 27'329 - 10'208 = 17,121

1.- AÑO 41'165 - 17'549 = 23,616

2.- AÑO 42'883 - 12'549 = 30,334

A continuación presentamos las hojas de resumen que la institución bancaria intermediaria de fogain nos llenan con los resultados del análisis financiero practicado, sus obsevaciones, critica, y resolucion del crédito.



PROGRAMA DE INVERSION TOTAL

CONCEPTO	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	IMPORTE (MILES DE PESOS)
Piel oscura	91,550 dmts.	62.00	5'676,-
forro de cabra	26,325 "	36.00	947,-
forro de carnaza	23,850 "	16.50	393,-
planta conformada	2,025 pares	166.--	396,-
Suela preacabada	2,025 pares	340,-	688,-
Tacon Rubi	1,020 Pares	180.--	183,-
Suela milan	270 lamin	3,825.--	1'032,750
			9'258,325
Salario por 6 semanas..			5'883,000
			15'141,325

JUSTIFICACION DEL PROGRAMA DE INVERSION

Los proveedores han venido reduciendo los plazos de credito y en ocasiones exigen pago de contado a fin de surtirnos los materiales lo anterior junto con el volumen de ventas esperado, hacen necesario el apoyo financiero externo para conseguir nuestra materia prima para asi llegar a producir un 85% de aumento, tomando en cuenta la demanda actual y los pedidos por venir como consecuencia de la feria de calzado en octubre proximo.

(MILES DE PESOS)

NOMBRE O RAZON SOCIAL: PADLA GUZU, S.A. DE C.V.

ACTIVIDAD ESPECIFICA: FABRICACION DE CALZADO PARA DAMA.

 CALIFICACION
 RECALIFICACION
 AMPLIACION
 DISMINUCION

RENCION	LIMITE		RESPONSABILIDADES			RECIPROCIIDAD			
	ANTERIOR	PROPUESTO	BISA	C. MULTIPLES	SENIOR	PROM. ANUAL	INDIV.	GRUPO	CONEXAS
PHR	-	15'000,	-	-	-	CHEQUES *	377		
						AHORROS	-		
						CARTERA	-		
						o/o	-		
SUMAS	N A D A		N A D A	N A D A	N A D A	INVERSIONES	-		
FECHA			SEP/3/86	JUL/31/86	MAY/31/86	REMESAS	160		

BALANCES COMPARATIVOS	EJERCICIOS JUN		VARIACION o/o	EDOS. DE RESULTADOS COMPARATIVOS	EJERCICIOS JUN		VARIACION o/o
	19	19 86			19	19 86	
ACTIVO CIRCULANTE		27'328,		VENTAS NETAS		50'678,	
ACTIVO FIJO		11'050,		COSTO DE VENTAS		35'102,	
ACTIVO DIFERIDO		-		UTILIDAD BRUTA		15'226,	
TOTAL ACTIVO		38'378,		PERDIDA BRUTA		-	
PASIVO CIRCULANTE		5'791,		GASTOS OPERACION		7'619,	
PASIVO FIJO		-		OTROS GASTOS		-	
TOTAL PASIVO		5'791,		ISR Y PUT.		3'436,	
CAPITAL SOCIAL		25'000,		UTILIDAD NETA		3'171,	
CAPITAL CONTABLE		32'587,		PERDIDA NETA		-	

DATOS DE ANALISIS	EJERCICIOS JUN		DATOS DE ANALISIS	EJERCICIOS JUN	
	19	19 86		19	19 86
CAPITAL DE TRABAJO		21'537,	UTIL. NETA SOBRE		3'171,
IMP. CRED. CAP. TRABAJO		69.65%	a) VENTAS NETAS		6.24%
ACTIVO CIRC. ÷ PASIVO CIRC.		4.72 a 1	b) ACTIVO TOTAL		8.26%
SOLVENCIA INMEDIATA		0.04 a 1	c) CAPITAL CONTABLE -		11.26%
ALICUOTA DE TESORERIA		0.56%	ACTIVO FIJO - PASIVO L.P.		11'050,
RECUPERACION DE CARTERA		-	PASIVO TOTAL ÷ CAP. CONTABLE		17.77%
INDICE DE SEGURIDAD		135.75%	IMP. CREDITO ÷ CAP. CONTABLE		46.03%
ROTACION DE INVENTARIOS		-			

BIENES RAICES:	VERIFICADOS			REGIMEN MATRIMONIAL
	MANIFESTADOS	LIBRES	GRAVADOS	
A SU NOMBRE	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	SOCIEDAD LEGAL <input type="checkbox"/>
DE SU ESPOSA	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	SEPARACION DE BIENES <input type="checkbox"/>
DE OTROS	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	

