

875208  
3



# **UNIVERSIDAD VILLA RICA**

FACULTAD DE CONTADURIA  
ESTUDIOS INCORPORADOS A LA  
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MEXICO

**"FUENTES DE FINANCIAMIENTO EXTERNO  
PARA UN SPA DE CATEGORÍA PYME "**

## **TESIS**

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:

**LICENCIADA EN CONTADURÍA**

PRESENTA:

**NORMA LEONOR CAMACHO LEVÍN**

DIRECTOR DE TESIS

L. C. Paulino Antonio Córdoba Cayetano

REVISOR DE TESIS

L. C. Y. M. C. Miguel Ángel Bolaños Moreno

BOCA DEL RÍO, VER.

2003

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**



Universidad Nacional  
Autónoma de México



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

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

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

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

**MUCHAS GRACIAS:**

**A DIOS:**

Porque me creaste y me das fuerzas  
para seguir adelante.

**A MIS PADRES:**

**NORMA Y MARIO**

Por darme la vida, por ser mi soporte,  
por darme amor, comprensión y apoyo.  
Por ser los mejores papás del mundo,  
enseñarme valores y a hacer bien las  
cosas. En especial a mi mamá por ser  
mi mejor amiga y por su amor incondi-  
cional.

Y a quienes dedico mi Tesis.  
Los amo.

**A MI HERMANA:**

**MARISOL**

Porque la quiero mucho, por darme  
su apoyo, cariño, ser mi amiga y  
hacerme reír.

**A MI ABUELA:**

**ANA MARIA TOLEDO**

Por cuidarme desde que era pequeña  
y por el amor que me ha dado.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

**A MIS TIOS:**

Por apoyarme con la Tesis, especial-  
mente a mi madrina Josefina Aburto  
de Camacho y a mi tía Mari Camacho  
quienes siempre me ayudaron.

**A MIS PRIMOS:**

Porque los quiero mucho y por los consejos, los momentos bonitos y el apoyo. Especialmente a Graciela y Luisa que las quiero mucho.

**A MIS AMIGAS:**

Por su amistad, en especial a Karla y Melissa porque son mis amigas desde la primaria, porque han estado conmigo en las buenas y en las malas, y por todos los momentos que hemos pasado juntas.

**A MIS MAESTROS:**

Por sus enseñanzas y apoyo.

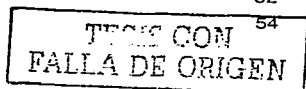
TRICIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## ÍNDICE

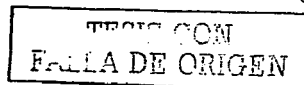
Introducción	1
<b>CAPÍTULO I. Metodología de la Investigación.</b>	<b>5</b>
1.1 Planteamiento del problema	5
1.2 Justificación	6
1.3 Objetivos generales	7
1.4 Objetivos específicos	7
1.5 Hipótesis	8
1.6 Variable independiente	8
1.7 Variable dependiente	9
1.8 Variables conceptuales	9
1.9 Tipo de estudio	10
1.10 Estudio de caso	11
1.11 Población y muestra	11

TRUJOS CON  
FALLA DE ORIGEN

<b>CAPITULO II. Fuentes de financiamiento externo para un SPA de categoría Pequeña y Mediana empresa, y su estudio.</b>	<b>13</b>
2.1 El financiamiento	13
2.1.1 Definición de fuentes de financiamiento	13
2.1.2 Importancia de las fuentes de financiamiento	14
2.1.3 Clasificación de las fuentes de financiamiento	16
2.1.3.1 Fuentes Internas de financiamiento	17
2.1.3.2 Fuentes Externas de financiamiento	18
2.1.3.3 Financiamiento del sistema bursátil	23
2.1.3.4 Financiamiento de las sociedades de inversión de capitales (SINCAS)	26
2.1.3.5 Factoraje financiero	26
2.1.3.6 Arrendamiento financiero	28
2.1.3.7 Pagares	31
2.1.4 El Sistema Financiero Mexicano	31
2.1.4.1 Clasificación del Sistema Financiero Mexicano	33
2.1.5 Toma de decisiones financieras	41
2.2 Banca Múltiple	44
2.2.1 Importancia de la Banca Múltiple	45
2.2.2 Servicios y operaciones que realiza	45
2.2.3 Clasificación	46
2.2.4 Principales instituciones de Banca Múltiple	47
2.3 Financiamiento del Sistema Bancario	48
2.3.1 Antecedentes del crédito	49
2.3.2 Análisis de un crédito bancario	50
2.3.2.1 Aspectos cualitativos	52
2.3.2.2 Aspectos cuantitativos	54


  
 TERCER CON  
 FALLA DE ORIGEN

2.4	Pequeñas y Medianas Empresas: Pymes	56
2.4.1	Definición	57
2.4.2	Características	58
2.4.3	Ventajas y desventajas de las Pymes	59
2.4.4	Necesidades de las pequeñas y medianas empresas	60
2.5	SPA	62
2.5.1	Definición y antecedentes	62
2.5.2	Tipos de SPA y servicios que ofrece	64
<b>CAPÍTULO III. Caso Práctico.</b>		<b>71</b>
3.1	Antecedentes	71
3.2	Análisis de la situación actual	72
3.3	Requisitos	75
3.4	Tipo de préstamo	75
3.5	Garantía	76
3.6	Graficas financieras	76
3.6.1	Banco "S"	78
3.6.2	Banco "Y"	82
3.6.3	Banco "Z"	84
3.7	Marco Técnico Bancario	84
3.8	Conclusión del caso practico	86
<b>CAPÍTULO IV. Conclusiones</b>		<b>88</b>
4.1	Conclusiones	88
4.2	Bibliografía	95


  
 TRABAJO CON  
 FALLA DE ORIGEN

## INTRODUCCIÓN

La evolución del mundo de los negocios, la globalización de la economía, la mayor incidencia de la tecnología en las empresas y el impacto de la electrónica, tanto en los aspectos productivos como en los de gestión y control de las actividades económicas, hacen que cada vez sea más necesaria la constante actualización de los conceptos que marcan la dirección empresarial.

La continua aparición de nuevos productos y la evolución de los mercados llevan a una necesidad de conocer el "día a día", para poder reaccionar de una manera ágil y eficaz, a fin de evitar ser marginados del mercado por la competencia o por la obsolescencia de los productos ofertados.

Hay que tener en cuenta que buena parte de la economía de los diferentes países se basa en las empresas pequeñas y medianas. Estas a su vez, constituyen una sólida base del volumen económico incluso en países de economía muy desarrollada.



Toda empresa que acude al exterior para obtener recursos lo hace con la confianza de obtener con ellos la máxima utilidad, con lo cual podrá devolver ese capital, con el costo correspondiente, después de haberlo invertido de la manera más adecuada. Este principio es básico para todo tipo de empresas, pues cuanto más se desarrollen y crezcan, más necesitarán de capital para continuar su crecimiento.

La obtención de las mejores condiciones de ese capital se convierte en un objetivo básico para cualquier empresa, por lo que se hace imprescindible una adecuada dirección financiera.

Para obtener los créditos que necesita, el empresario debe acudir a las fuentes de financiación habituales con la mayor preparación profesional posible, pues va a negociar con auténticos expertos en esos temas. Necesita conocer por tanto en qué va a invertir, cuánto dinero y de qué manera, cuándo y cómo devolverá el capital recibido.

La tradición de acudir al banco cuando se presenta la necesidad de recabar nuevo capital continúa vigente en toda su amplitud. Los nuevos servicios y prestaciones que ofrece la banca y su contacto cada vez más directo con el cliente permiten afirmar que la institución bancaria es la primera fuente de financiamiento para la empresa que necesita capital a largo, medio y corto plazo, con garantía o sin ella.

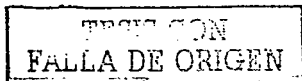
En el capítulo I se plantean dos aspectos importantes, por un lado, el estudio de las fuentes de financiamiento externo para un SPA de categoría pequeña y mediana empresa, y por otro cuál será la mejor alternativa de financiamiento para fortalecer dicha empresa. Se justificó la investigación, así como también se establecieron los objetivos generales y específicos de dicha investigación, se hizo la hipótesis y con base en ésto se derivaron las

variables independiente y dependiente. Se definieron las variables conceptuales, el tipo de estudio que se realizó, el estudio de caso, la población y la muestra.

En el capítulo II se analizaron los diferentes conceptos de fuentes de financiamiento así como su importancia y clasificación. También se habló sobre el sistema financiero mexicano, su clasificación y la importancia de la toma de decisiones financieras. Se investigó acerca de la Banca Múltiple, su importancia, los servicios y operaciones que realiza, así como su clasificación y sus principales instituciones; de porqué el financiamiento del sistema bancario es importante para la Pymes. Se mencionaron de igual forma los antecedentes del crédito, el análisis de un crédito bancario, lo que son las Pymes, del lugar que ocupan en la economía de nuestro país y de sus necesidades de crecimiento y fortalecimiento. De igual forma, se definió lo que es un SPA y los beneficios que ofrece al público para la salud.

En el capítulo III se llevó a cabo el caso práctico entre tres bancos – cuyos nombres se omitieron– conocidos en México por sus servicios. Se obtuvieron los requisitos, el tipo de préstamo, así como la garantía que ofreció cada Banco y se hizo una tabla de amortización de intereses llamada Pagos Iguales de Capital, por cada Banco, en donde se detalló el préstamo. Con base en ésto se eligió la mejor opción de financiamiento.

Por último en el capítulo IV se obtuvieron las conclusiones de la investigación y se menciona la fuente bibliográfica de donde se basó la misma.



**CAPÍTULO I**  
**METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

## CAPÍTULO I METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

### 1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Existe la problemática de que los dueños de pequeñas y medianas empresas, en ocasiones, no cuentan con los recursos necesarios para fortalecer sus negocios, por lo que no pueden hacerlas crecer y desarrollarse como quisieran.

Desgraciadamente, no a todas las pequeñas y medianas empresas se les da el apoyo financiero necesario debido a que su tamaño es pequeño y por ende no cuentan con la fortaleza que necesitan en todos los ámbitos empresariales. Por lo tanto, para un banco es muy difícil dar crédito a la pequeña y mediana empresa debido a que no sabe si ésta va a tener los recursos en un futuro para liquidarle un préstamo.

Un SPA es un lugar para ejercitarse, recibir masajes, tratamientos faciales y donde se dan servicios completos de salud y belleza con fines curativos. En la estresada y ajetreada sociedad de hoy llega a ser cada vez más importante, obtener los beneficios de un SPA ya que existen gran

cantidad de enfermedades ocasionadas por el agotamiento físico, entornos contaminados y malos hábitos alimenticios que hay que contrarrestar.

Los empresarios de la pequeña y mediana empresa que desean incursionar en este tipo de negocios, algunas veces carecen de los conocimientos al no saber cuales son los medios de financiamiento que existen y como obtener el máximo rendimiento, a bajas tasas de interés.

Dos aspectos son importantes de plantear en el desarrollo de la investigación; por un lado, el estudio de las fuentes de financiamiento externo para un SPA de giro pequeña y mediana empresa, y por otro, cual será la mejor alternativa de financiamiento para fortalecer dicha empresa.

¿Un estudio sobre las fuentes de financiamiento en la Banca Múltiple para un SPA de categoría pequeña y mediana empresa, será de utilidad, para conocer los beneficios, riesgos y rentabilidad que un financiamiento brinda a los pequeños y medianos empresarios para fortalecer su negocio?

## 1.2 JUSTIFICACIÓN

Todos los países del mundo y la economía mexicana está formada por pequeñas y mediana empresas, siendo éstas una fuente generadora de recursos para el país. Las pequeñas y medianas empresas se caracterizan por contar con poco capital, generalmente son empresas formadas por familiares y el dueño es una persona; la mayoría son empresas que no planean, si no que actúan de acuerdo a lo que sucede en su entorno y la tecnología con que cuentan es eficiente o nula. Por lo que necesitan que se les provea de los recursos necesarios para fortalecerse, crecer, desarrollarse y satisfacer la necesidad que tiene toda empresa privada, que es la de obtener ganancias en el curso de su desempeño.

La importancia de un estudio de las fuentes de financiamiento externo para un SPA de categoría pequeña y mediana empresa radica en conocer los beneficios que brinda un financiamiento, los riesgos y que tan redituable es tomar la decisión de financiarse. Así como también servir como medio de consulta y ofrecer a los dueños de pequeñas y medianas empresas de tipo SPA una alternativa más de financiamiento.

Un SPA es un lugar en donde se dan servicios completos de salud y belleza con fines curativos, por lo tanto para la sociedad es cada vez más importante obtener los beneficios de dicho negocio, debido a esto es necesario que se les de el apoyo que necesitan para su progreso.

Se recurrirá al financiamiento de la Banca Múltiple; es decir, la Banca Privada ya que uno de los objetivos de este tipo de instituciones precisamente es proporcionar financiamiento a las empresas para su fortalecimiento y desarrollo.

### 1.3 OBJETIVOS GENERALES

Realizar un estudio sobre las diversas fuentes de financiamiento externo que existen para una pequeña y mediana empresa de tipo SPA establecida en la ciudad de Veracruz, Ver., para tener una visión general y que el estudio sirva de apoyo, de guía y consulta a los pequeños y medianos empresarios que tengan deseos de fortalecer su negocio.

### 1.4 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Conocer los diferentes conceptos de financiamiento.
- Explicar los principales servicios de la Banca Múltiple.



- Describir las fuentes de financiamiento de la Banca Múltiple que existen para que una microempresa se provea de los recursos que necesita para su fortalecimiento, desarrollo y crecimiento,
- Definir que es un SPA y cuales son sus beneficios,
- Elegir la mejor alternativa de financiamiento; es decir, determinar que banco le dará a un SPA de giro pequeña y mediana empresa un crédito con las menores tasas de interés, para así obtener los mayores beneficios y rendimientos, y
- Definir el financiamiento como medio de fortalecer a una pequeña y mediana empresa mediante dicho estudio.

### 1.5 HIPÓTESIS

El realizar un estudio sobre las fuentes de financiamiento de Banca Múltiple que existen para una pequeña y mediana empresa de tipo SPA establecida en el Puerto de Veracruz, Ver., podrá determinar las mejores opciones y servirá de guía y consulta para que los pequeños y medianos empresarios tomen en cuenta la opción de financiamiento para el fortalecimiento empresarial.

### 1.6 VARIABLE INDEPENDIENTE

El realizar un estudio sobre las fuentes de financiamiento de Banca Múltiple que existen para una pequeña y mediana empresa de tipo SPA establecida en el Puerto de Veracruz, Ver.

## 1.7 VARIABLE DEPENDIENTE

El determinar las mejores opciones y servirá de guía y consulta para que los pequeños y medianos empresarios tomen en cuenta el financiamiento para fortalecer la empresa.

## 1.8 VARIABLES CONCEPTUALES

Parte importante de la investigación se basa en el conocimiento profesional que en cuanto a enunciados se tenga sobre el tema, por lo que a continuación se definen los principales términos utilizados en este trabajo:

**ESTUDIO:** "Trabajo del espíritu dedicado a aprender o profundizar. Trabajo en el que se expresan los resultados de una investigación". ("EL PEQUEÑO LAROUSSE ILUSTRADO", ED. LAROUSSE. 2000.)

**FINANCIAMIENTO:** "Es el proceso que permite la obtención de recursos financieros a las empresas, ya sean éstos propios o ajenos". (MADURA, JEFF."ADMINISTRACIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL". ED. THOMSON.)

**FUENTES DE FINANCIAMIENTO:** "Medios por los cuales las personas físicas o morales se allegan de recursos financieros en su proceso de operación, creación o expansión, en el aspecto interno o externo, a corto, mediano y largo plazo". (MADURA, JEFF."ADMINISTRACIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL". ED. THOMSON.)

**PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA:** Son establecimientos que se caracterizan porque no cuentan con la suficiente fortaleza que necesitan en todos los ámbitos empresariales; es decir, no cuentan con tecnología de punta, tienen poco capital y poca capacidad de crédito. Sin embargo, contribuyen en mayor



porcentaje en la actividad económica de México, ya que generan riqueza, empleo y autoempleo.

SPA: "Es un lugar para ejercitarse, recibir masajes, tratamientos faciales; donde se dan servicios completos de salud y belleza con fines curativos". ([www.terra.com.mx/MujerEnArmonia/articulo/096709/](http://www.terra.com.mx/MujerEnArmonia/articulo/096709/))

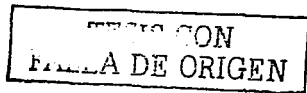
GUIA: "Libro o folleto de indicaciones que contiene datos o instrucciones diversas para información de la persona que lo consulta". ("EL PEQUEÑO LAROUSSE ILUSTRADO", ED. LAROUSSE. 2000.)

CONSULTA: "Parecer o dictamen que por escrito o de palabra se pide o se da acerca de una cosa. Acudir a la ayuda de determinado documento para allegarse de información que puede ser útil para el fin que se pretende". ("EL PEQUEÑO LAROUSSE ILUSTRADO", ED. LAROUSSE. 2000.)

FORTEALECIMIENTO EMPRESARIAL: Es todo lo que hace fuerte y enriquece a un negocio para su desarrollo y crecimiento.

## 1.9 TIPO DE ESTUDIO

Las fuentes de consulta que se emplearán serán de tipo documental, que incluye libros, leyes relacionadas con el tema, Internet y revistas. Asimismo, se realizará un Estudio de Campo completo aplicando aspectos teóricos así como visitas a instituciones de crédito y empresas investigando sobre ofertas y pláticas con empresarios de este giro.

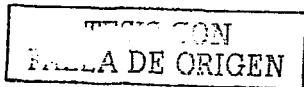


## 1.10 ESTUDIO DE CASO

El caso práctico motivo de la investigación de esta tesis se hará sobre el estudio de las fuentes de financiamiento de una empresa SPA. Por lo tanto se llevará a cabo en tres instituciones de crédito las cuales no se mencionará su nombre por razones obvias, refiriéndose a ellas como Banco "S", Banco "Y" y Banco "Z"; de igual manera se obtendrá información de una empresa SPA ubicada en la ciudad de Veracruz, Ver., que por razones de igual manera obvias no se mencionará su nombre.

## 1.11 POBLACIÓN Y MUESTRA

La población será en la ciudad de Veracruz, Ver., en su área urbana no tomando en cuenta aquellas áreas rurales o colindantes a esta ciudad. La muestra serán todos aquellos establecimientos que se anuncian en la Sección Amarilla y que cuentan con un giro similar al de una empresa SPA; es decir, Clínicas de Belleza de las cuales existen 10 en la ciudad de Veracruz, Ver. El caso práctico se realizará sobre una en especial que contemple la mayoría de los servicios. Asimismo, se obtendrá información de las siguientes instituciones de crédito que para efectos del caso les llamaremos Banco "S", Banco "Y" y Banco "Z".



**CAPÍTULO II**  
**FUENTES DE FINANCIAMIENTO EXTERNO PARA UN SPA DE**  
**CATEGORÍA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, Y SU ESTUDIO**

**CAPÍTULO II**  
**FUENTES DE FINANCIAMIENTO EXTERNO PARA UN SPA DE**  
**CATEGORÍA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, Y SU ESTUDIO**

**2.1 EL FINANCIAMIENTO**

De todas las actividades del negocio, la de reunir el capital es la primordial; sin embargo, la recaudación de dicho capital no es fácil; de hecho puede ser un proceso complejo y frustrante. La clave para el comienzo exitoso de un negocio, así como su expansión, es su habilidad para obtener y asegurar el financiamiento apropiado.

"Al proceso que permite la obtención de recursos financieros a las empresas, ya sean estos, propios o ajenos, se llama Financiamiento". (MADURA, JEFF. "ADMINISTRACIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL". ED. THOMSON.)

**2.1.1 DEFINICIÓN DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO**

El financiamiento es una manera en que una empresa puede allegarse de recursos monetarios para su desarrollo. Debido a que el financiamiento surge de una necesidad es conveniente que la microempresa analice sus necesidades y con ello determine cuanto necesita, como va a pagar lo que

pidió prestado sin afectar la estabilidad de la empresa, y también conocer que tasa de interés incluirá el préstamo.

"Las Fuentes de Financiamiento son los medios por los cuales las personas físicas o morales se allegan de recursos financieros en su proceso de operación, creación o expansión, en el aspecto interno o externo, a corto, mediano y largo plazo". (MADURA, JEFF. "ADMINISTRACIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL". ED. THOMSON.)

### 2.1.2 IMPORTANCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Toda entidad económica necesita recursos materiales, humanos, y financieros, que les permitan realizar sus objetivos. Es importante realizar en toda empresa la obtención de recursos financieros o dinero, que pueden ser otorgados por empresas, y las condiciones bajo las cuales son obtenidos dichos recursos, son: plazo, tasas de interés, y en ocasiones, es necesario conocer las políticas de desarrollo de los gobiernos municipales, estatales y federal en determinadas actividades.

Como el financiamiento es resultado de una necesidad, requiere que sea planeado, y basado en:

- a) La empresa se da cuenta que es necesario un financiamiento, ya sea para iniciar nuevos proyectos o para cubrir sus necesidades de liquidez.
- b) La empresa debe analizar sus necesidades y con base en ello determinar el monto de los recursos que necesita, para cubrir sus necesidades monetarias; el tiempo que necesita para amortizar el préstamo sin poner en peligro la estabilidad de la empresa, sin descuidar la fecha de los vencimientos de los pagos, e incluso períodos de gracia; la tasa de interés a la que está sujeto el préstamo, si es fija o variable, si toma la tasa líder del

TRABAJO CON  
FALLA DE ORIGEN

mercado o el costo porcentual promedio e incluso, tomar varios escenarios (diferentes tasas con sus respectivos cuadros de amortización), así como la tendencia de la inflación; y si el préstamo será en moneda nacional o en dólares.

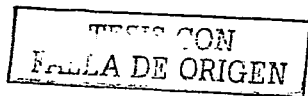
c) Es importante analizar y conocer cada una de las fuentes de financiamiento:

- El tipo de crédito que manejan y sus condiciones.
- El monto máximo y el mínimo que otorgan.
- Tipos de documentos que solicitan.
- Políticas de renovación de créditos (flexibilidad de reestructuración).
- Los tiempos máximos para cada tipo de crédito.
- Flexibilidad que otorgan al vencimiento de cada pago y sus sanciones.

d) Conocer en qué y cómo se aplicarán los recursos. Como son:

- En capital de trabajo y como se manejará éste y el monto mínimo necesario.
- Para la construcción de oficinas, en éste caso calendarizar los préstamos en función de la construcción y la necesidad de éstas (programa de construcción).
- Compra de mobiliario y equipo, sin descuidar la calendarización para su adquisición, en el caso de que ésta sea escalonada.

Pero no es suficiente solo conocer las necesidades monetarias que requiere la empresa para continuar su vida económica o iniciarla. También es necesario que se contemplen ciertas normas en la utilización de los créditos:

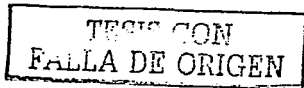


- a) Los compromisos financieros siempre deben de ser menores a la posibilidad de pago que tiene la empresa, de no suceder así la empresa tendría que recurrir a financiamientos constantes, hasta llegar a un punto de no poder liquidar sus pasivos, lo que en muchos casos son motivo de quiebra.
- b) Las inversiones a largo plazo (construcción de instalaciones, maquinaria, etc.) deben ser financiadas con créditos a largo plazo, o en su caso con capital propio, esto es, nunca se deben usar los recursos circulantes para financiar inversiones a largo plazo, ya que provocaría la falta de liquidez para pago de sueldos, salarios, materia prima, etc.
- c) Toda inversión que se realice debe provocar flujos, los cuales deben ser analizados con base en su valor presente, que permita un análisis objetivo y racional, basado en los diferentes métodos de evaluación.
- d) En cuanto a los créditos, se debe contemplar que sean suficientes, oportunos, con el menor costo posible y que alcancen a cubrir cuantitativamente la necesidad del proyecto.
- e) Buscar que la empresa mantenga una estructura sana.

### 2.1.3 CLASIFICACIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Las fuentes de financiamiento dependen del tipo de empresa que sea, de sus objetivos, de su tamaño y de su giro; es necesario que satisfaga las necesidades y cubra los requerimientos de la misma.

Existen diversas fuentes de financiamiento, pero las más comunes se clasifican en dos tipos:



Fuentes Internas, y  
Fuentes Externas.

### 2.1.3.1 FUENTES INTERNAS DE FINANCIAMIENTO

Las fuentes internas de financiamiento son aquellas que se generan dentro de la misma entidad, como resultado de sus operaciones y su promoción. Y se clasifican como sigue:

#### 1.-APORTACIONES DE LOS SOCIOS

Son las aportaciones o nuevas aportaciones que hacen los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad, y tiene como finalidad aumentar el capital social de la empresa.

#### 2.-UTILIDADES REINVERTIDAS

Es aquella en la que los socios deciden que en los primeros años, no se repartirán dividendos, sino que éstos se invertirán en la organización mediante un programa predeterminado de adquisiciones o construcciones (compras calendarizadas de mobiliario y equipo, según necesidades ya conocidas). Esta fuente es muy común, y sobre todo en las empresas de nueva creación.

#### 3.-DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Son operaciones mediante las cuales, las empresas recuperan el costo de la inversión con el paso del tiempo, debido a que las provisiones para tal fin se aplican directamente a los gastos en que la empresa incurre, disminuyendo



con ésto las utilidades y por lo tanto no existe la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos.

#### 4.-INCREMENTO DE PASIVOS ACUMULADOS

Son aquellos que se generan íntegramente en la empresa, como por ejemplo los impuestos que deben ser reconocidos mensualmente, independientemente de su pago, las pensiones, las provisiones contingentes como los accidentes, incendios, devaluaciones, entre otros.

#### 5.-VENTA DE ACTIVOS (DESINVERSIONES)

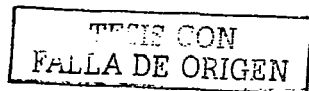
También llamados desinversiones, es cuando la empresa tiene alguna necesidad de índole financiero, entonces recurre a la venta de algún bien de la empresa que ya no se necesita, como por ejemplo la venta de un terreno maquinaria o edificio que ya no se necesitan y cuyo importe se utilizará para cubrir necesidades financieras.

#### 2.1.3.2 FUENTES EXTERNAS DE FINANCIAMIENTO

Son aquellas que se obtienen de cualquier institución u otra modalidad que no sea la propia empresa, y se dividen en:

##### 1. PROVEEDORES

Esta fuente se genera mediante la adquisición o la compra de bienes y servicios, que la empresa utiliza para su operación, ya sea a corto, mediano o largo plazo. Es la más común y la que se utiliza con más frecuencia y en la que el monto del crédito está en función de la demanda del bien o servicio de mercado. Esta fuente de financiamiento se debe analizar con detenimiento, para así poder determinar el costo real del mismo, como son: los descuentos por pronto pago, la investigación de las políticas de ventas de diferentes



proveedores que existen en el mercado y el tiempo de pago y sus condiciones.

## 2. CRÉDITO PARTICULAR

Es una forma de financiamiento en la que los amigos de la empresa o empresas afiliadas hacen aportaciones en forma de préstamos mediante la celebración de un contrato.

## 3. CRÉDITOS BANCARIOS

Los bancos realizan diversas operaciones crediticias pero las principales son las siguientes:

### a) A Corto Plazo:

- Descuento

Es cuando el banco adquiere en propiedad letras de cambio o pagarés, su otorgamiento se basa en la confianza que el banco le tenga a la empresa o persona a la que le va a ofrecer el descuento. Esta operación es formalizada mediante la cesión en propiedad de un título de crédito.

- Préstamo Prendario

Es un instrumento crediticio por medio del cual se da liquidez a las empresas, y para ello se toman en prenda bienes depositados en almacenes generales de depósito, amparados por certificados de depósito y bonos en prenda. Este financiamiento se opera tomando como base un porcentaje determinado al valor nominal de los bienes entregados en prenda. En general se pueden aceptar todos aquellos bienes que sean fácilmente realizables, y que cuenten con mercado de venta asegurado. No se deben aceptar prendas tales como productos o mercancías perecederas o de rápida obsolescencia o

mercancías en tránsito, ya que generalmente se liquidan hasta que se reciben.

- Préstamo Quirografarios y con colateral

El préstamo Quirografario también llamado directo, es una operación activa de crédito por virtud del cual una Institución Bancaria entrega cierta cantidad de dinero a una persona llamada prestatario y ésta se obliga, mediante la firma de un pagaré, a devolver en una fecha determinada la cantidad recibida y a pagar los intereses estipulados.

Son respaldados con pagarés a favor del banco y cuyos intereses son especificados. Tienen un plazo máximo de 180 días y es renovable una o más veces, siempre y cuando no exceda de 360 días.

Generalmente se otorgan para la compra de materia prima o de mercancías, o bien para gastos normales del negocio, de tal manera que representan una ayuda temporal de efectivo y sirven para atender necesidades de temporada de cuyas ventas deben salir los medios para el pago, es decir, para proporcionar liquidez inmediata, para cubrir gastos imprevistos o necesidades eventuales de tesorería.

Los préstamos con colateral son el mismo tipo de crédito quirografario o directo, pero se opera con una garantía adicional de documentos colaterales, que pueden ser letras de cambio, pagarés o contra recibos; mediante esta operación se otorga una cantidad de dinero que equivale a un porcentaje del valor nominal de los títulos de crédito que se entreguen en colateral.

- Créditos Simples

Mediante este tipo de créditos la institución pone a disposición del acreditado, determinada cantidad de dinero, para facilitar las operaciones de

compra-venta o como capital de trabajo permanente para la consolidación de pasivos. Se deben otorgar con garantía real y están representados por bienes muebles y/o inmuebles fácilmente identificables.

- **Créditos en Cuenta Corriente**

Es un financiamiento que se establece por medio de un contrato con una persona moral o física para que pueda disponer una o varias veces del capital dentro de la vigencia del contrato de crédito. Estas operaciones de crédito se llevan a cabo cuando es necesario incluir condiciones especiales no contempladas a través de otros tipos de financiamiento. Este apoyo financiero se otorga a personas físicas o morales de reconocido prestigio y honorabilidad y con amplia solvencia económica.

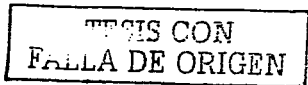
b) A Largo Plazo:

- **Crédito de habitación o avío**

Este tipo de crédito es un financiamiento específico destinado a la inversión en el activo circulante, que robustece el ciclo productivo de las empresas. El crédito de avío, se utiliza específicamente para la adquisición de materias primas, materiales, pagos de salarios y gastos directos de explotación, indispensables para los fines de empresa. Este crédito es supervisado y sólo es concedido a personas físicas, agrupaciones o sociedades con actividades industriales, agrícolas y ganaderas y opera mediante la celebración de un contrato.

- **Crédito refaccionario**

Este crédito sirve para incrementar los activos fijos de las empresas de producción, de comercialización y servicios como son: abono, animales de cría, plantaciones, ganado, apertura de tierras para el cultivo, instrumentos y



útiles de labranza, construcción de obras, necesarias para el fomento de la empresa que le es otorgado el crédito. Este crédito; al igual que el de habilitación o avío, es supervisado y sólo es concedido a personas físicas, agrupaciones o sociedades con actividades industriales, agrícolas y ganaderas y opera mediante la celebración de un contrato.

- Préstamo con garantía de unidades industriales

Este crédito puede utilizarse para servicio de caja, pago de pasivos o para resolver algunos otros problemas de carácter financiero de la empresa; y se formaliza mediante un contrato de apertura.

c) Préstamo con garantía inmobiliaria

La finalidad de este tipo de préstamo es financiar actividades de producción o medios de producción, o la adquisición de viviendas. Son conocidos también como hipotecarios y su plazo es mayor a cinco años.

d) Descuento de crédito en libros

Este tipo de crédito es similar al descuento de documentos, excepto que, lo que se descuenta son adeudos en cuenta abierta, no respaldados por títulos de crédito. La institución crediticia establece una línea de crédito con base en una cartera de clientes que entrega el solicitante, quien se obliga a cobrar a sus deudores, pagando el solicitante un porcentaje sobre dicha cartera.

e) Tarjetas de crédito

Son líneas de crédito otorgadas a los principales funcionarios de la empresa, en donde todas las compras de bienes y servicios que efectúan, se cargan a la cuenta de la empresa acreditada, por lo que su utilización debe

ser cuidadosa. La tarjeta le otorga una mayor capacidad de compra a través de un crédito revolvente, es decir, sin necesidad de contar con efectivo en el momento, el consumidor puede realizar sus adquisiciones cuando lo desee y hacer frente a gastos imprevisto o de emergencia, renovando su línea de crédito a medida que vaya liquidando los saldos. Para evitar el pago de intereses, la empresa debe efectuar los pagos dentro del empresa establecida.

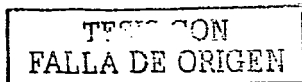
### 2.1.3.3. FINANCIAMIENTO DEL SISTEMA BURSÁTIL

#### a ) Papel comercial

El papel comercial es un instrumento que conjunta dos operaciones importantes, por un lado otorga recursos financieros a una empresa con necesidad de ellos y por otro, proporciona un instrumento adicional de inversión a sus inversionistas. Es un pagaré suscrito sin garantía sobre los activos de la empresa emisora, en ese estipula una deuda a corto plazo, que será pagada en una fecha determinada, su emisión corresponda una sociedad anónima inscrita en el registro nacional de valores intermediarios será (R. N. V. I.). Son adquiridos por personas físicas y morales mexicanas o extranjeras, es custodiada por el instituto para el depósito de valores (INDEVAL). Se utiliza para financiar capital de trabajo, no tiene una garantía específica, su plazo es de 15 días mínimo y el máximo de 180 días, el cual es pactado entre la casa de bolsa colocadora y el emisor, su valor nominal es de \$100 000 y sus múltiplos.