DETALLE DE GRAVAMIENTOS					
VALOR DEL INMUEBLE	MONTO DEL GRAVAMEN	A FAVOR DE:	A PARTIR DE:	VENCIMIENTO	SALDO

PERSONA FISICA

GENERALIDADES DEL SOLICITANTE

PERSONA MORAL

EDAD	CONSTITUIDA EL	ENE/02/86.
NACIONALIDAD	DURACION	50 AÑOS.
ESTADO CIVIL	ZONA ECONOMICA	117B.
ZONA ECONOMICA	NUM. DE EMPLEADOS	11.
NUM. DE EMPLEADOS	NUM. DE OBREROS	33.
NUM. DE OBREROS		

ANTECEDENTES DEL SOLICITANTE

CLIENTE DESDE	ENE/86.	EXPERIENCIA CON EL BANCO	FAVORABLE.
ARRAIGO EN LA PLAZA	8 MESES.	EXPERIENCIA EN EL RAMO	8 MESES.
PRINCIPAL ACCIONISTA	SR. ING. BRIGIDO RODRIGUEZ JIMENEZ.		
PRINCIPAL ADMINISTRADOR	SRITA. OFELIA RODRIGUEZ MARTIN DEL CAMPO.		
METODOS DE OPERACION	CONTADO Y CORTO PLAZO (15 Y 30 DIAS).		
OTROS ANTECEDENTES:	NO HA UTILIZADO CARTERA, NO TIENE SOBREGIROS NI CUENTAS CANCELADAS POR SOBREGIROS, NO MANIFIESTA SEGUROS.		

OBSERVACIONES

1) EL PERIODO DEL ESTADO DE RESULTADOS ES DE 6 MESES.
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2) NO SE HIZO COMPARATIVO POR QUE LA EMPRESA INICIO EN ENE/2/86.
 3) SE RECLASIFICO DEL PASIVO AL CAPITAL CONTABLE LA PARTIDA ACREEDORES DIVERSOS A FAVOR DE BRIGIDO ROSQUEZ, J., PUES ALIN CUANDO ES UN PASIVO REAL NO ES EXIGIBLE Y PARA EFECTOS DE ANALISIS SE CONSIDERO COMO APORTACIONES DE SOCIOS.

1) EN CUANTO A LAS REMESAS DEVUELTAS, NOS INFORMA EL SR. CARLOS PEREZ (DEL ANALISIS GTE), QUE SE LE CARGAN A LA CUENTA EL DIA EN QUE SE DEVUELVEN, ADEMÁS NO HA TENIDO SOBREGIROS POR ESA CAUSA, EL ORIGEN ES QUE LAS VERTAS EN SU MAYORIA SON FORANEAS LAS CUALES SON PAGADAS CON CHEQUES.

2) NOS INFORMO EL SR. J. ASUNCION CORONA (PROMOTOR), QUE VA A EMITARNOS ACTA DE NUESTRO INTERES EN EL CREDITO.

CALIFICACION Y OPINION DEL ANALISTA DE CREDITO

CALIF.

OPINION:

5

LA FIRMA POR SI MISMA NO DA SEGURIDAD, MAS ESTA SE BASA EN LA GARANTIA HIPOTECARIA QUE DA EL SR. BRIGIDO ROSQUEZ, J., CON VALOR DE 300000, LA CUAL CUBRE EL 2 A 1, ADEMÁS LA EXPERIENCIA EN EL RAMO Y ARRAIGO EN LA PLAZA (8 MESES), SE RESPALDA EN QUE ANTERIORMENTE OPERABA COMO INDUSTRIAS AZTECA, S.A. (DESDE 1972), LA CUAL SE DISOLVIO EN DIC/85, PARA FORMAR PAOLA GUZI, S.A. DE C.V.

4

LA LIQUIDEZ LA LIQUIDEZ ES SATISFACTORIA, PERO LA SOLVENCIA INMEDIATA Y LA POLITICA DE TESORERIA SE OBSERVAN REDUCIDAS.

5

CONVENIENCIA: NO SE PUEDE CALCULAR RECIPROCIDAD PUES NO HA UTILIZADO CARTERA, PERO SE DA ESTA CALIFICACION EN VIRTUD DE QUE EL CREDITO SERA DESCONTADO CON FGGAN (85%), OBTENIENDO UN DIFERENCIAL A FAVOR DEL BANCO DE 4 PUNTOS.