#### b). Aceptaciones bancarias

Son letras de cambio emitidas por personas morales; es decir, son giradas por empresas, con domicilio en México, a su propia orden y aceptadas por instituciones de banca múltiple, basadas en una línea de crédito otorgada



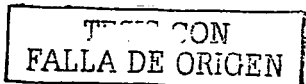
por la institución a la empresa emisora, su financiamiento es de corto plazo, su plazo es no mayor a 360 días, su valor es de \$100 000 y sus múltiplos. Las pueden adquirir personas físicas y morales, mexicanas y extranjeras, la comisión es por cuenta del emisor, su custodia corresponde a INDEVAL o instituciones de banca múltiple (IDBM).

c) Emisión de obligaciones

Son títulos de crédito nominativos que representan un crédito colectivo, emitidos por personas morales, son financiamientos a mediano y largo plazo para adquirir activos fijos o financiar proyectos de inversión, su plazo es de tres a siete años, con un periodo de gracia máximo idéntico a la mitad del plazo total, su valor nominal es variable pueden ser quirografarias sin garantía específica, hipotecarias con garantía de bien mueble y avaladas por alguna institución de crédito, su custodia le corresponde a INDEVAL y pueden ser adquiridas por personas físicas o morales, nacionales o extranjeras.

d) Emisión de acciones.

Una acción es un título de crédito nominativo que representa una de las partes iguales en que se divide el capital social de una empresa. Las acciones permiten al inversionista la posibilidad de participar como socio de una empresa. El valor de una acción está representada por los derechos y participación en el capital de sus poseedores, la obligación o responsabilidad máxima de los accionistas ante la empresa y ante terceros. Son emitidas por personas morales y sirven para comprar activos fijos, realizar planes de expansión y de esta forma incorporar nuevos recursos económicos en la operación de la misma, y para proyectos de inversión, siendo su plazo la vida de la empresa. Pueden ser adquiridas por personas físicas o morales, nacionales o extranjeras, de acuerdo a los estatutos, y su custodia es por parte del INDEVAL.



#### e) Bonos de Prenda

Son certificaciones de depósito en un documento, expedido exclusivamente por los almacenes generales de depósito, el cual acredita la propiedad de las mercancía o bienes depositados, en el almacén que los emite, otorgando al tenedor el dominio de las mercancías o efectos que ampara, quedando liberadas mediante la entrega del título, son emitidos por personas morales, siempre y cuando cumplan con las normas jurídicas y los requisitos establecidos, sirven para satisfacer necesidades de corto plazo como es el capital de trabajo, a través de la liquidez obtenida por el financiamiento, su garantía es respaldada por bienes o mercancías propiedad del empresa, a que estén libres de gravamen, que pertenezcan a un mismo género, especie, naturaleza o tipo, están asegurados contra riesgos ordinarios de almacenaje, su depósito debe hacerse en los almacenes autorizados u oficiales, el plazo no debe acceder a los 180 días, su valor es fijado por el emisor, pueden ser adquiridos por personas físicas o morales, mexicanas extranjeras, su custodia es INDEVAL tanto el certificado de depósito como los bonos de prenda.

#### f) Certificados de participación inmobiliaria(CPIS).

Son títulos de crédito nominativos, emitidos por una institución fiduciaria, que dan derecho a una parte alícuota de la titularidad de los bienes inmuebles dados en garantía. Es emitida por una institución de banca múltiple, sirve para financiamiento a largo plazo de la empresa emisora, utilizando bienes inmuebles de la empresa como garantía, con plazo mínimo de tres años, con pagos trimestrales y una sola amortización al vencimiento, su valor nominal es de \$100 y sus múltiplos, pueden ser adquiridos por personas físicas o morales, mexicanas o extranjeras, su custodia es por parte de INDEVAL.

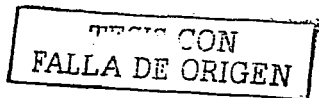


#### 2.1.3.4 FINANCIAMIENTO DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE CAPITALES (SINCAS)

Son financiamientos de alto riesgo de empresas que se encuentran en situación precaria y que al financiarlas, es con el objeto de tomar el control de la administración de ella y mejorar su posición y valor del mercado, existen siete tipos de SINCAS: a) SINCAS de bajo riesgo, que invierten en empresas maduras que buscan modernizarse. b) SINCAS regionales, que invierten en empresas maduras que buscan modernizarse. c) SINCAS sectoriales, las que buscan invertir en un solo sector o actividad. d) SINCAS de transformación, son empresas difíciles de ser vendidas y que por medio de la administración profesional de la SINCA, puede mejorar este aspecto. e) SINCAS de desarrollo, son las que buscan el desarrollo de nuevas obras turísticas. f) SINCAS tecnológicas, las que invierten en estudios de investigación tecnológica. g) SINCAS mayoristas controladores, que a través de su capital participan en otras SINCAS nuevas en el desarrollo de proyectos ya seleccionados.

#### 2.1.3.5 FACTORAJE FINANCIERO

Es una actividad de intermediación financiera mediante la cual, una organización de factoraje financiero adquiere en propiedad mediante la transmisión de un título oneroso, de un vendedor productor de bienes, o prestador de servicios, los derechos de crédito vigentes a su favor y a cargo de sus compradores. Este es un servicio que ofrece servicios como evaluación crediticia de riesgo de compradores, custodia, administración y gestión de la cobranza y financiamiento que es la satisfacción de capital de trabajo para las empresas, por medio de la adquisición de sus derechos de crédito o de sus cuentas por cobrar o por pagar. Las operaciones de factoraje, se efectúan al amparo de un contrato de cesión de derechos o, en el caso de títulos de crédito, por medio del endoso.



Existen dos tipos de factoraje:

#### 1. FACTORAJE CON RECURSO

Consiste en que una entidad vende su cartera de clientes o documentos por cobrar, no vencidos, representados por facturas, contra recibos, títulos de crédito, etc., a una entidad a cambio de cobrar de inmediato esos documentos para poder seguir produciendo y no tener que esperar a que su cliente o comprador le pague la venta.

Requisitos:

- Empresas con antigüedad mínima de dos años.
- Se requiere firmar un contrato de factoraje con recurso, y suscribir un pagaré a la orden del factor.
- Si es cobranza delgada, se requiere un contrato de comisión mercantil.
- El cliente en sede únicamente papel de compradores, previamente autorizados.
- El cliente debe entregar los documentos, en qué conste en los derechos de crédito que van a ser objeto de la transmisión.

#### 2. FACTORAJE PURO

El factoraje puro consiste en la compra de los documentos por cobrar no vencidos, representados por facturas, contra recibos, títulos de crédito, etc., a cambio de cobrar de inmediato esos documentos. El tipo de factoraje puro ya casi no se usa en México porque la entidad asume el riesgo de la incobrabilidad.

TECIS CON  
FALLA DE ORIGEN

#### Requisitos:

- Es necesario firmar un contrato de factoraje sin recurso.
- Este producto está dirigido únicamente al segmento corporativo.
- Operaciones documentadas en pagaré.
- El cliente debe entregar los documentos en que consten los derechos de crédito, que van a ser objeto de la transmisión.

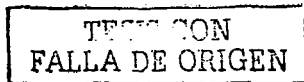
El factoraje da beneficios financieros como reducir el nivel de apalancamiento financiero, y nivelar los flujos de efectivo en caso de ventas adicionales; también beneficios económicos como mejorar la recuperación de cuentas por cobrar, cubre el riesgo de cuentas incobrables, reduce costos en áreas de crédito y cobranzas, mejora la posición monetaria al no generar pasivos ni endeudamiento y mejora los índices de rotación sobre los activos. Y los beneficios estratégicos son que ejerce una mayor presión de pago por parte del cliente y permite a la empresa dedicarse al desarrollo de su negocio.

#### 2.1.3.6 ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Es otra fuente de financiamiento y puede ser de dos tipos:

##### 1. ARRENDAMIENTO PURO

Es el contrato por el que obliga a una persona física o moral (arrendador), a otorgar el uso y goce respecto de un bien a otra persona física o moral (arrendatario), quien a su vez en contraprestación debe efectuar un pago convenido por cierto periodo preestablecido, ya sea, en efectivo, en bienes, en crédito o en servicios. Este tipo de arrendamiento sólo otorga el uso o goce temporal.



## 2. ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Contrato por medio del cual, se obliga a una de las partes (arrendador), a financiar la adquisición de un bien mueble o inmueble, durante un plazo previamente pactado e irrevocable para ambas partes, que forman parte del activo fijo de otra persona física o moral. La otra parte (arrendatario), se obliga a pagar las cantidades que por concepto de rentas se estipulen en el contrato.

Al finalizar el plazo pactado, el arrendatario deberá ejercer alguna de las siguientes opciones de:

- Transferir la propiedad del bien objeto del contrato, mediante el pago de una cantidad determinada que deberá ser inferior al valor del mercado del bien al momento de ejercer la opción.
- Prorrogar el contrato por un cierto plazo, durante el cual los pagos serán por un monto inferior al que se fijó durante el plazo inicial del contrato.
- Obtener parte del precio por la enajenación a un tercero, del bien objeto del contrato.

Las principales diferencias del arrendamiento puro y el financiero son:

Arrendamiento puro:

- No se aparta opción alguna para el arrendatario (no existe transferencia de propiedad del bien).
- Las rentas pactadas, son el pago del uso del bien, sin incluir intereses explícitamente.

- El tratamiento fiscal común gasto operativo del arrendamiento involucrado, evita la desviación de fondos del arrendatario en la adquisición de bienes muebles e inmuebles asignando recursos a otras necesidades.
- No se obtienen opciones, sino que deben existir acuerdos de voluntades (contratos adicionales), al término del plazo.
- No necesariamente se requiere contar con recursos que respalden la obtención de un financiamiento, ya que la garantía está dada en el mismo;

#### Arrendamiento financiero:

- Se convierte en una operación de financiamiento sustitutiva de otras fuentes alternativas,
- Comúnmente utilizadas en capital de trabajo o proyectos de crecimiento; implica ser sujeto de crédito, por lo cual se requiere recursos para respaldar y hacer frente a sus obligaciones,
- Tratamiento fiscal como: Inversión en activo fijo en intereses por financiamiento existiendo un pasivo.
- Se pacta en el contrato una opción de compra para el arrendatario (existe transferencia de propiedad del bien al término del contrato),
- Las rentas pactadas incluyendo capital e intereses y en algunos casos, gastos de registros, operación, etc.;
- Se tiene la opción de prorrogar el contrato, o de ceder la opción de compra a un tercero.

### 2.1.3.7 PAGARÉS

Este tipo de créditos se negocian ante las instituciones de crédito. Son instrumentos de financiamiento de estricto corto plazo (30, 60 y 90 días), y su aplicación esta enfocada hacia la satisfacción de necesidades de recursos eventuales por operaciones o situaciones especiales, distintas a la operación normal de la empresa. Sin embargo infinidad de empresas utilizan los créditos directos como una opción de financiamiento de sus necesidades normales (a veces crónicas) por falta de capital de trabajo (liquidez), dado que al no tener que estructurar contratos para su otorgamiento, su obtención es relativamente rápida y sencilla.

Esta herramienta de financiamiento se conoce también con el nombre de créditos o préstamos quirografarios, dado que se emiten títulos de crédito (pagarés), en los que la única garantía de pago es la firma del deudor del documento y, ocasionalmente, la firma de un aval, que por lo general es el aval personal del dueño, director o gerente de la empresa emisora.

### 2.1.4 SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

En la economía mundial existen dos tipos de entidades, las superavitarias y las deficitarias. Las primeras son aquellas en las cuales sus ingresos son mayores a sus egresos, por lo que tienen capacidad de ahorro e inversión. Las segundas son aquellas en las cuales sus necesidades de inversión son mayores a su capacidad de ahorro; es decir, donde sus egresos o gastos, son mayores a sus ingresos.

Ahora bien, la interacción entre los agentes económicos y los tipos de entidades, requieren de un marco de normatividad, el cual conocemos con el nombre de Sistema Financiero Mexicano.

El sistema financiero mexicano está constituido por un conjunto de instituciones que captan, administran y canalizan a la inversión y el ahorro tanto de clientes nacionales como de extranjeros. Todas estas instituciones tienen un objetivo que es captar los recursos económicos de algunas personas para ponerlo a disposición de otras empresas o instituciones gubernamentales que lo requieren para invertirlo. Éstas últimas harán negocios y devolverán el dinero que obtuvieron además de una cantidad extra (rendimiento), como pago, lo cual genera una dinámica en la que el capital es el motor principal del movimiento dentro del sistema.

Este objetivo puede realizarse por la vía del ahorro o la inversión de las personas físicas y morales, así como de los préstamos solicitados por empresas a través de la llamada emisión de títulos o emisión de papeles, que pretendan obtener un beneficio económico a partir de su incursión en alguna de las modalidades del sistema.

En contraparte, los integrantes del sistema reciben, de manera directa o indirecta, un beneficio económico por el desempeño de su actividad: en el caso de una institución privada con fines lucrativos (bancos, casas de bolsa, etc.), mediante una comisión o interés; en el de una institución privada no lucrativa (asociaciones, academias, etc.), a través de las cuotas de sus agremiados que sí obtienen ganancias económicas; en la figura de los organismos gubernamentales (Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), etc.), vía impuestos sobre las actividades económicas que se generan dentro del sistema o a raíz del mismo, y que recauda el gobierno en su conjunto. Al mismo tiempo, éste también se fondea de manera directa mediante la colocación de instrumentos gubernamentales de inversión.

Lo que busca el Sistema Financiero Mexicano es que haya actividad financiera y capital para la inversión para las empresas.

El Sistema Financiero Mexicano "es el conjunto de leyes, reglamentos, organismos e instituciones, cuyo objetivo es canalizar en forma eficiente y oportuna, los recursos monetarios de la economía, en forma de ahorro, inversión y financiamiento, dentro de un marco legal de referencia" . (PERDOMO MORENO, ABRAHAM. "ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE INVERSIONES 1". ED. PEMA. 2000.)

#### 2.1.4.1 CLASIFICACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

El Sistema Financiero Mexicano está formado por Organismos, los cuales se clasifican en: "Autoridades, Intermediarios financieros bancarios e Intermediarios financieros no bancarios, Intermediarios financieros de objeto limitado, Grupos financieros, Organismos de apoyo". (PERDOMO MORENO, ABRAHAM. "ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE INVERSIONES 1". ED. PEMA. 2000.)

Su clasificación es la siguiente:

##### 1. Autoridades

- a) Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)
- b) Banco de México
- c) Comisión Nacional Bancaria y de Valores
  - Comisión Nacional Bancaria (CNB)
  - Comisión Nacional de Valores (CNV)

##### 2. Intermediarios Financieros Bancarios

- a) Banca Múltiple
  - Bancos de Cobertura Geográfica Nacional
  - Bancos de Cobertura Geográfica Multiregional
  - Bancos de Cobertura Geográfica Regional



**b) Banco de Desarrollo**

- Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos
- Banco Nacional Pesquero y Portuario
- Banco Nacional de Crédito Rural
- Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada
- Banco de Comercio Exterior

**3. Intermediarios Financieros No Bancarios**

**a) Organizaciones Bursátiles**

- Mercado de Valores
- Bolsa de Valores
- Casas de Bolsa
- Comisionistas y Agentes Financieros
- Especialistas Bursátiles

**b) Organizaciones Auxiliares de Crédito**

- Almacenes Generales de Depósito
- Arrendadoras Financieras
- Uniones de Crédito
- Casas de Cambio
- Empresas de Factoraje

**c) Organizaciones de Seguros y Fianzas**

- Compañías Aseguradoras
- Compañías Afianzadoras

**4. Intermediarios Financieros de Objeto Limitado**

**a) Sociedades Financieras de Objeto Limitado (SOFOL)**

TRABAJOS CON  
FALLA DE ORIGEN

## 5. Grupos Financieros

- a) Sociedades Mercantiles Controladoras de acciones de por lo menos 3 Instituciones Financieras. Por ejemplo: Grupo Financiero controlador de acciones de: Banco Privado, Casa de Bolsa, Compañía Aseguradora, Compañía Afianzadora, Arrendadora Financiera, Casa de Cambio, Empresa de Factoraje y Empresa Almacenadora.

## 6. Organismos de Apoyo \*

- a) INDEVAL (Instituto de Deposito de Valores, S.A. de C.V.)
- b) Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles
- c) Fondos de Contingencia

\* Los organismos de apoyo no forman parte del sistema financiero mexicano, sin embargo están siempre presentes para ayudar y/o auxiliar a los organismos e instituciones correspondientes.

## Autoridades

Entre las autoridades del Sistema Financiero Mexicano, se encuentran la Secretaria de Hacienda y Crédito Publico (SHCP) que es la autoridad máxima del Sistema Financiero Mexicano ya que lo dirige y controla, y es el responsable y principal ejecutor de las actividades financieras del país. Es una dependencia gubernamental centralizada que esta encargada, entre otros asuntos, de:

- a) Promover las políticas de orientación, regulación y vigilancia de las actividades relacionadas con el Mercado de Valores.
- b) Instrumentar el funcionamiento de las instituciones integrantes del Sistema Financiero Nacional.

TRICIS CON  
FALLA DE ORIGEN

- c) Designar al Presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- d) Sancionar a quienes violen las disposiciones legales que regulan al Mercado de Valores por conducto de la CNBV.
- f) Salvaguardar el sano desarrollo del Mercado de Valores.
- g) Autorizar y otorgar concesiones para la constitución y operación de sociedades de inversión, casas de bolsa, bolsas de valores y sociedades de depósito (INDEVAL que funge como depósito de valores).

Por otra parte, el Banco de México (BANXICO) que es el Banco Central de la Nación, es un organismo autónomo y tiene la función principal de regular el volumen de la moneda en circulación y administrar las transacciones bancarias. Actualmente se rige por la Ley del Banco de México Entre las principales funciones de esta Institución se encuentran las siguientes:

- a) Operar como banco de reserva, acreditante de la última instancia así como regular el servicio de cámara de compensación de las instituciones de crédito;
- b) Regular la emisión y circulación de moneda y crédito, y fijar los tipos de cambio en relación con las divisas extranjeras;
- c) Prestar servicio de tesorería al Gobierno Federal y actuar como agente financiero en operaciones de crédito, tanto interno como externo;
- d) Fungir como asesor del gobierno federal en materia económica y particularmente financiera
- f) Y, por último, representar al gobierno en el Fondo Monetario Internacional (FMI) y en todo organismo multinacional que agrupe a bancos centrales.

g) Constituir y manejar las reservas que se requieran para las funciones antes mencionadas; revisar las resoluciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores CNBV relacionadas con los puntos anteriores;

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores que es un órgano desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y esta encargado de la inspección, vigilancia y supresión de las instituciones de crédito, Banca Múltiple y Banca de Desarrollo a fin de procurar su estabilidad y correcto funcionamiento, así como mantener, fomentar el sano y equilibrado desarrollo del sistema financiero en su conjunto, en protección de los intereses del público y supervisar y regular a las personas físicas y morales, cuando realicen actividades previstas en las leyes relativas al sistema financiero.

La Comisión Nacional de Seguros y Fianzas es un órgano desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y sus función principal es la inspección, vigilancia y supervisión de las Instituciones de seguros y fianzas.

#### **Intermediarios financieros bancarios (Sistema Financiero Bancario)**

Es la parte del Sistema Financiero Mexicano, integrado por organismos e instituciones que regulan, supervisan, controlan y prestan servicios financieros complementarios, distintos al otorgamiento de créditos, la intermediación financiera en el mercado de valores, así como la definición y ejecución de la política no-bancaria del País. Se clasifica en:

a) Instituciones de Banca Múltiple:

Es una situación jurídica especial que permite a las instituciones de crédito realizar por sí solas todas las funciones de banco, y que por propia naturaleza son intransmisibles.

b) Instituciones de Banca de Desarrollo:

Son Instituciones que ejercen el servicio de banca y crédito a largo plazo con sujeción a las prioridades del Plan Nacional de Desarrollo y en especial al Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo, para promover y financiar sectores que le son encomendados en sus leyes orgánicas de dichas instituciones. Por ejemplo a Nacional Financiera (NAFIN), se le encomienda promover el ahorro y la inversión, así como canalizar apoyos financieros y técnicos al fomento industrial y en general, al desarrollo económico nacional y regional del país. Las instituciones de banca de desarrollo tienen por objeto financiar proyectos prioritarios para el país. NAFINSA está dedicada a brindar apoyos financieros, de capacitación y de asistencia técnica a las micro, pequeñas y medianas empresas del país, NAFIN tiene como estrategia básica el fomento a las cadenas productivas y el desarrollo de redes de proveedores y la atención de las necesidades de los estados y regiones de menor desarrollo, en función de sus vocaciones y su dotación de recursos. Se clasifica en: Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Banco Nacional Pesquero y Portuario, Banco Nacional de Crédito Rural, Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada y Banco de Comercio Exterior.

## Intermediarios Financieros no Bancarios

Es la parte del Sistema Financiero Mexicano, integrado por organismos e instituciones que regulan, supervisan, controlan y prestan servicios financieros complementarios, distintos al otorgamiento de créditos, la intermediación financiera en el mercado de valores, así como la definición y ejecución de la política no-bancaria del país. Se clasifican en Organizaciones Bursátiles, Organizaciones Auxiliares de Crédito y Organizaciones de Seguros y Fianzas.

Las Organizaciones Bursátiles, a su vez, se dividen en:

El Mercado de Valores, que es un mecanismo que, por cualquier medio, pone en contacto la oferta y la demanda, a través del cual se emiten, colocan y distribuyen los valores; o sea títulos de crédito que se emiten en serie o en masa perfectamente homogéneos y, que por sus características especiales, son susceptibles de oferta o demanda.

Las Bolsas de Valores son establecidas por la Ley del Mercado de Valores y deben de facilitar las transacciones con valores, y desarrollar el Mercado de Valores. Así como también establecer locales e instituciones que faciliten las relaciones y operaciones, mantener y proporcionar al público información sobre los valores de la bolsa, facilitar las transacciones con valores y hacer publicas las operaciones hechas en bolsa.

Una casa de bolsa es un agente de valores, persona moral, constituido como sociedad anónima y autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Participa con una acción como socio de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), de manera que puede fungir como intermediario en el mercado bursátil.

Las Organizaciones Auxiliares de Crédito se dividen en:

Los Almacenes Generales de Depósito que tienen por objeto el almacenamiento, guarda o conservación de bienes o mercancías y la expedición de certificados de depósito y bonos de prenda, siendo estos últimos opcionales, cuando a solicitud del depositante se emitan como no negociables los certificados de depósito.

Las Arrendadoras Financieras que son organizaciones auxiliares de crédito, que mediante un contrato de arrendamiento, se obligan a adquirir determinados bienes y a conceder su uso o goce temporal, a plazo forzoso, a una persona, obligándose ésta a realizar pagos parciales por una cantidad que cubra el costo de adquisición de los bienes, los gastos financieros y otros gastos conexos.

Las uniones de crédito son organismos constituidos como sociedades anónimas de capital variable con concesión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con un número de socios no menor de veinte, pudiendo ser éstos personas físicas o morales. Pueden operar en el ramo agropecuario, comercial, industrial y mixto.

Las casas de cambio cuyo objeto social es la realización de compra, venta y cambio de divisas, billetes y piezas metálicas nacionales o extranjeras, que no tengan curso legal en el país de emisión; piezas de plata conocidas como onzas-troy y piezas metálicas conmemorativas acuñadas en forma de moneda.

Las empresas de factoraje están constituidas como Sociedades Anónimas de Capital Variable cuyo objetivo es prestar servicios auxiliares de crédito y cobranza, al cobrar las cuentas por compras, mediante una comisión.

Las Organizaciones de Seguros y Fianzas se dividen en:

Las Compañías Aseguradoras que son sociedades anónimas de capital fijo, privadas o nacionales, con concesión intransmisible del gobierno federal, su función es realizar operaciones de seguro de vida, accidentes, enfermedades y daños; y operaciones de reaseguro.

Las Compañías Afianzadoras están constituidas como sociedades de capital fijo, privadas o nacionales, con concesión intransmisible del gobierno federal, otorgada por la SHCP oyendo la opinión de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

#### 2.1.5 TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS

La toma de decisiones financieras es elegir entre un conjunto de alternativas factibles, la mejor, mediante un proceso de recopilación de datos significativos, análisis, planeación y control financiero e implantación de las acciones necesarias, para solucionar un problema y lograr las metas y objetivos de la empresa.

La decisión de financiamiento se refiere a la identificación de los individuos o instituciones dispuestas a aportar recursos, así como a la determinación del monto de recursos que debe obtenerse de cada una de las posibles fuentes.

Para solucionar problemas y lograr los objetivos de la empresa, el que toma o los que toman las decisiones, debe seleccionar de un conjunto de alternativas factibles la mejor o la que cumpla con los objetivos deseados; desde luego la elección tomada esta influenciada por la apreciación particular y actitud personal del decisor o decisores.



Una vez ante el problema de decisión, el ejecutivo debe catalogar las alternativas con las que cuenta contando las restricciones y limitaciones del problema, según la persona lo vea. Es importante que catalogue todas las alternativas y cursos posibles de acción, basándose primordialmente en sus experiencia y criterio. Esta enumeración puede estar sujeta a verificación y modificación como resultado de una consulta con otras personas, si el tiempo lo permite.

Es importante que se consideren todos los cursos de acción. Por esto algunas veces es útil buscar las opiniones de una o más personas con antecedentes de experiencias diferentes, antes de estar seguros de que se ha terminado la lista de alternativas posibles.

Una vez teniendo el cuadro de cursos de acción y un modelo para el problema de decisión, es posible evaluar los resultados que se esperan de cualquier alternativa, en función de lo elegido.

Para la elección de una alternativa o curso de acción, como lograr la máxima utilidad económica o el mínimo costo son ejemplos de las reglas que se pueden aplicar en situaciones de decisión con un solo objetivo.

Diferentes ejecutivos establecerán diferentes prioridades; es más, el criterio que escoge un ejecutivo podrá inclinarse por aventurarse un poco y, por lo tanto, elegirá un criterio de elección que implique un mayor grado de riesgo en condiciones de cierta inseguridad, mientras que otro podrá ser más conservador, siendo ésta una de las principales áreas en las que la conducta y las actitudes humanas influyen en el progreso de la toma de decisiones en las empresas.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

Una vez establecidas las alternativas relevantes o factibles de solución del problema, se comparan y evalúan, para elegir la que produzca los resultados más favorables, o bien, los resultados menos desfavorables.

Para el logro de objetivos de la empresa, es necesario solucionar los problemas que se presentan dentro de la organización, mediante la toma acertada de decisiones; al efecto, se reúnen datos, antecedentes e informes descriptivos y numéricos importantes, oportunos, veraces y suficientes en cantidad y calidad internos y externos. Es decir, se requiere de una técnica organizada para prever a ejecutivos de todos los datos necesarios para tomar decisiones acertadas.

Para esto se debe tomar en cuenta un análisis financiero de la empresa que es una herramienta o técnica profesional que aplica el decisor o grupo de decisores, para estudiar y evaluar el pasado económico-financiero de una empresa para tomar decisiones y lograr los objetivos preestablecidos. Se deben tomar en cuenta las metas y objetivos de la empresa. Ahora bien, cuando el ejecutivo decisor elige la alternativa que prefiere o la que considere la mejor, si ha llevado a cabo todas las alternativas del proceso de toma de decisiones y, si llega a la etapa de implementación de las acciones necesarias, con una evaluación de las alternativas y con un criterio de elección y, si elige la alternativa que ha seleccionado como la mejor, se le considera racional.

En los problemas de toma de decisiones que impliquen beneficios económicos, probablemente no habrá desacuerdo entre las decisiones individuales, con la perspectiva del dinero como parámetro de medición; sin embargo, el valor que los ejecutivos que toman las decisiones otorgan a una suma particular de dinero, puede variar; es decir, sus preferencias individuales por sumas de dinero particulares de beneficios, pueden ser diferentes y,

EMISIO CON  
FALLA DE ORIGEN

puede ser que aprecien las preferencias en la entidad total en forma totalmente diferente.

## 2.2 BANCA MÚLTIPLE

La banca es una actividad que realizan los bancos comerciales y de desarrollo en sus diferentes modalidades que conforman el sistema bancario y constituyen instituciones de intermediación financiera. Esto es que admiten dinero en forma de depósito, otorgando por ello un interés (tasa pasiva), para posteriormente, en unión de recursos propios, conceder créditos, descuentos y otras operaciones financieras por las cuales cobra un interés (tasa activa), comisiones y gastos en su caso. Un banco es una Institución que realiza operaciones de banca, es decir es prestatario y prestamista de crédito; recibe y concentra en forma de depósitos los capitales captados para ponerlos a disposición de quienes puedan hacerlos fructificar.

La Banca Múltiple es una situación jurídica especial que permite a las instituciones de crédito realizar todas las funciones de banco por sí solas, y que por naturaleza son intransmisibles. Las operaciones que realiza la banca son las siguientes:

- Ahorro
- Financieras
- Capitalización
- Múltiples
- Depósito
- Hipotecarias
- Fiduciarias

## 2.2.1 IMPORTANCIA DE LA BANCA MÚLTIPLE

La importancia de la Banca Múltiple radica en todos los beneficios que brinda como son:

- a) Procura un desarrollo equilibrado del sistema bancario nacional,
- b) Facilitar al público el acceso a los beneficios del servicio de banca y crédito,
- c) Canaliza eficientemente los recursos financieros,
- d) Fomentar el ahorro Nacional,
- e) Procura una competencia sana entre las instituciones de banca múltiple,
- f) Financia las actividades crediticias; y
- g) Promueve la adecuada participación de la banca mexicana en los mercados financieros internacionales.

## 2.2.2 SERVICIOS Y OPERACIONES QUE REALIZA

La Banca Múltiple realiza múltiples operaciones con el público ya que aceptan préstamos y créditos; constituyen depósitos en instituciones crédito y entidades financieras del extranjero; operan con valores.

También asumen riesgos contingentes vía el otorgamiento de aceptaciones, endoso o aval de títulos de crédito o la expedición de cartas de crédito asumiendo obligaciones de terceros; emiten bonos bancarios y obligaciones subordinadas y reciben depósitos a la vista, de ahorro y a plazo o con previo aviso.

Del mismo modo operan con oro, plata y divisas, aún realizando reportes con estas últimas; prestan el servicio de cajas de seguridad; reciben depósitos en administración, custodia o garantía; llevan la contabilidad y libros de actas de las empresas, practican avalúos.

TECIS CON  
FALLA DE ORIGEN

Es importante el servicio que brindan ya que promueven la organización y transformación de empresas y suscriben capital en las mismas y de esta manera realizan las operaciones necesarias para atender el correspondiente sector de la economía.

Otros servicios que ofrece son: operan con documentos mercantiles por cuenta propia; expiden cartas de crédito y realizan pagos por cuenta de clientes; practican operaciones de fideicomiso; hacen servicio de caja y tesorería a títulos de crédito por cuenta de las emisoras; y se encargan de la liquidación de negociaciones, establecimientos, concursos o herencias.

### 2.2.3 CLASIFICACIÓN

Las Instituciones de Banca Múltiple se clasifican en tres grupos, que son: (PERDOMO MORENO, ABRAHAM. "ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE INVERSIONES 1". ED. PEMA. 2000).

- a) Bancos de Cobertura Geográfica Nacional,
- b) Bancos de Cobertura Geográfica Multirregional; y
- c) Bancos de Cobertura Geográfica Regional.

a) Bancos de Cobertura Geográfica Nacional

Su importancia radica en que orientan el financiamiento hacia actividades que son el motor del desarrollo de los Sectores Económicos claves del País, ya que financian los grandes proyectos de inversión de los sectores económicos, social, privado, mixto y público del País y apoyan las operaciones de comercio exterior, fomentando de esta manera las exportaciones y financiando las importaciones que aumentan la capacidad productiva del País.

También introducen las innovaciones tecnológicas y financieras que surjan o vayan surgiendo para estar actualizados.

b) Bancos de Cobertura Geográfica Multirregional

La finalidad primordial de estos bancos es dar la atención financiera adecuada y oportuna para las regiones del País.

c) Bancos de Cobertura Geográfica Regional

Este tipo de bancos son elementales, ya que sirven para apoyar la descentralización de la actividad económica del País, ya que apoyan la expansión de la infraestructura de comercio, servicios y vivienda; así como también, la planta productiva y agropecuaria de cada región del País.

De esta manera, fomentan la intermediación financiera de cada región del País.

#### 2.2.4 PRINCIPALES INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE

Entre las principales instituciones de Banca Múltiple se encuentran las siguientes:

- BITAL
- BANORTE
- BANAMEX
- BBVA BANCOMER
- BANCRESER
- BANCO BILBAO VIZCAYA
- BANCO INBURSA
- BANCO DEL CENTRO
- SCOTIABANK INVERLAT

- SANTANDER SERFIN
- PROMEX
- BANCO INTERACCIONES
- BANCO INDUSTRIAL
- IXE BANCO
- BANCO MIFEL
- BANCO INVEX
- BANCO ANAHUAC
- BANCO PROMOTOR DEL NORTE
- BANCO CAPITAL
- BANCO DEL BAJIO
- BANCO DEL SURESTE

Algunos Bancos extranjeros que se encuentran en México son: Santander, Chemical Bank, Rep. National Bank of New York, Citibank, Bank of America-Mexico, Banque Nationale de Paris, Bank of Boston, Bank of Tokio, American Express, ABN AMOR Bank, Nations Bank, J.P. Morgan, Societe Generale, Ing. Capital Holdings, Fuji Bank México, Chase Maniatan Bank, Dresdner Bank, y First Chicago.