TOTAL

14

SE APOYA LA PRESENTE SOLICITUD EN BASE A LA SEGURIDAD QUE BRINDA LA GARANTIA HIPOTECARIA, PUES SE GRAVARA EN PRIMER LUGAR, ADEMÁS SE RECOMIENDA CONDICIONARLA A RECIPROCIDAD ADECUADA.

GUADALAJARA, JAL., SEPTIEMBRE 4 DE 1986.

LUGAR Y FECHA

NUMERO Y FIRMA

CONCLUSION DEL CASO

Este crédito se empezó a tramitar desde Julio de -- 1986, para el 16 de Octubre el dinero ya estaba a nuestra -- disposición en la cuenta bancaria, para aplicarse en lo ya - previsto en el programa de inversión.

El estudio de crédito indica una cobertura y liqui- dez razonables que tal vez solas no nos darían mucha seguri- dad, pero el banco gana puntos, además de que el proyecto de ventas es bueno y la garantía es muy buen respaldo; es por - esto por lo que se otorgó el crédito a esta fábrica.

Otro punto a favor es el capital de trabajo que au- menta su rotación, fortaleciendo así el proyecto de menos -- costo para aumentar las ventas.

En este crédito de Habilitación o Avío el banco in- termediario proporcionará el 15% del monto mientras que FOGAIN el 85% restante.

Los pagos del crédito e intereses serán cada mes, - habiéndose firmado letras por el total del monto.

El interés será del 6.7% mensual; esto es, el 95% - del Costo Porcentual Promedio (CPP) que al momento del otor- gamiento de crédito era del 91.42.

Se ha pedido también a la fábrica que se asegure -- con una póliza contra incendio por el mismo monto que el del préstamo.

Una vez que se otorgue el crédito, el banco interme_{diario} pedirá comprobantes de lo invertido con el préstamo, para asegurarse de su buen aprovechamiento.

CONCLUSIONES FINALES

La información financiera seguirá siendo el mejor apoyo para la toma de decisiones en los negocios, recordemos que a mejor calidad en la información mejor probabilidad de éxito en las decisiones. Pero para lograr la calidad en la información, ésta deberá incorporar en su contenido datos -- que satisfagan las necesidades de los diferentes usuarios. -- Hoy en día los parámetros o subsistemas que más le interesan a cualquier usuario son: la liquidez, rentabilidad, creci -- miento, apalancamiento, productividad, etc.

Ante las circunstancias económicas tan cambiantes -- que vive el país y el mundo, la contabilidad como sistema de información deberá adecuarse a ellas para lograr que sus --- atributos esenciales, utilidad y objetivos, no sean perdidos.

Es importante hacer notar que el Contador Público -- debe tomar muy en cuenta los cambios en la economía, con ob- jeto de que al presentar a una sociedad nacional de crédito la solicitud de apalancamiento a corto plazo, la documenta -- ción e información sean suficientes y actualizadas, a fin de que éstas con mayor prontitud y confianza sean aprobadas.

Es igualmente importante resaltar que el Contador -- Público en su papel de evaluador financiero debe tomar en -- cuenta que los índices y razones financieras que tradicional

mente aprendimos y aplicamos no pueden ser estáticos, sino - como ya lo mencionamos, tienen un dinamismo para ajustarse - al momento económico que se vive, sin perder de vista el sen tido común y demás elementos subjetivos para cada caso en -- particular, tomando en consideración principalmente la acti- vidad y la forma en que la realiza el solicitante de crédito.

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

- Estados Financieros - Forma, Análisis e Interpretación.
Ralph Pale Kennedy, Stewart Yarawood McMuller.

- Financiación Básica de los Negocios.
Hunt Williams Donaldson.

- Manual del Contador.
W. A. Patton.

- Manuales de Crédito Banamex.

- Información, boletines, etc. Banco Internacional.

- Diferentes pláticas y experiencias con personal del Banco, trabajando en Créditos.

ESTAS TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA

S.A. de C.V.

TESIS PROFESIONALES

TESINAS • MEMORIAS • INFORMES

8 DE JULIO No. 17

(ENTRE P. MORENO Y MORELOS)

TELS. 14 - 01 - 22 y 17 - 01 - 42

GUADALAJARA, JAL.

PASAMOS SU TESIS
EN MAQUINA IBM



USAMOS EQUIPOS XEROX Y OFFSET

• FOTOCOPIADO

• PUNTO DE VISTA

• REPRODUCCION DE FOLIOS

• FOTOCOPIADO EN COLORES

• REPRODUCCION EN COLORES

• REPRODUCCION

HELIOGRAFICAS

- COPIAS BOND
- PAPELERIA PARA SU EMPRESA
- REDUCCIONES
- AMPLIFICACIONES