### 2.3 FINANCIAMIENTO DEL SISTEMA BANCARIO

El financiamiento del sistema bancario, es muy importante para las pequeñas y medianas empresas, ya que gracias a éstos, los pequeños y medianos empresarios pueden fortalecer y desarrollar sus negocios, obteniendo créditos que pueden pagar a corto, mediano o largo plazo.

Para otorgar un financiamiento, los Bancos deben tomar en cuenta la viabilidad de los proyectos que van a financiar, la situación financiera o económica del solicitante, sus periodos de recuperación, así como su

capacidad administrativa y calificación moral, además de las garantías que ofrece.

Las relaciones que unen a un director de empresas con su banco son esenciales. Están basadas en la confianza, en el intercambio de informaciones y en la sinceridad mutua. Cada cual tiene que poner de su parte.

Esto no quita que la mayoría de los dirigentes de Pequeñas y Medianas Empresas escojan un Banco sin haber estudiado previamente los servicios que distintas instituciones financieras les han propuesto. Básicamente se basan en factores subjetivos ( simpatía personal hacia el delegado del Banco), y también tienen en cuenta la proximidad geográfica de la agencia y el rigor aportado a los servicios financieros en el sector privado.

Pero un Banco no es una Institución de beneficencia y a pesar de tener buenas relaciones con el cliente es lógico que examine cuidadosa y minuciosamente cada palabra del plan de negocios y del plan de financiación presentados por éste.

### 2.3.1 ANTECEDENTES DEL CRÉDITO

Los primeros comercios que se hicieron fueron mediante el trueque; es decir, el simple intercambio de un objeto por otro. Se empezaron a utilizar los primeros dineros y como consecuencia en la relación de intercambio se diferenciaron dos operaciones, la compra y la venta. Esto dio lugar a que el comercio se hiciera más dinámico permitiendo la creación de un nuevo elemento que facilitó, a su vez, la realización de los intercambios y transacciones comerciales: el crédito.



La palabra crédito proviene del latín *credere* que significa creer; por lo tanto, dar crédito quiere decir prestar dinero o suministrar mercancías sin mas garantías que la confianza a la persona a quien se da. El crédito es el instrumento de cambio que agiliza y facilita la circulación de la riqueza y multiplica la capacidad productiva de los capitales. Entre las características generales del crédito podemos encontrar la existencia de la relación deudor-acreedor, el tiempo pactado para su término, la confianza en la relación y los intereses o precio por la disposición de los fondos.

En los últimos años los bancos que prestan servicios de crédito se han ampliado asombrosamente; como ejemplo están las tarjetas de crédito es algo revolucionario y novedoso ya que permiten realizar al tarjeta habiente toda clase de compras y pagos sin la necesidad de liquidar en el momento dinero en efectivo u omitir cheques, además lo auxilia en el óptimo manejo de su presupuesto.

### 2.3.2 ANÁLISIS DE UN CREDITO BANCARIO

Al analizar un crédito a una empresa y realizar un estudio se debe tener presente que la calidad de estudio esté en función a la calidad de información con la que se dispuso para ello. Por eso es muy importante la apertura y confianza de la empresa en mostrar y enviar toda la información necesaria para el análisis al igual que a la entrevista que se pudieran recabar durante el análisis. Es importante en este punto hacer en la medida de lo posible una visita a la planta y/o empresa para conocer mejor sus procesos y sus lineamientos, organigramas, etc. Es necesario obtener y utilizar toda la información respecto al sector y de la empresa para que así la Institución Bancaria pueda tener un amplio conocimiento del negocio; para ello se puede recurrir a información de otros clientes sobre el sector, información de los proveedores, información de los consumidores, información de los

acreedores, bases de datos propias del Banco, publicaciones de prensa, Internet y radio.

El comportamiento del pasado de un cliente con una institución es un elemento muy importante para la decisión de futuros crédito, sin embargo es un elemento necesario pero no suficiente. La decisión de crédito definitiva es prever si un cliente podrá pagar o no en determinadas condiciones. Por consiguiente una decisión de crédito tomada exclusivamente tomada en base a antecedentes históricos presentes, sin contemplar el futuro está mal concedida. El análisis de crédito debe observar un análisis los aspectos cualitativos (honorabilidad, administración, mercado de producción, competencia, etc. y cuantitativos (balances, estado de pérdidas y ganancias, flujo de caja).

Hay varios aspectos importantes a considerar para otorgar un crédito a una empresa, como son:

- Hay que hacer un análisis del sector de la empresa ya que esto nos permitirá saber cual es su forma de operar y su ciclo operativo para tener una mejor herramienta y juicio de análisis,
- Tipo de empresa solicitante del crédito, es decir si corresponde a una Sociedad de Responsabilidad Limitada, Empresas Unipersonales, Sociedad Anónima, Sociedad Cooperativa, Asociaciones, empresas familiares, etc. Este dato es muy importante ya que nos permitirá conocer la calidad de la administración de la empresa y como operan, organigrama, etc.,
- Se debe considerar las variables macroeconómicas que afectan a un país, tales como políticas tributarias, costo del dinero, política monetaria, precios internacionales, conflictos internacionales, inflación, crecimiento económico de un país, pobreza y subdesarrollo,

dependencia de otros países, desarrollo social de un país, huelgas sindicales o problemas sociales, etc.,

- De preferencia se debe analizar balances de las tres últimas gestiones,
- Balance con antigüedad no mayor a 6 meses,
- Calificación de la auditoría, hay que tener en cuenta que no todos los auditores califican,
- Deben analizarse los balances consolidados en caso de Grupos Económicos manteniendo cuidado de consolidar cada una de las cuentas;
- Los comentarios deben ser de fondo y no de forma, deben permitirnos identificar las causas y dar respuestas sobre el rubro.

### 2.3.2.1 ASPECTOS CUALITATIVOS

Los aspectos cualitativos para analizar un crédito son los siguientes:

a) Es importante la definición y análisis general del negocio del cliente; es decir, analizar la actividades que realiza la empresa, determinar que porcentaje representa cada una de ellas con respecto del total de las actividades. Cualquier debilidad en estos factores puede tener fatal incidencia en el resultado de la gestión, del mismo modo cualquier fortaleza en estos factores debe ser detectada y explotada. Se debe tener en cuenta lo siguiente:

- Los factores externos como son las políticas económicas, mercado internacional, tendencia de la industria, etc.
- En cuanto a los insumos hay que considerar su procedencia, transporte y abastecimiento dependencia, estabilidad del mercado proveedor, prestigio de los proveedores, características de las negociación.
- El ciclo productivo.
- Se debe de tomar en cuenta la calidad, tipos y características de los productos o servicios.

- Hay que tomar en cuenta el tamaño y calidad de la competencia.

b) También es de suma importancia el historial de la empresa o cliente. Se debe saber cuantos años lleva en el negocio, la evolución de la empresa en cuanto a propiedad y actividad, y los hechos mas relevantes de su historia; porque para que una empresa tenga éxito debe de tener experiencia. Mientras mayor duración haya tenido la empresa mayor posibilidad de sobreponerse ante situaciones difíciles. Hay que conocer:

- En cuanto a la Administración, si es eficiente y dinámica porque será determinante para el logro de los objetivos. En este punto se debe de cuidar el término de pequeñas y medianas empresas ya que muchas veces este tipo de entidades son familiares en donde los cargos de importancia se entregan a parientes, sin importar el grado de conocimiento. Debe quedar claro que la administración es clave para la empresa, si no hay gente competente no puede aceptarse un crédito.
- De los dueños, propietarios o accionistas, el nombre y porcentaje de propiedad, su capacidad empresarial, el conocimiento que tengan del negocio, la experiencia, la situación patrimonial de los principales dueños (esto en el caso de pequeñas empresas en que la solvencia patrimonial de los dueños es casi el único respaldo), la honestidad e integridad, negocios en los que hayan participado en el pasado, grado de compromiso y entendimiento.
- La Producción. Es necesario entender y conocer aspectos del proceso productivos de la empresa como la planta, equipos e instalaciones con las que cuenta y producción de la planta.
- La Situación del mercado de la empresa tales como la competencia, la estrategia comercial, las ventas, la investigación de mercado, precios, posicionamiento, etc.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

- La capacidad empresarial es fundamental ya que es la persecución de oportunidades a través de las innovaciones, creatividad y duro trabajo. El tamaño de la empresa influye adversamente en la capacidad empresarial. En una empresa chica si se ocurre una idea se puede implantar de inmediato. En una empresa grande debe convencer primero a una larga lista de personas. Sin duda alguna las empresas que tendrán mayor éxito son aquellas cuyos ejecutivos actúan con capacidad empresarial.
- La Organización, que no solo contempla el organigrama, sino también sistemas gerenciales, sistemas de información, canales de comunicación, objetivos y metas, políticas y procedimientos y recursos humanos.
- El Abastecimiento, es fundamental tener continuidad en el abastecimiento de materias primas.
- En cuanto al Análisis Sectorial, es importante analizar el sector al que pertenece el cliente.
- La Globalización ya que es un término nuevo y del cual son víctimas muchas empresas y países subdesarrollados que no están preparados para este cambio.

### 2.3.2.2 ASPECTOS CUANTITATIVOS

Los aspectos cuantitativos de un crédito son el análisis de aspectos como:

- El análisis de las cuentas por cobrar, se deben tomar en cuenta las políticas de cobranza y la evolución que han tenido dichas cuentas.
- Análisis del inventario,
- Análisis del activo fijo y su descripción, es importante señalar la calidad de sus activos fijos.

- Análisis de las obligaciones bancarias que tenga la empresa a corto o largo plazo,
- El análisis de las cuentas del balance,
- Análisis de las obligaciones comerciales, si los proveedores les otorgan créditos.
- Análisis de las razones financieras, ya que utiliza la información obtenida de los Estados Financieros y presenta una perspectiva más amplia de la situación financiera de la empresa.

Una vez que se obtuvo el crédito hay que tomar en cuenta el reembolso y los intereses. Cuyos tipos varían según la duración del préstamo y de su amortización, su carácter fijo o variable, etc. El banco decide aceptar o no la solicitud de su cliente. Esta decisión la toma tras consultar con especialistas del crédito y con una comisión de crédito. El número de expertos que el banco consulta y el plazo de respuesta varían según la importancia de la empresa, así pues, marcar la solicitud con el signo de urgencia extrema surte poco efecto. Al contrario, este paso es causa de muchas más preguntas sobre la fiabilidad de la planificación financiera.

En caso de aceptación, la decisión de financiamiento concedida por un banco implica los siguientes elementos: los tipos de interés, el reembolso del crédito y la provisión de crédito.

El tipo de interés de los financiamientos está determinado por las evoluciones del mercado de dinero y de capitales. En otras palabras, el tipo de interés de un crédito a largo plazo viene determinado por el mercado de capital, mientras que el tipo de interés de los préstamos a corto plazo está relacionado con el mercado monetario. La ventaja del interés fijo es que se determina a un nivel que no cambia durante un periodo concreto, es decir no presenta flexibilidad alguna. Y un interés variable esta sujeto a cambios.

Las seguridades y garantías son importantes para los bancos, ya que minimizan el riesgo de que pierdan. La mayoría de las instituciones financieras son prudentes y creen en los proyectos que respaldan. Aunque la rentabilidad del proyecto sea su mayor seguro, la mayoría de los bancos recurren a garantías complementarias, a partir de determinados activos que están en posesión de su cliente y aplicando una política de garantía basada en la mayoría de los casos en la obtención de un privilegio sobre un bien financiado, un registro hipotecario sobre los edificios o hasta la inscripción sobre los fondos comerciales.

## 2.4 PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS: PYMES

Aunque se les reconoce poco, un sector de gran importancia en la economía de nuestro País lo constituyen las pequeñas y medianas empresas (PYMES), pues representan, junto con las microempresas, más del 95% del total de las empresas constituidas; emplean más del 42% de la población económicamente activa y de igual manera aportan alrededor del 23% del producto interno bruto. Uno de los beneficios más palpables de las PYMES es su capacidad de generación de nuevos empleos y su contribución al desarrollo regional, con lo que ayudan a fortalecer las bases para un crecimiento mas equilibrado.

Si partimos de que una empresa u organización, independientemente de su escala, es un conjunto de sistemas, estructuras, procesos de decisión, relaciones personales, tecnología y estrategias, que tratan de encontrar su dimensión a partir de la definición de unos objetivos claros y precisos, podemos señalar que las PYMES mexicanas se ven afectadas por una reducida capacidad de organización, así como por la utilización de técnicas de producción obsoletas, lo cual ha limitado su desarrollo.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

En general, las pequeñas y medianas empresas cuentan con anticuados sistemas administrativos y operativos, así como con estructuras organizativas de tipo familiar más que empresarial. No obstante, se trata de un sector con un gran potencial de negocios que requiere de montos de inversión no muy elevados, cuyas empresas son, además, intensivas en mano de obra e incluso cuentan con una gran flexibilidad y adaptación a los cambios tecnológicos, lo cual constituye una importante ventaja competitiva que hasta ahora no ha sido aprovechada totalmente.

#### 2.4.1 DEFINICIÓN

En todos los países del mundo y la economía mexicana existen las pequeñas y medianas empresas. Es difícil definir a las empresas aunque se clasifican por su tamaño.

Una pequeña y mediana empresa se define como aquella en la que opera una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, y que desarrolla cualquier tipo de actividad de producción, de comercialización de bienes o de prestación de servicios.

Las pequeñas y medianas empresas contribuyen en la actividad económica del País ya que generan riqueza, empleo y autoempleo. Sin embargo, tienen la necesidad de crecer y desarrollarse ya que no cuentan con la fortaleza que necesitan en todos los ámbitos empresariales. En adición, no cuentan con tecnología de punta, tienen poco capital y poca capacidad de crédito.

En el caso de que contaran con algún tipo de financiamiento, las tasas de interés del crédito son muy elevadas ya que las instituciones que financian no se van a arriesgar a dar crédito a una empresa tan pequeña y que a lo mejor no va a dar los rendimientos y beneficios esperados.



A veces la preocupación por mantener libres los mercados, no permite que a las microempresas se les estimule, apoye y proteja como se debe, viéndose éstas en la necesidad de desaparecer. Sin embargo, este sector es muy importante para nuestra economía y por lo tanto no puede perderse.

#### 2.4.2 CARACTERÍSTICAS

Las pequeñas y medianas empresas están presentes en todo tipo de industrias y sus características son las siguientes:

- Los que se encargan de tomar las decisiones en la empresa son pocos, son administradas por los dueños y a veces requieren de una administración financiera porque no cuentan con ella.
- Los accionistas con los que cuenta la empresa son pocos y es común que tengan nexos familiares, de amistad u otros, entre ellos.
- Están encaminados a la acción e innovación de la empresa.
- Los objetivos personales del dueño del negocio están reflejados en los objetivos que tiene la empresa.
- Tienen la necesidad de financiamiento, pero desconocen las alternativas que existen ya que tienen poco contacto con los mercados financieros.
- Cuentan con pocos gerentes, sus organigramas generalmente son horizontales y existe un íntimo enlace entre el propietario, administrador y el área operativa. La ventaja de la estructura horizontal es que es eficiente para la toma de decisiones; sin embargo, las decisiones más difíciles se ven afectadas ya que la empresa no cuenta con información necesaria para ellas, por lo que se ven en la necesidad de acudir con gente profesional de manera externa para reunir la información que necesitan y que las decisiones que tomen estén bien sustentadas.
- Generalmente y de manera constante necesitan consultoría sobre estructuración y planificación fiscal.

- A medida que se desarrollan, estas empresas suelen demandar (mas no siempre lo hacen) consultorías.

### 2.4.3 VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LAS PYMES

Debido a que hay un gran número de pequeñas y medianas empresas en nuestro país, es importante analizar las ventajas y desventajas que traen consigo que son las siguientes:

#### a) Desventajas

En cuanto a la estructura de capital las pequeñas y medianas empresas cuentan con poco capital de aportación que necesitan para el desarrollo de sus actividades; ya que son creadas con créditos que les dan los proveedores y gracias a la visión e ingenio en los negocios de sus dueños, también se apoyan del agio que son los beneficios que se obtienen del cambio de la moneda o de descontar letras, pagares, etc. Y de la especulación sobre la alza y la baja de los fondos públicos.

En cuanto a la estructura organizacional, generalmente este tipo de empresas están formadas por familiares y el dueño es una persona, no están bien estructuradas y el dueño es el que se encarga de tomar todas las decisiones sin permitir que otros intervengan en ellas; también los puestos de importancia para la empresa no tienen al personal ideal para tomar decisiones.

Tienen deficiencias administrativas y financieras ya que son empresas que no planean, si no que actúan de acuerdo a lo que sucede en su entorno, debido a que su administración, supervisión y control son restringidas; no tienen bien definida su organización y como consecuencia de esto, es difícil que obtengan financiamiento ya que son empresas sólidas y si lo consiguen resulta muy caro porque los intereses son altos.

También sufren de debilidad económica porque los dueños de estas no pueden hacerlo todo solos; a su vez, no existe la costumbre de investigar ni de capacitarse y aunque la tecnología está disponible, depende de los líderes y de los que trabajan en la empresa el poner de su parte para desarrollarla adecuadamente y con éxito.

#### b) Ventajas

Son ágiles y versátiles ya que como son empresas que buscan crecer, se mueven con gran rapidez, reaccionan rápidamente a su entorno y se adaptan a las situaciones cambiantes más fácilmente en comparación con empresas grandes; también son fuentes generadoras de empleo debido a que existen un gran número de ellas en nuestro país. Sin embargo no siempre son bien remunerados los trabajos en este tipo de empresas, no se les protege legal y socialmente ni se les dan prestaciones a los trabajadores. Son importantes fuentes generadoras de riqueza en nuestro país y por ello no se les debe de restar importancia por su tamaño.

#### 2.4.4 NECESIDADES DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS

Es importante no subestimar la importancia de las pequeña y medianas empresas ya que el apoyo, estímulos y desarrollo para este sector debe ser prioritario dentro de los planes económicos nacionales.

No es fácil cambiar la cultura y modificar las estructuras de pensamiento; sin embargo, en algún momento hay que empezar. Se requieren de recursos financieros para profesionalizar a las empresas, con el apoyo que puedan dar los colegios y asociaciones de profesionales integrados por la banca de fomento, bajo figuras como dar financiamiento accesible, de bajo costo y plazos largos, otorgado por la banca de fomento a proyectos productivos de crecimiento y consolidación; hacer una estructuración de

planes de profesionalización promovidos por la banca de fomento en donde los miembros de colegios y asociaciones se conviertan en consejeros y asesores de alto nivel para las empresas, como aportación social de sus integrantes; que la banca de fomento de supervisión y vigilancia, por medio de los profesionales afiliados al programa de consolidación de la pequeña y mediana empresa.

Además, se requiere de una gama mayor de posibilidades de financiamiento para el sector, que incluyan créditos blandos y dirigidos, así como capital de riesgo en condiciones accesibles.

Las PYMES necesitan disponer de la tecnología de información, ya que sin ésta tendrán carencias en la comunicación con clientes, proveedores, sus propios empleados y oficinas. De la mano viene la tecnología administrativa y de producción, por medio de sistemas de cómputo integrales, los cuales deben ser adoptados.

Deben adaptarse al constante ambiente de negocios, ya sea local, nacional o internacional, esto es indispensable para adaptar las posibilidades propias a las necesidades y demandas del entorno. Las empresas que más rápido y fácil se adapten tendrán más posibilidades de sobrevivir así como de desarrollarse.

Cabe insistir en la necesidad de profesionalizar a la empresa, entendiendo por tal la contratación del personal adecuado a las necesidades del puesto, operando, al mismo tiempo, con políticas y procedimientos que instrumenten los planes estratégicos diseñados.

El tamaño de la organización no debe ser obstáculo para la capacitación de todo el personal de la empresa, incluidos los niveles ejecutivos y directivos. El conocimiento, desarrollo de habilidades y cultura

son las bases sobre las que se debe fundamentar el crecimiento económico y social de la empresa junto con el país.

La competencia exige definir en cada organización cuales son sus diferencias competitivas para fortalecerlas. Si las organizaciones, sin importar su tamaño, no son competitivas en calidad, precio, volumen, oportunidad, tecnología, servicio al cliente, dejaran su lugar a quien si lo sea.

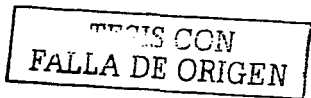
## 2.5 SPA

Hombres y mujeres están cada vez más conscientes de la importancia de cuidar su salud y de prevenir en lo posible las enfermedades graves. También surge el deseo de prolongar por el mayor tiempo imaginable la apariencia juvenil o, cuando menos, la de una madurez joven y saludable para poder vivir bien todos los años extras que la ciencia de hoy brinda. Esta búsqueda ha desembocado en una solución ideal: los SPAS.

### 2.5.1 DEFINICIÓN Y ANTECEDENTES

En la actualidad este término se refiere a lugares acondicionados para dar tratamientos terapéuticos y embellecedores a base de agua. Muchos de ellos emplean técnicas antiguas, combinadas con masajes, ejercicios, vendas reductoras, dietas de desintoxicación o para bajar de peso, tratamientos faciales con aparatos ultramodernos y muchas cosas más.

Los antepasados latinos, en los tiempos del Imperio Romano, derivaron de la expresión italiana "salute per l'aqua" la palabra SPA, con la que designaron a los lugares con aguas minerales y termales en los que la gente practicaba la balneoterapia con resultados curativos para diversas afecciones. Hoy en día, los SPAS no necesariamente cuentan con aguas termales, pero en cambio ofrecen una amplia variedad de servicios con fines de estética,



medidas preventivas para la salud y bienestar, entre otros. Al margen de su etimología, un auténtico SPA es un lugar de disfrute para los sentidos, un espacio para el relajamiento.

El imperio romano sirvió como ejemplo para el desarrollo de los SPA europeos y es la raíz de la actual filosofía de una vida saludable. Ya desde entonces, los SPA contaban con amplias instalaciones en las cuales se ofrecían baños calientes, tibios y fríos; salones de masaje; gimnasio, campos para juego y bibliotecas.

A principios de este siglo, los SPA tuvieron una suave transición para convertirse en centros de salud masivos. A su vez, Alemania Occidental, Francia, Italia, Austria, Suiza, Bélgica y Dinamarca incorporaron, también en los inicios de este milenio, ciertos tratamientos a base de agua a sus servicios nacionales de salud, aceptados como una forma de tratamiento médico masivo.

Los doctores recetaban a sus pacientes que fueran a los SPA para "curarse". Siguiendo la corriente histórica, los estadounidenses intentaron imitar el concepto del SPA europeo y los construyeron donde existieran aguas termales, también introdujeron actividades recreativas como boliche, ping-pong, billar y carreras de caballos. Al igual que en Europa, el concepto del SPA en los Estados Unidos también cambió. Fue durante los años 40 cuando se construyeron los primeros SPA que no contaban con aguas termales y estaban ubicados cerca del desierto.

Los SPA son desde la antigüedad una actividad alternativa para resolver enfermedades a través de terapias llevadas a cabo en el agua. La industria de los SPA, aun cuando tiene siglos de antigüedad, ha emergido nuevamente, reformándose y definiéndose con base en las demandas y

remontarse al principio de los SPAS y ver lo que son actualmente, se puede notar su constante evolución y actualización.

## 2.5.2 TIPOS DE SPA Y SERVICIOS QUE OFRECE

Debido a la gran variedad que existe, a continuación se mencionan, de manera general, los principales tipos de SPA: "SPA dentro de un hotel, SPA de destino, SPA de un día, SPA residencial y SPA de gimnasio". (<http://www.terra.com.mx/MujerEnArmonia/articulo/096709/>).

- SPA dentro de un hotel ("SPA de amenidad"): Es el que se encuentra formando parte de las instalaciones de un desarrollo turístico o un hotel, al cual la gente acude por distintas razones, no sólo porque cuenta con un SPA. Este es tan sólo un beneficio más del que quieren disfrutar en sus vacaciones.
- SPA de destino: Es el SPA al que la gente asiste exclusivamente porque quiere vacacionar en él y participar en sus programas.
- SPA de un día: Normalmente está ubicado en una ciudad y con frecuencia surge a partir de una clínica de cuidado de la piel o un salón de belleza, a los cuales se integran servicios como masajes, gimnasio, tratamientos reductivos y para bajar de peso, etc. No ofrece instalaciones de hospedaje, ya que debido a su cercanía con los lugares de residencia o trabajo de su clientela, ésta asiste tan sólo a tomar un tratamiento o a pasar todo el día en el SPA.
- SPA residencial: Se encuentra en los desarrollos mixtos, es decir, en donde hay casas y condominios, normalmente de descanso o para los fines de semana, que ya cuentan con instalaciones como campos de golf, canchas de tenis, áreas recreativas y sociales, albercas y actualmente están incorporando a ellas los servicios de un SPA.

- SPA de gimnasio: Es un nuevo tipo que se desarrolla dentro de un gimnasio. Son clubes con áreas muy agradables y suelen tener tarifas altas. Este tipo de gimnasios cuentan con algunas salas en las que proporcionan servicios de SPA.

Un SPA ofrece diversos servicios para el cuidado de la salud y el bienestar físico de la persona que acude a ellos, entre ellos se encuentran los siguientes:

### 1 Masajes

Un buen masaje aplicado en las zonas donde se concentra la tensión, no solamente logra relajar los músculos sino que tiene además efectos benéficos sobre la mente. La estimulación que se logra con suaves movimientos circulares sobre la piel, permite que los productos utilizados para el masaje se absorban y mejora la circulación de la sangre. Una recomendación general para obtener mejores resultados, tanto de los masajes como de las otras terapias, es tratar de relajarse previamente, pues el cuerpo responde mejor a ellas cuando la energía está baja. Los tipos de masajes que con mayor frecuencia ofrece un SPA son:

- El Masaje sueco que es la clásica técnica de masaje europeo en la cual se manipulan los músculos suavemente con el uso de aceites para el cuerpo. Sirve para mejorar la circulación, disminuir los dolores musculares y la tensión, relajar y mejorar la flexibilidad.
- El Shiatsu que es un revitalizante masaje oriental de acupresión. Se aplica presión a puntos específicos del cuerpo para estimular la circulación sanguínea y restablecer el flujo de energía.
- El Masaje anticelulítico que se aplica en todo el cuerpo, pero se concentra en las regiones donde existen mayores cúmulos de tejido adiposo y se



manifiesta celulitis. Con la ayuda de productos que contienen liposomas y principios activos anticelulíticos, se va disolviendo la grasa encapsulada y se drena la zona ganglionar.

- EL Masaje terapéutico que tiene por objetivo reestructurar el equilibrio postural y consiste en movimientos encaminados a mejorar el flujo de líquido raquídeo y la postura. El desequilibrio postural causa tensión, trastornos y malestares.
- El Masaje reductivo que se realiza con una serie de movimientos para disolver los cúmulos de grasa y se utilizan productos que ayudan a combatir la obesidad.
- El Masaje deportivo es un masaje profundo dirigido a los músculos que se utilizan en actividades atléticas. Estimula la circulación sanguínea, preparando el cuerpo para actividades deportivas o bien se concentra en zonas adoloridas o lastimadas por la práctica de algún ejercicio o movimiento brusco.
- El Aromaterapia que basa sus efectos benéficos en el poderoso impacto que producen los aromas en la esfera psicológica del ser humano. Tal acción, combinada con el efecto relajante que para los músculos tensos tiene el contacto con el agua caliente, genera en la persona un estado de bienestar. Por fortuna, se cuenta actualmente con productos que combinan hierbas con aceites esenciales elaborados para ser disueltos en el agua de un relajante baño de tina. También hay jabones fabricados con esencias naturales que tienen los mismos efectos. Es sabido también que los olores están estrechamente ligados con las vivencias, con los recuerdos; el olor a limón, por ejemplo, se asocia en una persona con la sensación de limpieza, mientras que para otra puede equivaler a un antiséptico. Cada quién debe entonces experimentar hasta encontrar la combinación de aromas que le hagan sentirse bien.
- La Reflexología que es una técnica china de movimientos de presión en las plantas de los pies y en las manos en el que se trabajan puntos

específicos correspondientes a diversos órganos del cuerpo para restaurar el flujo de energía.

- La exfoliación tiene como objetivo desprender células muertas, para limpiar el cuerpo de ellas y permitir que los humectantes y emolientes penetren y se absorban mejor. Los efectos irritantes, aunque también vigorizantes, de la exfoliación, se suavizan con productos botánicos, como la sábila y la jobaba, dejando la superficie cutánea limpia y suave.

## 2 Aparatos

Se utilizan aparatos para resolver problemas de flacidez y líneas de expresión profundas mediante ondas eléctricas estimulando la circulación linfática, logrando así la eliminación de toxinas y la estimulación de las fibras de colágeno y elastina, con lo que se obtiene un notorio desvanecimiento de las líneas de expresión y una modificación del aro y tono muscular. Se usa tanto en cara como en cuerpo, trabajando glúteos, vientre, senos, etcétera.

También se utilizan equipos electrónicos que logran degradar grasa y reafirmar el tejido. Su uso es facial y corporal. En el rostro se trabaja directamente en fibras colágenas y elásticas para atenuar líneas de expresión y remover grasa en áreas con problemas, como las bolsas bajo los ojos y papada.

De igual forma es utilizado el Láser como por ejemplo el rayo láser diódico, que es el que se utiliza en estética, penetra en la piel en un 100% y es totalmente inofensivo. Se utiliza tanto en el cuerpo como en el rostro y se recomienda a personas que experimentan un proceso de envejecimiento muy marcado o prematuro y a quienes tienen problemas de celulitis, estrías o cicatrices recientes.

marcado o prematuro y a quienes tienen problemas de celulitis, estrías o cicatrices recientes.

### 3 Faciales

Los tipos de tratamientos faciales más comunes que se brindan en un SPA son los siguientes:

- Facial de limpieza profunda que sirve para la extracción de impurezas con aplicación de mascarilla refrescante, sellando el tratamiento con un fluido humectante.
- Tratamiento tonificante y nutritivo que es un masaje facial con aplicación de mascarilla tonificante y nutritiva.
- Facial de lujo que es el mismo proceso que el tratamiento anterior, a diferencia que en éste utilizan colágeno, elastina o extractos de placenta, que nutren y revitalizan la piel.
- Facial reafirmante que consiste en la aplicación de una mascarilla de acción reafirmante.
- Facial antiedad que es un tratamiento facial en el que se aplica mascarilla de liposomas que ayuda disminuir líneas de expresión, nutre y da tono muscular a la piel.
- Limpieza y masaje que consiste en limpieza y extracción de impurezas con masaje de cara, cuello y hombros, y aplicación de mascarilla refrescante.
- Facial de hidratación que trata de la limpieza y extracción de impurezas y células muertas por medio de un peeling, vaporización y aplicación de mascarillas para limpiar, hidratar y oxigenar el cutis.

### 4 Ejercicio

Es un componente muy importante de un SPA y se puede ofrecer de distintas clases como estiramiento, pesas libres, aeróbicos, elasticidad,

aparatos para caminar, clases en el agua y caminatas al aire libre, entre otros. Dentro de este componente se encuentran las siguientes áreas:

- Salón para aeróbicos
- Gimnasio de acondicionamiento físico
- Albercas

Cabe mencionar que en cuanto al ejercicio, es importante no sólo utilizar lo que se tiene dentro del SPA si se tiene la oportunidad de salir, hay que aprovecharla para conocer el entorno. Se puede dar un paseo, hacer caminatas afuera o andar en bicicleta.

## 5 Nutrición

Es importante contar con alternativas saludables, ya que eso es lo que busca el huésped. No todo el menú tiene que ser tipo SPA, para que existan opciones de dónde escoger. El menú SPA puede ser de calorías o de grasas controladas. Algunos cocineros y directores de SPA han optado por la filosofía "sin dieta", es decir, la gente no tiene que contar ni grasas, ni calorías, ya que se les proporcionan alimentos sanos y ellos deciden qué cantidad comer. Algunos SPA cuentan con una pequeña cafetería, la cual representa buena opción para que las personas que están pasando un día en las instalaciones puedan comer saludablemente.

Muchos SPA de destino cuentan también con una sala de demostración, en la cual se enseña a los huéspedes cómo cocinar platillos saludables para que los hagan en su casa.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**CAPITULO III  
CASO PRÁCTICO**

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

## CAPÍTULO III CASO PRÁCTICO

### 3.1 ANTECEDENTES

La Empresa la que se acudió para realizar el caso práctico es un SPA ubicado en la ciudad de Veracruz, Veracruz; no se mencionará el nombre de la Empresa por razones obvias; sin embargo, en este caso práctico se hará referencia a la Empresa con el nombre de: "Beauty SPA", que será su nombre ficticio.

Entre los servicios que da "Beauty SPA" se encuentran los siguientes servicios médicos, masajes, aromaterapia, aerobics y la tradicional terapia con agua, ya que SPA significa en Italiano "Salute per l'acqua" que quiere decir Salud por el agua, siendo por lo tanto el agua, un elemento fundamental en este tipo de negocios.

Un SPA es un lugar donde se brindan servicios completos de salud y belleza con fines curativos. "Beauty SPA" es un establecimiento que se encuentra en el último piso de un edificio; el negocio ocupa el piso completo, el piso cuenta con una sala de recepción, un cuarto donde se encuentra el

doctor que da las consultas, un cuarto para realizar los ejercicios de aerobics, un cuarto donde se darán los masajes, dos baños con vestidores y cuatro cabinas pequeñas en donde se darán los baños de vapor y terapéuticos con agua.

La empresa está constituida como persona física desde Octubre del 2000; es decir, tiene dos años con un mes, prestando los mismos servicios desde que empezó y tiene la misma infraestructura que en su inicio.

### 3.2 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ACTUAL

El día 29 de noviembre del año 2001 se realizó una entrevista a la dueña de la Empresa "Beauty SPA" en dicho establecimiento para conocer como se encuentra la situación actual de la empresa y ella amablemente explicó lo siguiente:

La empresa "Beauty SPA" se ha mantenido con buenos rendimientos a lo largo del año y tres meses que lleva funcionando con sus altas y bajas, gracias a la visión empresarial, y a que se cuenta con tecnología de punta y se le brinda un buen servicio a los clientes.

Sin embargo, como toda empresa tiene la necesidad de crecimiento, fortalecimiento y desarrollo; ya que aunque obtiene las utilidades y los rendimientos que se esperaban, tiene la necesidad de mejorar.

En la empresa existe un cuarto para realizar ejercicios aeróbicos; en adición, el área de ejercicios es un área vacía, ya que los ejercicios se realizan únicamente con la ayuda de tablas de madera; por lo tanto, dicho cuarto cuenta con suficiente espacio que no está siendo aprovechado.

La dueña del negocio ha decidido incluir en dicho cuarto aparatos para hacer ejercicio a petición de los clientes del SPA, ya que no a toda la clientela le gusta hacer ejercicios aeróbicos y dichos ejercicios son a ciertas horas por lo que los clientes tienen que esperar. Con esto, el cliente tendrá dos opciones para ejercitarse: tanto ejercicios aeróbicos, como la utilización de aparatos para hacer ejercicio a cualquier hora.

La intención es hacer un gimnasio pequeño. Se piensa que esto beneficiará mucho en la calidad del servicio y por lo tanto en el crecimiento, desarrollo y fortalecimiento de "Beauty SPA".

Aunque la empresa ha obtenido los rendimientos que esperaba, éstos han sido invertidos en aparatos muy costosos, ya que la empresa también da servicios de tipo médico; por lo tanto, se necesitan aparatos con rayos láser y de otro tipo para curar problemas de cicatrices, deshacer tumores benignos, entre otras cosas; que aunque son cosas medicas simples, se requiere de la tecnología necesaria para atender ese tipo de problemas. Es decir, los rendimientos se han invertido en beneficio del propio negocio.

Como la empresa tiene destinada la mayor parte de su capital en aparatos muy costosos, no cuenta con los recursos económicos suficientes para comprar aparatos de ejercicio.

Por lo anterior, sería una buena opción recurrir al financiamiento de un Banco ya que es una manera de que la empresa pueda allegarse de los recursos de una manera rápida.

Por esa razón, se recurrió a tres Bancos que forman parte de la Banca Múltiple y que por razones obvias no se mencionaran sus nombres, pero que



se conocerán para efectos del presente trabajo como Banco "S", Banco "Y" y Banco "Z".

Se realizó una entrevista con un ejecutivo de crédito de cada Banco, a los cuales se les pidió información acerca de lo siguiente:

- a) El tipo de financiamiento que requiere la empresa,
- b) La tasa de interés a la que estaría sujeta el crédito,
- c) Los requisitos necesarios para ser sujeto de dicho crédito,
- d) El plazo de pago del crédito, y
- e) El aval o garantía requerida.

Se hizo una lista de los aparatos básicos en un gimnasio que se tiene pensado comprar con su respectivo costo:

- Dos caminadoras de la marca Nordictack con un costo de \$ 15,499.00 pesos mexicanos cada una sin incluir el I.V.A.; por lo tanto el total es de \$30,998.00 pesos.
- Dos bicicletas de la marca Lifestyler con un costo de \$ 2,999.00 pesos cada una sin I.V.A. siendo el valor de las dos de \$ 5,998.00 pesos.
- Dos escaladoras de la marca BH Fitness con un costo de \$1,999.00 cada una sin I.V.A.; siendo el valor de las dos de \$3,998.00 pesos.
- Dos colchones con pesas de la marca Gym Pack con un costo de \$ 1,399.00 cada una sin I.V.A.; siendo el valor de las dos de \$2,798.00 pesos.

El monto total de dichos aparatos es de \$43,792.00 pesos mexicanos, sin incluir el I.V.A. Sin embargo, se tomará la cantidad de \$ 43,000.00 pesos cerrados, ya que según los ejecutivos de crédito, los Bancos prefieren manejar cantidades cerradas cuando se trata de realizar préstamos.

A continuación se detallará la información que se obtuvo de cada Banco; cabe aclarar que la presente investigación servirá de apoyo y de guía para que la dueña de "Beauty SPA" tome la decisión de financiamiento o no. Solamente se trata de una opción para que se allegarse de los recursos que necesita en forma rápida, tratando de obtener la menor tasa de interés y los mejores beneficios y rendimientos.

El día 23 de noviembre del año 2001 se habló con el ejecutivo del Banco "S" ubicado en la ciudad de Veracruz, Ver.

### 3.3 REQUISITOS

Los documentos necesarios para dar trámite a la solicitud de crédito del cliente son los siguientes:

- Carta de Solicitud de Financiamiento, detallando el importe requerido, y destino de los recursos.
- Carta de Autorización de Investigación Crediticia a nombre de la Empresa y del Aval propuesto en la operación.
- Alta ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, y Cédula del R.F.C:
- Comprobante de domicilio e identificación oficial.
- Información financiera correspondiente a los ejercicios del 2000, 2001 y 2002 con antigüedad no mayor a 60 días.
- Declaración Anual de los Ejercicios 2000, 2001 y 2002.

### 3.4 TIPO DE PRÉSTAMO

El tipo de crédito que se otorga es un Préstamo Refaccionario. Un crédito Refaccionario se encuentra enfocado a robustecer o acrecentar los activos fijos de un negocio, con el fin de incrementar la producción y fomentar su crecimiento.

### 3.5 GARANTÍA

Se otorgan como garantía los muebles adquiridos más equipo con facturas originales hasta cubrir el monto de 2.0 a 1.0 sobre el importe del crédito. O sea, la garantía va a ser el doble del monto pactado. Se endosa la factura original de la maquinaria a nombre del Banco, más el endoso de otra y otras facturas de bienes que cubran el monto del préstamo.

El aval y/o obligado solidario será el acreditado; es decir, la Empresa "Beauty SPA", siendo el acreditante el Banco "S", "Y" o "Z" según sea el caso.

### 3.6 GRÁFICAS FINANCIERAS

A continuación se presentan las tablas de amortización de los intereses llamada Pagos iguales de capital, en donde se detalla los movimientos del préstamo y sus intereses, dados por los Bancos "X", "Y" y "Z".

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**TABLA 1**  
**TABLA DE AMORTIZACIÓN DE INTERESES: PAGOS IGUALES DE CAPITAL**  
**INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR BANCO "S"**

**IMPORTE** \$43,000.00 **TASA TIIE SE INCREMENTA 0.02% CADA MES**  
**TASA** TIIE + 3%  
**PLAZO** UN AÑO

MESES	SALDO CAPITAL	IMPORTE CAPITAL	TASA TIIE	PUNTOS ADICIONALES	TASA PACTADA	INTERESES PACTADOS	AMORTIZACION
1	\$43,000.00	\$3,580.00	8.22%	3.00%	11.22%	\$402.05	\$3,982.05
2	\$39,420.00	\$3,580.00	8.24%	3.00%	11.24%	\$369.23	\$3,949.23
3	\$35,840.00	\$3,580.00	8.26%	3.00%	11.26%	\$336.30	\$3,916.30
4	\$32,260.00	\$3,580.00	8.28%	3.00%	11.28%	\$303.24	\$3,883.24
5	\$28,680.00	\$3,580.00	8.30%	3.00%	11.30%	\$270.07	\$3,850.07
6	\$25,100.00	\$3,580.00	8.32%	3.00%	11.32%	\$236.78	\$3,816.78
7	\$21,520.00	\$3,580.00	8.34%	3.00%	11.34%	\$203.36	\$3,783.36
8	\$17,940.00	\$3,580.00	8.36%	3.00%	11.36%	\$169.83	\$3,749.83
9	\$14,360.00	\$3,580.00	8.38%	3.00%	11.38%	\$136.18	\$3,716.18
10	\$10,780.00	\$3,580.00	8.40%	3.00%	11.40%	\$102.41	\$3,682.41
11	\$7,200.00	\$3,580.00	8.42%	3.00%	11.42%	\$68.52	\$3,648.52
12	\$3,620.00	\$3,620.00	8.44%	3.00%	11.44%	\$34.51	\$3,654.51
<b>SUMA</b>		<b>\$43,000.00</b>				<b>\$2,632.48</b>	<b>\$45,632.48</b>

NOTA: La TIIE sufre un incremento de manera constante por lo que únicamente debe considerarse como informativo.

COMISIÓN POR APERTURA  
 \$430.00

1.00%

TRABAJE CON  
 FALLA DE ORIGEN

### 3.6.1 BANCO "S"

El importe del préstamo sería de \$43,000.00 pesos mexicanos, la tasa de interés que se tomará como base es la TIIE, que quiere decir Tasa de Interés Interbancario de Equilibrio, esta tasa rige a todos los Bancos del País. Se tomará entonces la Tasa TIIE más el porcentaje fijado por el Banco "S" que es un 3%. Entonces la tasa de interés sería el de la Tasa TIIE más un 3% que es la tasa pactada en la tabla de amortización. La tasa es de tipo variable ya que a Tasa TIIE está sujeta a incrementos de manera constante, por lo que los porcentajes que se están manejando son de carácter informativo; la TIIE tendrá un incremento de 0.02% cada mes.

El plazo para el pago del préstamo es de un año; es decir, se liquidará el préstamo en doce meses. Los pagos mensuales serían de \$3,580.00 como dice la tabla en la columna de importe de capital y lo que restaría de pagar por cada mes, se encuentra en la columna de saldo capital. Si el préstamo es de \$430,000.00 pesos entre doce meses, la cantidad a pagar cada mes sería de \$3583.33 pesos; sin embargo, el ejecutivo de crédito acordó manejar cantidades cerradas, por lo que los primeros once meses se pagarían \$3,580.00 pesos y el último mes se pagarían \$3,620.00 pesos.

La cantidad total a pagar sería el importe que se encuentra en la columna de amortización más el monto que esta en la columna de intereses pactados.

El Banco cobra una comisión por apertura que es el 1.00% sobre el monto del préstamo, en este caso la comisión es de \$430.00 pesos ya que el porcentaje se aplica sobre \$43,000.00 pesos. El Banco hace préstamos sin incluir el IVA.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

El préstamo se formaliza mediante un Contrato Privado de apertura de crédito refaccionario en moneda nacional, en donde firmara el Banco, el Cliente y se ratifican las firmas ante Notario.

El Banco antes de autorizar el préstamo realizará una consulta al Buró de Crédito, para cerciorarse de que los créditos que tenga el cliente con otros Bancos o con otras empresas, se hayan liquidado en el plazo fijado; es decir, para ver que tanto ha cumplido la empresa con sus compromisos de crédito. Si la empresa ha liquidado a tiempo sus préstamos, en caso que tenga, o no lo ha hecho, entonces dependerá del Banco darle el crédito o no dárselo. Esto es para que los Bancos tengan una idea de que la empresa sí cumple.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**TABLA 2**

**TABLA DE AMORTIZACIÓN DE INTERESES: PAGOS IGUALES DE CAPITAL  
INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR BANCO "Y"**

**IMPORTE** \$43,000.00 **TASA TIIE SE INCREMENTA 0.02% CADA MES**  
**TASA** TIIE + 3.4%  
**PLAZO** UN AÑO

MESES	SALDO	IMPORTE CAPITAL	TASA TIIE	PUNTOS ADICIONALES	TASA PACTADA	INTERESES PACTADOS	AMORTIZACION
1	\$43,000.00	\$3,580	8.22%	3.40%	11.62%	\$416.00	\$3,996.00
2	\$39,420.00	\$3,580	8.24%	3.40%	11.64%	\$416.71	\$3,996.71
3	\$35,840.00	\$3,580	8.26%	3.40%	11.66%	\$417.43	\$3,997.43
4	\$32,260.00	\$3,580	8.28%	3.40%	11.68%	\$418.14	\$3,998.14
5	\$28,680.00	\$3,580	8.30%	3.40%	11.70%	\$418.86	\$3,998.86
6	\$25,100.00	\$3,580	8.32%	3.40%	11.72%	\$419.58	\$3,999.58
7	\$21,520.00	\$3,580	8.34%	3.40%	11.74%	\$420.29	\$4,000.29
8	\$17,940.00	\$3,580	8.36%	3.40%	11.76%	\$421.01	\$4,001.01
9	\$14,360.00	\$3,580	8.38%	3.40%	11.78%	\$421.72	\$4,001.72
10	\$10,780.00	\$3,580	8.40%	3.40%	11.80%	\$422.44	\$4,002.44
11	\$7,200.00	\$3,580	8.42%	3.40%	11.82%	\$423.16	\$4,003.16
12	\$3,620.00	\$3,620	8.44%	3.40%	11.84%	\$428.61	\$4,048.61
SUMA		\$43,000				\$5,043.95	\$48,043.95

NOTA: La TIIE sufre un incremento de manera constante por lo que únicamente debe considerarse como informativo.

**COMISIÓN POR APERTURA** 1.50%  
 \$645.00

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

### 3.6.2 BANCO "Y"

La segunda opción de crédito es el Banco "Y", que a diferencia del Banco "X" presenta intereses mas elevados, por lo que la cantidad a pagar es mayor.

Se habló con el ejecutivo de crédito del Banco "Y" y el tipo de préstamo sería Refaccionario ya que se trata de compra de activos fijos para la empresa por la misma cantidad de \$43,000.00 pesos mexicanos, que no incluyen IVA.

Todos los Bancos, para dar un préstamo refaccionario se rigen por la Tasa TIIE como se vió anteriormente, en el Banco "Y" la tasa pactada es de 3.40%. Cabe mencionar que esta es una tasa variable, donde la tasa que varia es la tasa TIIE, y la tasa pactada permanece fija. Pero es variable ya que se toma como porcentaje de interés el total de estas dos cantidades.

Los requisitos que pide el Banco "Y" para dar trámite a la solicitud de crédito del cliente "Beauty SPA" son los mismos que pide el Banco "S", con la diferencia de que como garantía se pide únicamente el monto del préstamo mas una mitad más de dicho monto, o sea, a cubrir es de 1.5 a 1.0 sobre el importe del crédito. Y la comisión por apertura es del 1.50% sobre el monto del préstamo, o sea \$645.00 pesos.



**TABLA 3**  
**TABLA DE AMORTIZACIÓN DE INTERESES: PAGOS IGUALES DE CAPITAL**  
**INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR BANCO "Z"**

IMPORTE **\$43,000.00** TASA TIIE SE INCREMENTA 0.02% CADA MES  
 TASA **TIIE + 3.2%**  
 PLAZO **UN AÑO**

MESES	SALDO CAPITAL	IMPORTE CAPITAL	TASA TIIE	PUNTOS ADICIONALES	TASA PACTADA	INTERESES PACTADOS	AMORTIZACION
1	\$43,000.00	\$3,580.00	8.22%	3.20%	11.42%	\$408.89	\$3,988.89
2	\$39,420.00	\$3,580.00	8.24%	3.20%	11.44%	\$409.55	\$3,989.55
3	\$35,840.00	\$3,580.00	8.26%	3.20%	11.46%	\$410.27	\$3,990.27
4	\$32,260.00	\$3,580.00	8.28%	3.20%	11.48%	\$410.98	\$3,990.98
5	\$28,680.00	\$3,580.00	8.30%	3.20%	11.50%	\$411.70	\$3,991.70
6	\$25,100.00	\$3,580.00	8.32%	3.20%	11.52%	\$412.42	\$3,992.42
7	\$21,520.00	\$3,580.00	8.34%	3.20%	11.54%	\$413.13	\$3,993.13
8	\$17,940.00	\$3,580.00	8.36%	3.20%	11.56%	\$413.85	\$3,993.85
9	\$14,360.00	\$3,580.00	8.38%	3.20%	11.58%	\$414.56	\$3,994.56
10	\$10,780.00	\$3,580.00	8.40%	3.20%	11.60%	\$415.28	\$3,995.28
11	\$7,200.00	\$3,580.00	8.42%	3.20%	11.62%	\$416.00	\$3,996.00
12	\$3,620.00	\$3,620.00	8.44%	3.20%	11.64%	\$421.37	\$4,041.37
<b>SUMA</b>		<b>\$43,000.00</b>				<b>\$4,549.11</b>	<b>\$47,958.00</b>

NOTA: La TIIE sufre un incremento de manera constante por lo que únicamente debe considerarse como informativo.

COMISIÓN POR APERTURA **1.20%**  
**\$516.00**

**TESIS CON  
 FALLA DE ORIGEN**

### 3.6.3 BANCO "Z"

Se entrevistó al ejecutivo de crédito del Banco "Z". El tipo de préstamo es refaccionario con un plazo de doce meses para pagarlo; de igual forma.

La tasa variable de interés sería la Tasa TIIE más un 3.20% de tasa pactada. La comisión por apertura sería de 1.2%; es decir, \$516.00 pesos. Y la garantía sería del doble del monto del préstamo; es decir, hasta cubrir el monto de 2.0 a 1.0 sobre el importe del crédito.

Esta operación se formalizará mediante un contrato de apertura de crédito refaccionario en moneda nacional. Los requisitos para obtener este tipo de crédito son exactamente los mismos que pide el Banco "S" y el Banco "X".

### 3.7 MARCO TÉCNICO BANCARIO

En estos tipos de contratos el acreditado se obliga a pagar al acreditante el capital, los intereses y demás prestaciones derivadas de este contrato, en el domicilio del acreditante, o bien en cualquiera de sus sucursales, en días y horas hábiles sin necesidad de requerimiento o cobro previo, en efectivo o con cheques, pero si estos no fueren certificados o de caja, no se aplicará su importe, sino hasta que hayan sido cobrados. Sin perjuicio de lo anterior, el acreditado faculta al acreditante para cargar en cualquier cuenta de cheques que éste le opere o llegare a operarle, todos los adeudos por concepto de capital, intereses, comisiones, gastos y accesorios derivados de este instrumento.

En el supuesto de que las cuentas de cheques no tengan fondos disponibles y solo por lo que se refiere a las amortizaciones de capital, las

partes convienen en que si el acreditado no los cubre oportunamente, por los días y transcurridos desde el vencimiento de la obligación hasta la fecha en que se efectúa el pago respectivo, se aplicará la tasa moratoria.

En caso fortuito, el acreditado, el obligado solidario y/o avales en su caso, se obligan expresamente al cumplimiento del contrato de apertura de Crédito Refaccionario.

Por TIIE se entiende la Tasa de Interés Interbancario de Equilibrio con un plazo de veintiocho días que publica diariamente el Banco de México, a través del Diario Oficial de la Federación el día de inicio de cada periodo de determinación de la tasa de interés, y para efectos de su calculo la tasa TIIE a veintiocho días se hará equivalente a periodos de treinta días. En caso de que dicha tasa no sea publicada, se utilizará como tasa de referencia la publicada en la fecha inmediata anterior, y así sucesivamente hasta el día número veintidós de dicho periodo de cálculo de interés.

Si el acreditado incurriera en mora en el pago de las amortizaciones pactadas, así como de cualquier otra obligación a su cargo, que se cause por el crédito formalizado, el acreditante aplicará intereses moratorios iguales a los que resulten de multiplicar por dos veces la tasa de interés ordinaria.

Los intereses moratorios se causarán sobre cualquier saldo vencido no pagado oportunamente por el acreditado y que no sea de intereses y sobre el importe de otras obligaciones patrimoniales a cargo del acreditado que no sean por capital o intereses si no fuesen cumplidas en los términos de este contrato.

TRABAJA CON  
FALLA DE ORIGEN

### 3.8 CONCLUSIÓN DEL CASO PRÁCTICO

Se presentaron tres opciones de crédito de tres diferentes Bancos; Banco "S", Banco "Y" y Banco "Z", de las cuales la mejor opción fue el crédito otorgado por el Banco "S" ya que otorga mejores beneficios para el cliente siendo el Banco que da la tasa de interés mas baja.

El Banco "S"; a su vez , es un Banco sólido, fuerte y ampliamente reconocido, cuenta con muchos servicios y con muchos clientes que los solicitan, por esta razón es un Banco que tiene mayor poder en el mercado y como consecuencia de la cantidad de operaciones que realiza, puede otorgar mejores beneficios económicos para el cliente.

La Tasa pactada por el Banco "S" fue de 3 %, mientras que la del Banco "y" y "Z" fueron de 3.4% y 3.2%, respectivamente.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**CAPÍTULO IV  
CONCLUSIONES**

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## CAPÍTULO IV CONCLUSIONES

### 4.1 CONCLUSIONES

El financiamiento de la Banca Múltiple o Banca Privada puede llegar a ser una alternativa para que las pequeñas y medianas empresas se alleguen de los recursos monetarios que necesitan para su fortalecimiento, crecimiento y desarrollo cuando dichos negocios no cuentan con el dinero necesario para sus fines.

Durante los últimos años, la banca ha experimentado un proceso de consolidación que ha hecho que se reduzca el número de instituciones; sin embargo, las que permanecen son más sólidas, mejor capitalizadas y operan bajo mejores prácticas apegadas a los estándares internacionales.

De esta forma, hoy contamos con instituciones de clase mundial, bien capitalizadas, con tecnología de punta y listas para atender la demanda de crédito, así como servicios financieros que suponen una economía en crecimiento y abierta a la competencia global.

La responsabilidad de la banca en la asignación y recuperación del crédito es doble: por un lado se trata del ahorro de toda la sociedad y por el otro, es un insumo necesario para nuevos proyectos, así como el consumo, el cual eleva el potencial de una economía.

Como consecuencia de la crisis económica, parte de los ahorros de la sociedad confiados a los bancos, se vieron en peligro cuando muchos acreditados quedaron imposibilitados para hacer frente a sus obligaciones ante la severidad de la crisis.

Un marco jurídico inadecuado y la ineficiencia en el aparato de administración de justicia impidieron la recuperación de numerosos créditos, generando una cultura de no pago cuyos efectos aún se sienten. Al no poder garantizar, se generó una incertidumbre jurídica que a su vez produjo escasez de crédito y/o elevó su costo a niveles que hacían difícil su acceso.

Por ello, actualmente se asigna un énfasis especial a la evaluación de la viabilidad del proyecto, al historial crediticio y a los flujos cara a cara el valor de la garantía.

Los bancos no buscan ejercer éstas, pero sí requieren de los medios legales, así como judiciales eficientes que permitan ejercer las garantías, y cumplir así con la responsabilidad de recuperar los recursos prestados.

En este sentido, la adopción de nuevos y más estrictos criterios prudenciales para la asignación del crédito, así como la base de datos del Buró de Crédito, el cual cuenta con 34 millones de registros sobre el historial crediticio de cualquier persona física o moral, permiten garantizar una asignación más eficiente del crédito.

Pese a los problemas que se dieron en el pasado, hoy en día se está reactivando nuevamente el crédito bancario, ya que muchos pequeños y medianos empresarios no cuentan con el capital suficiente para inyectarle a sus negocios, por lo que necesitan de préstamos bancarios que puedan obtener con facilidad, con las menores tasas de interés y obteniendo el máximo rendimiento.

Se realizó una investigación de las alternativas de crédito que existen de la Banca Múltiple, debido a la necesidad de la propietaria de un negocio SPA; denominado para los efectos de la presente investigación "Beauty SPA", ya que no se mencionará el nombre original a petición de la dueña del negocio, de comprar aparatos para hacer ejercicio con la finalidad de incluirlos en el cuarto de ejercicios, valga la redundancia, y con esto acondicionar un pequeño gimnasio.

Sin embargo, la propietaria de "Beauty SPA" no cuenta con recursos económicos disponibles para comprar dichos aparatos de ejercicio debido a que ha ido invirtiendo los rendimientos en otros aparatos médicos muy costosos.

Por lo anterior, se acudió a tres de las instituciones de crédito de Banca Múltiple para obtener información acerca de cual sería la mejor opción y el tipo de financiamiento que se le daría a la empresa "Beauty SPA" para comprar los aparatos de ejercicio mencionados.

Los bancos a los que se acudió, no se mencionarán sus nombres por razones obvias, denominándose para efectos de esta investigación Banco "S", Banco "X" y Banco "Z". De igual manera, se entrevistó a tres ejecutivos de crédito, uno por cada banco, quienes muy amablemente proporcionaron la información contenida en el capítulo 3.



El préstamo que se otorgó se denomina Crédito Refaccionario, éste se encuentra enfocado a robustecer o acrecentar los activos fijos de un negocio con el fin de incrementar la producción y fomentar su crecimiento. Debido a que se quieren comprar activos fijos, los tres bancos ofrecieron la opción de este tipo de crédito.

Se llegó a la conclusión de que la mejor alternativa de financiamiento la da el Banco "S" ya que ofrece la menor tasa de interés de los tres Bancos, la cantidad a pagar del Banco "S" por concepto de intereses a lo largo de los doce meses sería de \$2,632.49, mientras que en el Banco "X" la cantidad a pagar por concepto de intereses sería de \$5,043.94 y del Banco "Z" la cantidad de intereses a pagar sería de \$ 4,957.94 pesos. Entonces la tasa más baja es la del Banco "S" con puntos adicionales a la Tasa TIEE de un 3%.

En cuanto a las garantías, el Banco "Y" ofrece una ventaja sobre los demás bancos, ya que se pide pagar el monto de la garantía más una mitad más; en cambio en el Banco "S" se pide como requisito la garantía del doble del monto a pagar, lo mismo que para el Banco "X".

Sin embargo a la dueña del negocio le interesa obtener un financiamiento con la menor tasa de interés, y que esto le traiga rendimientos y los mejores beneficios.

El financiamiento de pequeñas y medianas empresas es una buena alternativa para allegarse de los recursos que la empresa necesita; sin embargo, es muy importante tener la manera de pagar tanto el crédito como los intereses, por que aunque se obtengan las menores tasas de interés, hay que tomar en cuenta que los intereses son una parte mínima del total a pagar. Por lo que es necesario que el negocio tenga la capacidad de pago.

TRABAJOS CON  
FALLA DE ORIGEN

Las pequeñas y medianas empresas con atractivas oportunidades de crecimiento en áreas donde la información confidencial se mantiene lejos de los competidores encontrarán que el financiamiento de pequeñas y medianas empresas es particularmente atractivo para sus actividades rutinarias. Las pequeñas y medianas empresas basadas en tecnología patentada tienen más probabilidad que otros para producir tasas de rentabilidad superiores. Por eso, su elección para planes de rutina envía una señal positiva al mercado de capital en el sentido de que una pequeña y mediana empresa tiene valiosas oportunidades de crecimiento.

Por lo anterior, es necesario que el sector de la pequeña y mediana empresa analice de manera profunda las formas mediante las cuales puede allegarse de los recursos que necesita para su desarrollo, crecimiento y fortalecimiento, de manera que con el tiempo, el conocer y comprender las distintas opciones de financiamiento facilite y apoye a los pequeños y medianos empresarios, además de contribuir al desarrollo económico del país, por lo que se recomienda lo siguiente:

1. Evaluar la información disponible sobre las alternativas de financiamiento bancario, determinando qué Banco ofrece las menores tasas de interés, qué facilidades ofrecen, cuáles son los requisitos y las garantías que piden y las recomendaciones de los ejecutivos de crédito especializados.
2. Utilizar el dinero con el propósito de ganar más dinero, obteniendo el financiamiento bancario más barato.
3. Aprovechar al máximo los plazos concedidos por el Banco, de acuerdo con sus políticas, sin llegar al extremo de incurrir en mora, lo cual puede ocasionar multas y que en un futuro no se le vuelva a prestar a la empresa.

4. Obtener compromisos financieros menores a las posibilidades de pago que tiene la empresa, ya que, de no ser así, ésta tendría que recurrir a financiamientos constantes, hasta llegar a un punto de no poder liquidar sus pasivos, lo que podría originar la quiebra.

5. Tener especial cuidado en analizar los Bancos a los que se les pide financiamiento, ya que algunos no tienen la experiencia, el tiempo y la credibilidad suficiente para que una pequeña o mediana empresa confíe su dinero en ellos.

6. Procurar que la empresa tenga una buena trayectoria e imagen en el Buró de Créditos, ya que los Bancos para otorgar un préstamo recurren a él para cerciorarse de que la empresa a la que se le va a otorgar el crédito, sí cumple con el pago a tiempo de otros créditos y con esto obtiene credibilidad.

7. Una vez que se haya pagado el total del préstamo, seguir teniendo la opción de financiamiento como medio para el crecimiento, desarrollo y fortalecimiento de la pequeña y mediana empresa.

8. Planear adecuadamente el monto de los créditos, basado en los gastos y en las ventas que se tenga, de tal forma que no exista una liquidez excesiva, ya que esto repercutirá en las utilidades de la empresa, ya sea por los pagos de intereses o por tener dinero ocioso.

9. Conocer y analizar las diferentes fuentes de financiamiento de acuerdo a las características de cada pequeña y mediana empresa en lo que respecta:

- El monto máximo y mínimo que otorgan.
- El tipo de crédito que manejan y sus condiciones.
- Tipos de documentos que solicitan.

- Políticas de renovación de los créditos.
- Flexibilidad que otorgan al vencimiento de cada pago y sus sanciones.
- Los tiempos máximos para cada tipo de crédito.

10. La información financiera resulta indispensable en la toma de decisiones estratégicas y tácticas, por lo que su ordenamiento y preparación inteligente es importante para que pueda usarse como herramienta para allegarse de un préstamo.

11. Los Bancos deben tener en cuenta que los créditos deben ser suficientes, oportunos, con el menor costo posible y satisfactorios de las necesidades de al pequeña y mediana empresa; y crear y mantener una estructura financiera y sana

12. Las mejores opciones de financiamiento provienen de la Banca Múltiple o Banca Privada, ya que una de sus funciones primordiales aparte del ahorro es el crédito.

13. Con la presente investigación se demuestra que si existen instituciones de crédito con programas y propuestas para impulsar la actividad empresarial, pero el empresario debe analizar las características de éstos y seleccionar la opción que más se acople a sus necesidades y posibilidades de pago.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

#### 4.2. BIBLIOGRAFÍA

- AGUILAR ALONSO, M. "La nacionalización de la Banca"  
3° Edición, Editorial Nuestro Tiempo, México 1999.
- AMB Asociación Mexicana de Bancos, "La Banca Mexicana en Transición, retos y perspectivas"  
2° Edición, AMB, México 1990.
- BAUCHE GARCIA, Diego Mario. "Operaciones Bancarias"  
2° Edición, Editorial Porrúa, México 1999.
- BLANCO, Gonzalo y SAUITA, Verma. "El Sistema Financiero Mexicano"  
3° Edición, Editorial Capus res Inc., México 1998.
- CERVANTES, Raúl. "Títulos y operaciones de crédito"  
1° Edición, Editorial Herrero, México 1996.
- CUELLAR ROMO, Nicolás y PIÑA LOPEZ, Roberto. "Contabilidad Bancaria"  
2° Edición, Editorial Banca y Comercio S.A. de C.V., México 1990.

- CHANNONN DEREK, F. "Estrategia global bancaria"  
2° Edición, Editorial Díaz de Santos S.A., México 1991.
- FARIAS GARCIA, Pedro. "Banca Múltiple"  
Editorial Propia, México 1998.
- FARIAS GARCIA, Pedro y PEREZ MURILLO, José. "Avance objetivo de la Contabilidad Bancaria"  
2° Edición, Editorial Banca y Comercio S.A. de C.V., México 1990.
- FINNERTY, Jonh D. "Financiamiento de Proyectos"  
Editorial Prentice may, México 2000.
- GOMEZ CEJA, Guillermo. "Planeación y Organización de empresas"  
8° edición, Editorial Mc. Graw Hill, México 2000.
- HERRERA AVENDAÑO, Carlos. "Fuentes de Financiamiento"  
1° Edición, editorial SICCO, México 1998.
- MADURA, Jeff. "Administración Financiera Internacional"  
6° Edición, Editorial Thomson, México 2000.
- MOCARZ, Raúl. "Moneda y Banca o Teoría monetaria Finanzas e Inflación"  
2° Edición, Editorial South-Western Publishing, Mexico 1998.
- PEÑALOSA WEBB, Miguel. "La confirmación de una nueva Banca"  
1° Edición, Editorial Mac. Graw Hill, México 1994.

- PERDOMO MORENO, Abraham. "Administración financiera de Inversiones"  
1° Edición, Ediciones PEMA, México 2000.
- PEREZ, Mauricio José. "Legislación en Banca y Finanzas"  
2° Edición, Editorial Pac, México 1991.
- PYMES, Biblioteca. "Fuentes de Financiamiento: Manual de Consulta"  
1° Edición, Nacional Financiera/IMEF.
- SEPÚLVEDA, Pedro. "¿Qué debo saber de Finanzas para crear mi propia empresa?"  
Alfaomega Marcombo, Boixaero Editores, México 1998.
- ZAVALA ESTRADA, Daniel, C.P. y LIC. "Instrumentos de Inversión y Operaciones Financieras derivadas en México"  
Tax Editores, México 1999.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA:

- "El pequeño Larousse Ilustrado", Diccionario Enciclopédico.  
6° Edición, Editorial Larousse, México 2000.
- "Enciclopedia practica de la pequeña y mediana empresa".  
1° Edición, Editorial Océano, México 2001.

TRABAJOS CON  
FALLA DE ORIGEN

INTERNET:

- <http://www.andadura.ws/octubre/spas.htm>
- <http://www.estarquapa.com/salud/bienestar/spa/indexspa.html>
- <http://www.terra.com.mx/MujerEnArmonia/articulo/096709>

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN