

ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL

**INSTITUTO DE CIENCIAS HUMANISTICAS Y ECONOMICAS
ECONOMIA Y GESTION EMPRESARIAL**

**TEMA: METODOLOGIA DE OTORGAMIENTO DE LINEAS
DE CREDITO PARA LOS BANCOS ECUATORIANOS**

**PREVIO A LA OBTENCION DEL TITULO DE ECONOMISTA
CON MENCIÓN EN GESTION EMPRESARIAL -
ESPECIALIZACIÓN FINANZAS**

**GRACIELA CAROLA TOALA LOPEZ
DANIEL IGNACIO BACUYLIMA IZURIETA**

**MSC. SONIA ZURITA
GUAYAQUIL – ECUADOR
2004 -2005**

A Dios, a nuestros padres y hermanos



CIB-ESPOL

TRIBUNAL DE GRADO



DR. HUGO ARIAS
PRESIDENTE



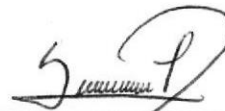
ECON. SONIA ZURITA
DIRECTOR DE TESIS



CIB-ESPOL



ECON. WASHINGTON MACIAS
VOCAL



ECON. MARIELA MENDEZ
VOCAL

DECLARACIÓN EXPRESA

“La responsabilidad del contenido de esta tesis de grado, corresponde exclusivamente a los autores; y el patrimonio intelectual de la misma a la ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL”

Daniel Ignacio Bacuylima Izurieta
Matrícula # 199807975

Graciela Carola Toala López
Matrícula # 199823337



CIB-ESPOL

INDICE

I. ANTECEDENTE	3
1.1 Crisis Financiera	3
1.2 Mecanismos de Control	5
1.2.1 Antes de la crisis	5
1.2.2. Después de la crisis	7
1.3 Síntesis	9
II. EVALUACIÓN DE LOS CLIENTES	11
2.1 Introducción	11
2.2 Análisis del Manual de la Metodología de	
Calificación de Riesgo – Superintendencia de Bancos.	15
2.2.1 Ventajas	16
2.2.2. Desventajas	17
2.3 Propuesta de Calificación	19
III. INSTRUCTIVO PARA LA EVALUACIÓN DE LOS CLIENTES	24
3.1. - Manejo de la Empresa	24
3.1.1 Información de la gestión administrativa.	25
3.1.1.1 Principales variaciones	25
3.1.1.2 Tecnificación de los procesos administrativos.	25
3.1.1.3 Estado físico de las dependencias	26
3.1.1.4 Requerimientos Legales	26

3.1.2 Información de la gestión productiva.	27
3.1.2.1 Capacidad productiva instalada y utilizada.	27
3.1.2.2 Política de reinversiones	27
3.1.2.4 Estado físico de las instalaciones	28
3.2. Determinación de la capacidad de pago	29
3.2.1 Capacidad de Pago Proyectada.	30
3.2.2 Estados Financieros de la empresa	31
3.2.2.1 Liquidez	33
.2.2.1.1 Prueba Acida	33
3.2.2.1.2 Capital de Trabajo	34
3.2.2.2 Endeudamiento	35
3.2.2.3 Rentabilidad	36
3.2.2.4 Actividad	37
3.3.- Central de Riesgo	39
3.4. Origen y Destino del Crédito	39
3.4.1 Necesidades de incrementar el capital de trabajo.	40
3.4.2 Inversiones en activos fijos.	40
3.4.3 Gastos o pérdidas	41
3.4.4 Pasivos.	41
3.5. Fuentes de Pago	43
3.6. Experiencia Crediticia	44
3.6.1 Riesgo Actual	45
3.6.2 Comportamiento frente a los Pagos	45
3.7 Entorno Económico del Mercado.	45
3.7.1 Evolución del Mercado	46

3.7.2 Factores de Mercado	46
3.8 Garantías	47
3.9 Puntos a considerar	48
3.9.1 Política de Inversión o Dividendos	48
3.9.2 Estructura de Pago	49
3.9.3 Estructura de Costos	49
3.9.4 Política de Remuneraciones	50
IV. MECANISMO DE OTORGAMIENTO DE LINEAS DE CREDITO	51
4.1 Línea de Crédito	51
4.1.1 Definición	51
4.1.2 Ventajas	52
4.1.3 Desventajas	53
4.2 Requisitos para línea de crédito	54
4.2.1 Información Legal	54
4.2.2 Información Financiera	54
4.3 Programación VBA	56
4.4.1 Procesamiento de Información	57
4.4.2 Toma de Decisiones	57
4.4.3 Ejercicios de prueba y su análisis	58
V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	59
VI. BIBLIOGRAFÍA	62
VII. ANEXOS	63



VIII. INDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Gestión Administrativa	26
Tabla 2.	Gestión Productiva	28
Tabla 3.	Capacidad de pago Proyectada	31
Tabla 4.	Liquidez	34
Tabla 5.	Endeudamiento	35
Tabla 6.	Rentabilidad	37
Tabla 7.	Actividad	38
Tabla 8.	Central de Pago	39
Tabla 9.	Origen/Destino del Crédito	43
Tabla 10.	Fuentes de Pago	44
Tabla 11.	Experiencia Crediticia	45
Tabla 12.	Entorno Económico de Mercado	47
Tabla 13.	Garantías	48

I. ANTECEDENTES

1. 1. Crisis Financiera



Este es uno de los temas más importantes en la discusión económica actual, no sólo por sus efectos en el desarrollo nacional, su alto costo económico, sino porque también revela las deficiencias internas, prácticas ocultas y manejos corruptos de banqueros con la complicidad de los órganos de control que no piden ni rinden cuentas por el mal funcionamiento del sistema financiero.

La situación ha revelado sus grandes debilidades y su alta sensibilidad a shocks internos y externos, razón por la cual, muchos bancos

han tenido que ingresar a un proceso de reestructuración y saneamiento, bajo la consigna de "arreglarlos antes que liquidarlos".

Ciertamente, es necesario incluir que en el problema están involucrados los efectos del shock macroeconómico. La crisis estuvo precedida por un deterioro generalizado del entorno internacional causada por la crisis asiática, rusa y de Brasil; **la caída de los precios del petróleo** con lo que se produjo un alto déficit en la balanza comercial. Un déficit en la balanza comercial hay que compensar con un exceso en la balanza de capitales, lo cual significa una importación de capital; como el Ecuador no recibió casi ninguna inversión extranjera, la obtención de un crédito se hizo necesaria, **la disminución de los mercados bananeros, la inestabilidad de los mercados financieros internacionales** que produjo que bajaran las exportaciones y pararan las inversiones extranjeras, y **el cierre de las líneas de crédito** con la consecuente merma de los flujos de capital hacia el país, el crecimiento explosivo de los egresos fiscales por concepto del servicio de la deuda externa; **el fenómeno de El Niño** que, con las continuas inundaciones y las interminables lluvias destruyeron gran parte de la producción y dañaron muchas instalaciones. Las empresas sufrieron grandes daños y muchas quebraron, **la crisis política interna**, originada por los cambios repentinos de gobierno, entre otros.



La inestabilidad financiera y la visión de una economía estructuralmente débil minaron aún más la imagen externa del país como también de la banca. Sin embargo, el entorno macro no es el único elemento que explica esta crisis. La crisis que ya se avizoraba aparecía como producto de una estructura institucional débil, desactualizada, politizada, en medio de un círculo perverso.

1.2. Mecanismos de Control

1.2.1 Antes de la crisis

La llamada "innovación" legislativa aplicada desde 1994, significó un crecimiento explosivo de entidades financieras, no siempre sólidas, con una enorme concentración del crédito en empresas vinculadas a los accionistas y un endeudamiento agresivo de algunos empresarios más allá de sus posibilidades. Queda en evidencia que mientras el ingreso de divisas al país era cada vez más reducido, la libre circulación de capitales permitía la fuga de los mismos.

Cabe destacar que existieron leyes que fueron ignoradas por parte de las Entidades Financiera, es así que, según el artículo 68 – Título VII de la Ley de las Instituciones del Sistema Financiero, de conformidad con las

normas que dicte la Superintendencia, a efecto de reflejar la verdadera calidad de los activos, se debía haber realizado una calificación periódica de los mismos y constituirían las provisiones que sean necesarias para cubrir los riesgos de incobrabilidad o pérdida del valor de los activos, y de hecho se debía presentar a la Superintendencia en la forma y con la periodicidad que ésta lo determine. Por tanto podríamos decir que no existió el seguimiento adecuado por parte de la Superintendencia de Bancos y por otro lado los bancos se hicieron de la vista gorda ante ésta importante ley.



CIB-ESPOL

Sumándose a esto, tenemos que el artículo 72 del capítulo antes mencionado, dice: “ninguna institución del sistema financiero podrá realizar operaciones activas y contingentes con una persona natural o jurídica por una suma que exceda, en conjunto, el diez por ciento (10%) del patrimonio técnico de la institución”¹, caso que no se respetó en diversas oportunidades, debido a que las personas que solicitaban estas enormes cantidades de dinero eran empresarios importantes. Adicionalmente a esto, se mencionaba que en ningún caso la garantía adecuada podrá tener un valor inferior al ciento cuarenta por ciento (140%) de la obligación garantizada, lo cuál fue totalmente ignorado por parte de las entidades financieras, ya que en algunas oportunidades las garantías no cubrían ni el 50% de las

¹ Ley de Instituciones Financieras

obligaciones y eso perjudicaba directamente al banco al no tener un respaldo que las cubriese.

1.2.2. Después de la crisis

El sistema financiero ecuatoriano comprendió la necesidad de democratizar el crédito y que la microempresa es la base de un desarrollo y crecimiento distinto para un país rico en recursos naturales y humanos; por tanto la crisis bancaria le dio una nueva oportunidad al Ecuador de superar los viejos esquemas de manejo, ajustar los mecanismos de control y facilitar y favorecer el crédito al microempresario (que ocupa el 40% de la Población Económicamente Activa y genera entre el 10% y 15% del Producto Interno Bruto).

Si bien es cierto que la expectativa es alentadora, el clima debe sostenerse con estabilidad y crecimiento sostenido; ahí está el mayor reto del sistema y del país en su conjunto, pues falta profundizar el proceso de privatizaciones, mejorar la competitividad y garantizar la inversión local y foránea en condiciones jurídicas transparentes.

Según la Superintendencia de Bancos del Ecuador, los indicadores de la buena salud del sistema bancario (desde diciembre de 2001 hasta

agosto de 2003) son el crecimiento, en un 29,18%, de los activos más contingentes; el incremento en \$1 243 millones del total de depósitos, que significa un crecimiento del 35,79%; el aumento de las operaciones de crédito en \$217 millones; el destinar el 65% de una cartera de \$3 147 millones a la producción; el patrimonio de la banca privada creció, entre julio de 2002 y agosto de 2003, en \$125 millones, y cayó la tasa de interés activa referencial de 16,20% en enero de 2002 a 11,29% en septiembre de 2003.

Por otra parte se consideró injusto que La Central de Riesgo trabaje solo con información entregada por el sistema financiero para colocar a las personas y empresas en un ranking de buenos y malos pagadores, ya que su objetivo era evitar que existan elementos inequitativos a la hora de calificar a un deudor.

Esto dio motivo a que exista una política planteada por parte de la Superintendencia de Banco, en la que toma a consideración la eliminación de la Central de Riesgo; el historial financiero de una persona será centralizada por los burós de crédito a cargo de la Superintendencia de Bancos, que cruzará información del sistema financiero, el Servicio de Rentas Internas y el Registro Mercantil.

1.3. Síntesis



La crisis por la que atravesó el país no puede ser explicada por circunstancias externas, las causas han sido fundamentalmente internas; dentro de ellas la crisis del sector financiero ha sido un factor determinante, si bien ésta se ha visto agravada por la inestabilidad política de estos últimos años, la paralización y recesión del aparato productivo y la errática política económica del Estado.

Aunque el sistema financiero ha sido uno de los factores de la crisis, lo paradójico es que los banqueros han sido sus grandes beneficiarios, en la medida que han logrado transferir los costos al estado ecuatoriano. Más aún, han logrado, tanto individual como colectivamente, salir indemnes - económica, jurídica y políticamente - de una coyuntura que se les presentaba particularmente; sobre todo, han logrado que el conjunto de las empresas vinculadas a los grupos financieros no sean intervenidas. Al igual que buena parte del sector empresarial han logrado, además, sacar sus capitales fuera del país en la perspectiva de protegerse y de cumplir con sus obligaciones, que el sobreendeudamiento en moneda extranjera les había ocasionado. Incluso, gracias al congelamiento de los depósitos y el desarrollo de "inversiones cambiarias" y prácticas especulativas, en plena crisis, han podido apropiarse de una parte del ahorro nacional. Más aún,

gracias a la complicidad del gobierno han logrado licuar unos 2/3 de sus obligaciones con los depositantes, mientras mantenían intactos sus inversiones en bonos del estado o papeles de la deuda pública. No hay duda, que los más afectados de la crisis han sido la masa de pequeños y medianos ahorristas y depositantes del país, incluidos los sectores medios que intentaron protegerse ahorrando en dólares. Circunstancia que ha concentrado, todavía más, el ingreso en las elites económicas y políticamente, tradicionalmente poderosas.

Si el país no quiere enfrentar otra crisis, será necesario estabilizar al país. Hay que crear confianza frente a los gobiernos y al sistema financiero, hay que invertir más en educación, salud e infraestructura, para que la productividad del país pueda aumentar y con eso la competitividad y especialmente a las empresas pequeñas y medianas hay que apoyar, porque son ellas las que crean la mayoría de las fuentes de trabajo.

II. EVALUACIÓN DE LOS CLIENTES

2.1 Introducción

En el proceso de crédito en estudio se señala que en la fase de análisis de créditos se deben entregar todos los antecedentes referentes a la elegibilidad del cliente como potencial sujeto de crédito. La obtención de información pertinente de la empresa solicitante constituye una de las principales tareas del ejecutivo bancario a cargo de una operación. Esta información debe estar constituida por aquella definida en la política de créditos como básica e intermedia. La información básica se puede redefinir como constituida por antecedentes generales anteriores al análisis de créditos propiamente tal. Sin embargo, la información intermedia representa una complejidad mayor, ya que no sólo se enmarca en la recolección de datos, sino, además, el ejecutivo debe construir aquella

información no existente, pero determinante en la elegibilidad de la operación.

Es claro que esta etapa del proceso de créditos se fundamenta en la información que entregue la empresa solicitante y en la propia que posea el banco. Sin embargo, el prestatario nunca contará con toda la información relevante; las razones que explicarían esto se refieren a que las firmas tratan de mantener en reserva algún tipo de información de carácter estratégico, o bien no cuentan con los datos requeridos por el banco.

Asimismo, tanto la empresa como el intermediador financiero no conocen la evolución que presentarán algunas variables económicas que afectan al desarrollo de la empresa. Esta falta de información, asociada a la incertidumbre acerca del comportamiento de variables incontrolables por parte del banco y del potencial sujeto de crédito, agrega una cuota más de riesgo a las operaciones financieras.

Lo anterior obliga a que las instituciones crediticias deban analizar sus posibles colocaciones conforme a un esquema altamente dinámico y creativo. El carácter dinámico tiene relación con la agilidad y versatilidad que requiere esta etapa de estudio de los créditos, en que las operaciones de colocación deben ser rápidamente cuantificadas en su nivel de riesgo, pero,

a la vez, estas evaluaciones deben ser muy confiables. Por su parte, la creatividad de esta fase se refiere a que, dado que los ejecutivos no cuentan con el cien por cien de la información para los análisis de créditos, ellos deben recurrir a sus conocimientos logrados a través de la experiencia laboral y académica para superar esta falencia. Asimismo, la complejidad de las empresas y las nuevas técnicas de estudio de las firmas exigen la creatividad en esta etapa.

Por cierto, gran parte de los intermediarios financieros poseen sus propias metodología de análisis de créditos, pero no son ampliamente compartidas por todos y cada uno de los ejecutivos del banco. Con el fin de sistematizar el proceso de análisis de créditos, a lo largo de este proyecto se discutirán las principales variables financieras, de gestión administrativa, tecnológicas y de mercado, tanto cualitativas como cuantitativas.

La información relevante está constituida por todos los datos de carácter básico, definidos por la política de créditos y aquellos logrados en la etapa de mercado objetivo, más los datos particulares del análisis del crédito, los cuales se refieren a la recolección y construcción de información que permita estudiar el comportamiento histórico y esperado de la empresa en relación con sus obligaciones financieras y comerciales en general.

Estos antecedentes deben contener consideraciones cualitativas y cuantitativas de la gestión financiera, comercial, administrativa y productiva de la empresa en estudio.

Una vez reunidos los antecedentes cualitativos y cuantitativos indicados en el párrafo anterior, el ejecutivo bancario debe estudiar si la firma será capaz de hacer frente a la nueva obligación financiera que está asumiendo, a partir de la generación propia del negocio en que se aplicarán los recursos. Además, debido a la falta de información que siempre habrá de influir en las operaciones crediticias, se analizarán las fuentes de pago que constituyen opciones de alternativa respecto a la generación propia del negocio objeto del crédito.

El análisis de la capacidad de pago entregará los elementos de juicio técnicos y económicos que faciliten la decisión de otorgar o no los créditos; además, dicho estudio indica cuál ha de ser el monto de los créditos y los resguardos que debe exigir el banco para cursar la operación. Con estos antecedentes, más otros de carácter netamente institucional del banco, el comité de créditos fijará el monto del préstamo y las exigencias que permitan que la operación esté avalada.

2.2 Análisis del Manual de la Metodología de Calificación de Riesgo –

Superintendencia de Bancos.

El Manual de la Metodología de Calificación de Riesgo permitirá evaluar con uniformidad y eficacia el portafolio de créditos, determinando la adecuada evaluación y clasificación de este importante activo, así como la exigencia de provisiones que afectan los resultados y el patrimonio de las instituciones controladas.

La evaluación crediticia deberá orientarse a verificar el cumplimiento de normas establecidas por la Superintendencia de Bancos así como las políticas y procedimientos de crédito adoptados por la administración; aspectos con los cuales el inspector determinará si la institución tiene implementado los controles internos necesarios para el departamento de crédito y ha evaluado y clasificado a cada cliente con su nivel de pérdidas esperadas en forma adecuada.

La calificación que se asigna a cada empresa se deduce después de haber analizado a una serie de factores que se consideran para conocer si la empresa solicitante del crédito esta en posibilidades de responder a la obligación .



2.2.1 Ventajas

En la Metodología de Calificación de Riesgo el factor Experiencia Crediticia, aporta con el elemento más objetivo para determinar la cancelación más efectiva de las obligaciones por parte del deudor y por tanto para evaluar su carácter; es decir, este dato proporciona al banco consideraciones cualitativas referentes a la reputación de pagador o buen cliente, si por ejemplo la empresa presenta solicitudes de préstamos inusuales o excesivos y planes futuros poco realistas, la presencia de estas características merma la seriedad del cliente frente a una y todas las solicitudes de créditos.

Por otro lado, en este manual *La Capacidad de Pago del Deudor* constituye la principal evidencia de que el prestatario conserva su fuente primaria de repago de acuerdo a las condiciones originalmente pactadas para el servicio de la deuda, ya que para su análisis ha hecho uso de información financiera como flujos de caja y ratios que permiten que el ejecutivo tenga una estimación de los ingresos y egresos de efectivo que registra el deudor, y consideramos que el análisis de estos datos proporciona un juicio razonable respecto a la situación financiera del sujeto de crédito.

Sin embargo también en este factor se encuentra inmerso un punto que debe ser analizado en otro ámbito; dicha explicación se encontrará en las desventajas del Manual .

2.2.2. Desventajas

Un factor muy importante para el estudio del sujeto de crédito y que no es contemplado en el manual, es lo que vamos a denominar Origen/Destino del Crédito, debido a que si el ejecutivo no conoce exactamente en que se utilizarán los fondos esto ocasionará que el banco incurra en riesgo; por lo tanto es de suma importancia conocer el uso que el sujeto de crédito dará a los mismos incluso para crear un ambiente de confianza y lealtad entre las partes participantes permitiendo además que el ejecutivo pueda conocer la situación real de la empresa.

En cuanto al Entorno Económico de Mercado, por ser un análisis del sector al que pertenece el sujeto de crédito el considerar una evaluación a largo plazo en la que hay que incurrir con una información demasiado compleja para su estudio ocasiona que la evaluación se atrase en gran medida; por lo tanto nosotros hemos realizado un análisis del mercado en el que se desenvuelve el sujeto de crédito tomando en cuenta los diversos factores de mercado (fenómenos naturales, políticas gubernamentales

económicas y legales, fenómeno de El Niño) por los que se puede ver afectado el mismo.

Por otro lado en lo que respecta a la Capacidad de Pago del Deudor consideramos que su análisis se fundamenta en la información financiera en ello se resume toda la evolución que ha presentado el deudor en términos de endeudamiento, patrimonio e inversiones, es decir, todos aquellos datos en términos de generación y aplicación de fondos; por lo tanto el considerar en este factor una *evaluación de la información del deudor* en la que para su análisis hay que incurrir en información financiera, documentación legal y análisis del negocio efectuado por la entidad no es óptimo, pero sí es importante que el ejecutivo la conozca, por este motivo hemos creado otro factor llamado *Manejo de la Empresa* en el que se tiene como principal objetivo dar a conocer al banco como funciona la misma para lo cual hemos considerado tomar en cuenta la información en la gestión administrativa y productiva.



CIB-ESPOL

Las Garantías son consideradas en el manual como otro factor para el análisis del sujeto de crédito, la importancia de la evaluación de las garantías radica en que estas constituyen una *fuentes de pago*; pero este no es el único medio en el que se puede incurrir para el acatamiento de las obligaciones, por lo tanto consideramos importante establecer otro factor en

el cual se pueda hacer un estudio de los diferentes recursos que tiene el deudor para el cumplimiento de estas ante el servicio de la deuda.

Por otro lado, aún siendo las Garantías consideradas como uno de los factores principales para la evaluación del sujeto de crédito, no se han tomado en cuenta elementos primordiales para poder realizar un estudio más a fondo de lo que representan estas a las instituciones financieras. Las garantías no podrán tener un valor inferior al 140% de la obligación además hay que hacer el seguimiento respectivo de las mismas, para asegurarse de que estas sigan cubriendo el valor del crédito solicitado; es por eso, que hemos analizado Las Garantías desde una perspectiva más sólida en su constitución

2.3 Propuesta de Calificación

Partiendo como base del Manual de la Metodología de Calificación de Riesgo de la Superintendencia de Bancos, y analizando exhaustivamente cada uno de sus componentes, se presentará a continuación nuestra propuesta de calificación, la cuál proyectará un estudio más completo y eficiente de las entidades financieras para las diferentes empresas solicitantes de créditos, a así mismo, establecer un nexo de veracidad, confianza y lealtad entre ellas.

La metodología que se va a utilizar para el estudio de las mismas hace referencia a (Véase Anexos: 1 – 2 – 3) :

Manejo de la Empresa

El análisis del manejo de la empresa complementa la evaluación del carácter del deudor, referentes a las diferentes actividades que ha presentado históricamente la empresa, sean estas administrativas y productivas. Esto da una señal de como la empresa se ha venido manejando, ya sea en infraestructura, políticas de la empresa, etc.. , por tal motivo se le asignó un peso que representa el 10%.

Determinación de la capacidad de pago

El análisis de la capacidad de pago se fundamenta en la información financiera real presentada por el deudor en los últimos periodos y en las estimaciones respecto al desenvolvimiento futuro de la compañía.

Además, este factor tiene por objeto determinar si la empresa estará en capacidad de responder financieramente, al crédito que ha solicitado.

Para lograr dicho objetivo se requiere contar con una amplia gama de información cuantitativa y cualitativa, más el conocimiento de algunas técnicas financieras y contables que permitan acceder a información a partir de los datos proporcionados por el cliente, motivo por el cual consideramos que este factor aporta en un 20%.

Origen / Destino del Crédito

Una posibilidad de identificar la aplicación que se dará a un crédito es estudiar la fuente que originó la necesidad. El entender la razón del financiamiento siempre proporciona una valiosa información. También, al analizar el destino que se le dará al crédito, el banco podrá conocer cabalmente la exposición al riesgo que tendrán los fondos una vez entregados. Por tal motivo la ponderación de este factor tiene un peso equivalente a 15%.

Fuentes de Pago



CIB-ESPOL

El ejecutivo bancario debe estudiar las diferentes fuentes de pago con que cuenta la firma para hacer frente a las obligaciones financieras.

Por tal motivo al ser este factor un medio que permita al ejecutivo conocer de cierta manera el riesgo que se podría incurrir si se asigna los fondos, la ponderación del factor es equivalente al 10%

Experiencia Crediticia

Permite determinar el comportamiento y la situación de riesgo del sujeto de crédito, es decir, si sus compromisos que tiene con la institución financiera están al día en sus pagos o se encuentran vencidas y además, la evolución del riesgo del cliente en relación con la concesión de nuevas operaciones como por ejemplo, la reestructuración, renovación, programación o capitalización de intereses. Por consiguiente el peso de este factor es de 10%

Información de la Central de Riesgo.

Está relacionado con el comportamiento de sujeto respecto al cumplimiento de sus obligaciones con otras entidades financieras. En consideración de que dicho comportamiento no puede ser similar de una entidad a otra debido a la forma en que cada una de ellas maneja la relación con sus clientes, a este factor se le asignó un porcentaje de 10%.

Entorno Económico de Mercado

Este factor se relaciona con el análisis económico y el mercado del sector al que pertenece el sujeto de crédito; para lo cual ha de considerarse la evolución que ha tenido el mercado en donde se desenvuelve el sujeto de crédito, además las diferentes variables exógenas del entorno económico que puedan afectar al manejo de la empresa.

Por tanto este estudio está relacionado con el entorno del mercado y no del producto que maneja la empresa solicitante del crédito, la ponderación de este factor será equivalente al 10%.

Garantías

Comprende el análisis de la cobertura que aporta la garantía con relación al total del riesgo. No califica el grado de liquidez de la garantía y únicamente toma el valor efectivo y/o avalúo de la garantía. En casos de riesgos de un sujeto de crédito se consolida las garantías; por lo que la calificación de este factor va a ser del 15%.

III. INSTRUCTIVO PARA LA EVALUACIÓN DE LOS CLIENTES

3.1. - Manejo de la Empresa

Dentro de los antecedentes particulares se encuentran los referentes a las diferentes actividades administrativas y productivas que ha presentado históricamente la empresa y las que el ejecutivo estima que tendrá una vez cursada la operación.

A continuación entregaremos una lista de información cualitativa y cuantitativa que el ejecutivo debe conocer.



CIB-ESPOL

3.1.1 Información de la gestión administrativa.

3.1.1.1 Principales variaciones en los puestos claves de la organización, directores, gerentes, sugerentes.

A través de esta información se cuenta con elementos subjetivos referentes a la estabilidad laboral y de la estructura de remuneraciones de la empresa en relación con la competencia. Así, por ejemplo, si una empresa esta despidiendo personal de la alta gerencia, el ejecutivo bancario debe tener respuesta a este hecho.

3.1.1.2 Tecnificación de los procesos administrativos.

Este juicio se refiere a la habilitación técnica de la empresa para que sus empleados y técnicos administrativos desempeñen sus tareas y responsabilidades de manera eficiente. Si una empresa está solicitando recursos a terceros para ampliar su capacidad productiva, esta acción debe estar acompañada, en alguna medida, por un mejoramiento en los procesos administrativos o en la calidad de los productos además puede dedicarlos a especializarse en el giro del negocio

3.1.1.3 Estado físico de las dependencias administrativas.

Esta información puede ser utilizada al considerar las futuras relaciones entre la empresa y las instituciones financieras; en la medida en que tales instalaciones estén deterioradas, la probabilidad de que en el futuro cercano la firma solicite financiamiento para el mejoramiento de ellas es mayor, además, afecta la imagen de la empresa y a la calidad de los productos.

3.1.1.4 Requerimientos Legales

Dentro de la Gestión Administrativa es importante contar con la documentación legal de la firma puesto que esto aporta a la calificación de la evaluación de la información del sujeto de crédito, además que es importante conocer la vinculación de los directivos de la empresa con otros negocios o sujetos de crédito.

Tabla 1.- Gestión Administrativa

40% <u>Gestión Administrativa</u>		
Variación Administrativa		25
Estabilidad	1	
Inestabilidad	0	
Tecnificación de Procesos		35
Eficiente	1	
Eficiente con participación de terceros	1	
Ineficiente	0	
Dependencias Administrativas		25
Buen estado	1	

Mal estado	0	
Requerimientos Legales		15
Constitución de la Compañía	0.4	
Estatutos	0.1	
Nombramientos	0.1	
Declaración de Impuestos a la Renta	0.3	
Certificación Cumplimiento SIC	0.1	

3.1.2 Información de la gestión productiva.

3.1.2.1 Capacidad productiva instalada y utilizada.

Esta información se logra al analizar la evolución en la producción entre períodos o dentro de un período. Una vez cuantificada, se deben estudiar las razones que explican una sub-utilización, en caso de existir, y las repercusiones que esto tiene en la situación financiera de la firma.

3.1.2.2 Política de reinversiones en maquinaria y equipo de producción.

Esta información permitirá prever futuros requerimientos de créditos y su efecto en la situación productiva y financiera de la empresa. Para poder analizar esta información es importante que el ejecutivo de crédito realice visitas constantes, manteniendo conversaciones con los directivos de la empresa, con el objetivo de poder cerciorarse de la situación empresarial

3.1.2.3 Estado físico de las instalaciones y edificios en que se encuentra el área productiva de la empresa.

Para que una empresa pueda mantener un nivel de producción normal, ella requiere contar con un estado físico de las instalaciones acorde con tal propósito. De no ser así, en un mediano plazo esta firma deberá realizar inversiones tendientes a mejorar esta situación y, por lo tanto, destinar recursos a ello. El ejecutivo deberá realizar visitas a las instalaciones para asegurarse del estado de las mismas y con ello garantizar su nivel de producción.

Es obvio que la lista de consideraciones que debe tener presente el ejecutivo es fácilmente ampliable, pero lo entregado permite identificar la orientación que deben presentar dichos antecedentes.

Tabla 2.- Gestión Productiva

60% Gestión Productiva		
Capacidad Productiva		40
Eficiente	1	
Sub-utilizada	0	
Políticas de Reinversión		30
Tiene	1	
No tiene	0	
Estado Físico de Instalaciones		30
Buen estado	1	
Mal estado	0	



CIB-ESPOL

3.2. Determinación de la capacidad de pago

Este estudio tiene por objeto determinar si la empresa podrá responder financieramente, en la forma predeterminada, al servicio del crédito solicitado. Para lograr dicho objetivo se requiere contar con una amplia gama de información cuantitativa y cualitativa acumulada en las etapas anteriores del análisis del crédito, más el conocimiento de algunas técnicas financieras y contables que permiten crear información a partir de los datos proporcionados por el cliente e internamente por el banco.

Como ya fue señalado, el grado en que se estudiará una empresa está en directa relación con la importancia relativa que presente esta operación para el banco. Esta jerarquización en la determinación de la capacidad de pago puede estar influida por los montos involucrados en la operación solicitada o cursada, por la importancia de la empresa en el concierto productivo del país, o bien por el hecho de que se estime que el monto de las operaciones crecerá en el futuro.

Con el fin de estandarizar el nivel en que se podrían analizar las empresas, se indicará los principales tipos de estudios que se efectúan en una banca inserta en un mercado de capitales de una economía en vías de desarrollo.

3.2.1 Capacidad de Pago Proyectada.

El elemento fundamental de estudio es el flujo de caja proyectado que pretende dotar al ejecutivo bancario de una estimación futura de las entradas y salidas de efectivo que registrará el deudor en el corto y mediano plazo determinando la existencia de superávit o déficit en actividades de operación. Adicionalmente, deberá considerar los ingresos y egresos de caja derivados de la actividad de inversión.

Los déficits o superávits alcanzados en la actividad de operación y en la actividad de financiamiento determinarán en última instancia la existencia de fondos que le permiten a la empresa cubrir sus obligaciones financieras de manera razonable o su dependencia de fuentes de efectivo externo.

Al ser una aproximación sustentada en hechos esperados o pronosticados, el flujo de caja para ser considerado válido lo hemos hecho bajo el supuesto de que la empresa presentará superávit o déficit durante todo el tiempo establecido para el crédito en cada uno de los tipos de actividad.

Tabla 3.- Capacidad de Pago Proyectada

15% Capacidad de pago Proyectada (Durante todo el tiempo establecido para el Crédito)		
Efectivo/Actividad de Operación		20
Superávit	1	
Déficit	0	
Efectivo/Actividad de Inversión)		20
Superávit	1	
Déficit	0	
Efectivo/Cubrir Obligaciones		60
Superávit	1	
Déficit	0	
<i>Supuesto no razonable</i>	0	

3.2.2 Estados Financieros de la empresa

La Información financiera permite formarse una opinión respecto al manejo y evolución de la empresa en términos de generación y aplicación de fondos. Cabe señalar que la contabilidad es una información que deben manejar todas las empresas, aun cuando el grado de veracidad que posee es dependiente de cada una. Asimismo, en razón de la exigibilidad que existe en cuanto a esta información, ha surgido un variado número de técnicas y metodología de análisis financiero de los estados contables, las cuales son de amplio uso en las bancas comerciales.

El pilar fundamental del análisis financiero esta contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan, entre los más conocidos y usados son el Balance General y el Estado de Resultados (también llamado

de Perdidas y Ganancias), que son preparados, casi siempre, al final del periodo de operaciones por los administradores y en los cuales se evalúa la capacidad del ente para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

Por lo tanto el flujo de caja de las operaciones se orienta a expresar el estado de resultados del último año, en términos de efectivo para observar en que actividades (operación e inversión) genera efectivo o presenta déficit que deben cubrirse en la actividad de financiamiento sea con recursos externos (deuda bancaria) o internos (aportes de capital).

Así mismo el ejecutivo puede realizar un análisis de la empresa con profundidad tomando en consideración los *Ratios Financieros* que son una forma útil de recopilar grandes cantidades de datos financieros y de comparar la evolución de las empresas; ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de las mismas. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Los Ratios Financieros, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus

rivales. Para efecto de este análisis se tomaran en consideración los siguientes puntos: Liquidez: Prueba Ácida, Capital de Trabajo; Endeudamiento y Rentabilidad.

3.2.2.1 Liquidez

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las propias fuentes, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes, es decir, si se va a conceder un crédito o préstamo a una empresa por un corto período de tiempo no interesa exactamente la cobertura de la deuda por el total de activos. Lo que se quiere saber es si la empresa será capaz de conseguir el dinero líquido a devolver. Esta es la razón de por qué los analistas de créditos y los banqueros examinan varias medidas de liquidez.

- Prueba Ácida



CIB-ESPOL

Tiene como finalidad medir la liquidez y se obtiene sustrayendo los inventarios de los activos circulantes y posteriormente dividiendo entre los pasivos circulantes. La prueba ácida elimina los inventarios de los activos

circulantes porque son el menos líquido de los activos circulantes; por lo tanto, la medición de la capacidad de una empresa para liquidar sus obligaciones a corto plazo sin basarse en la venta de los inventarios es importante.

$$\text{ACIDA} = \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Pasivos Circulantes

- Capital de Trabajo:

Se define como los activos circulantes menos los pasivos circulantes.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activos Circulantes} - \text{Pasivos Circulantes}$$

Tabla 4.- Liquidez

30% <u>Liquidez</u>		
Prueba Acida		60
Indice >0 = al promedio del sector (100%)	1	
Indice >50% y < 100% del promedio del sector (60%)	0.6	
Indice < 50% del promedio del sector (0%)	0	
Capital de Trabajo		40
Positivo (100%)	1	
Negativo (0%)	0	

3.2.2.2 Endeudamiento

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo. También permite determinar la capacidad de una empresa para asumir nuevas deudas y para pagarlas a tiempo.

υ Corto Plazo:

Es el producto de la relación pasivo corto plazo a total pasivo, y determina la estructura de financiamiento diferenciando las deudas a corto y largo plazo.

υ Apalancamiento:

Es el producto de la relación del activo total a patrimonio y determina el número de veces que el activo esta apalancado con la deuda.

Tabla 5.- Endeudamiento

30% Endeudamiento		
Corto Plazo		50
Adecuado	1	
Regular	0.5	
Deficiente	0	

Apalancamiento		50
Adecuado	1	
Regular	0.5	
Deficiente	0	

3.2.2.3 Rentabilidad

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños, es decir, ayudan a evaluar la capacidad para controlar el gasto y obtener utilidades por los recursos invertidos en su actividad.

Cada uno de los estudios señalados requiere una determinada cantidad y calidad de información. Sin embargo, toda solicitud de análisis de créditos debe contener un conjunto de información base.

u Retorno de la Inversión:



Mide la eficiencia para generar utilidad con los activos disponibles; la capacidad de generar utilidades del capital invertido.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$$

Tabla 6.- Rentabilidad

20% Rentabilidad		
Retorno de la Inversión		50
Adecuado	1	
Regular	0.5	
Deficiente	0	
Rotación de Ventas		50
Adecuado	1	
Regular	0.5	
Deficiente	0	

3.2.2.4 Actividad

Mediante este indicador podremos determinar si la gestión y el control de una empresa es la adecuada, considerando que cuanto más eficiente utilice una empresa su activo para generar ventas, menor será el financiamiento que necesite y menor será el gasto por interés.

Días de Cobro:

Indica el numero promedio de días que las cuentas por cobrara permanecen pendientes de cobro.

$$= \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times \text{Días en el año (360)}}{\text{Ventas anuales a crédito}}$$

Ventas anuales a crédito

Días de Inventario:

Indica cuantos días pasan en promedio, antes que el inventario se convierta en cuantas por pagar mediante las ventas. Mide la eficiencia de la empresa para convertir sus inventarios o existencias en ventas y efectivo lo más rápido posible.

$$= \frac{\text{Inventario X días al año (360)}}{\text{Costo de los bienes vendidos}}$$

Días de pago:

Mide la rapidez con la que la empresa cancela sus obligaciones.

$$= \frac{\text{Cuentas por pagar X 360 días al año}}{\text{Costo de las mercancías vendidas}}$$

Tabla 7.- Actividad

20% Actividad		
Días de Cobro		34
Adecuado	1	
Regular	0.5	
Deficiente	0	
Días de Inventario		33
Adecuado	1	
Deficiente	0	
Días de Pago		33
Adecuado	1	
Regular	0.5	
Deficiente	0	



CIB-ESPOL

3.3.- Central de Riesgo

Permite contar con información individualizada debidamente consolidada y clasificada sobre los deudores principales de las instituciones del sistema financiero ecuatoriano, es decir, el comportamiento del sujeto de crédito respecto al cumplimiento de sus obligaciones con otras entidades financieras.

Tabla 8.- Central de Riesgo

10% Central de Riesgo	
Calificación A	1
Calificación B	0.9
Calificación C	0.6
Calificación D	0.2
Calificación E	0

3.4. Origen y Destino del Crédito

Los factores que determinan que las empresas soliciten créditos para afrontar necesidades de capital de trabajo se refieren básicamente a un descalce entre los activos y pasivos de corto plazo que enfrenta la empresa, las razones que determinan esto pueden ser muchas, por ejemplo que algunos de los clientes importantes de la empresa que enfrenten problemas no pudiendo cumplir con compromisos contraídos con la empresa. Si esta es la razón, podríamos decir que la empresa en análisis cuenta con la debilidad

de depender en forma importante de un grupo reducido de clientes, lo que eleva su riesgo.

Entre los orígenes más frecuentemente para petición de los créditos se cuentan los cuatro siguientes.

3.4.1 Necesidades de incrementar el capital de trabajo.

Este requerimiento de fondos destinados a financiar los descalces entre los egresos e ingresos de la empresa puede ser transitorio o permanente. La razón de esta necesidad se puede originar en un incremento en las ventas, cambio en la política de créditos a clientes o de proveedores, etcétera.

3.4.2 Inversiones en activos fijos.



CIB-ESPOL

La necesidad de renovar equipos o incrementar la capacidad productiva de la empresa solicitante de fondos puede ser otro de los orígenes del préstamo, la situación es bastante clara, se debe evaluar el proyecto subyacente a la adquisición de activos por parte de la empresa, en este punto es necesario considerar si es que los activos son para operar nuevos proyectos o para reponer activos obsoletos o en el fin de su vida útil.

3.4.3 Gastos o pérdidas

Cuando la empresa presenta problemas de liquidez para enfrentar compromisos inesperados de corto plazo, o para financiar gastos originados por el desmejoramiento transitorio del negocio, es necesario revisar qué tipos de gastos o pérdidas enfrenta la empresa, las razones que llevaron a la empresa a incurrir en dichos problemas y la factibilidad de que se vuelvan a repetir, constituye la causa más amplia que puede motivar la necesidad de crédito para la empresa, es importante las capacidades creativas y dinamismo del ejecutivo para dilucidar la situación real que vive la empresa.

3.4.4 Pasivos

Endeudamiento destinado a prepagar créditos en otras instituciones con el fin de mejorar garantías o disminución de pasivos por descuento por pronto pago, o ambas cosas.

El destino de los fondos requeridos permite determinar el grado de estudio que requiere la operación y, a la vez, la calidad y tipo de información que debe proporcionar el sujeto de créditos para que su operación se evalúe. Esto último es de suma importancia, ya que los costos que demanda un estudio de mayor contenido cualitativo son crecientes,

puesto que el banco debe contar con ejecutivos que destinen gran parte de su tiempo a la búsqueda y creación de información.

Cabe señalar que muchos créditos carecen de claridad en su destino, el que puede referirse a capital de trabajo, necesidades varias, líneas de créditos de libre disponibilidad, etcétera.

El banco, al saber qué uso se daría a los recursos, podrá clasificar la decisión de cursar la operación como ponderada, razonable y consecuente con su política de créditos y la estrategia comercial. Al desconocer el destino de los fondos, se puede estar orientando recursos hacia áreas que se contrapongan con el mercado objetivo propuesto. Asimismo, según se conozca la aplicación del préstamo, el control a la empresa por parte del banco será más expedito y directo.

Al no tener referencias acerca del destino de los fondos y no poder verificar su uso, el cliente puede optar por realizar proyectos que presenten un mayor riesgo ex ante, con lo cual espera un mayor retorno, perjudicando así seriamente al banco, ya que el prestatario está asumiendo un mayor riesgo no deseado.

Sin embargo, identificar antes o después de aprobar la operación la aplicación final dada a los créditos es una tarea compleja. Una forma de disminuir esta incertidumbre consiste en que el banco fomente una relación de mutua confianza entre los ejecutivos de la empresa y los propios.

Tabla 9.- Origen / Destino del Crédito

15% Origen / Destino del Crédito		
Necesidades de Incrementar del Capital de Trabajo		25
Para Crecimiento	1	
Insuficiente Capital de Trabajo por mala Administración	0	
No sufre esta necesidad	0	
Inversiones en Activos Fijos		25
Capacidad Productiva	1	
Reemplazo de Activos Obsoletos	1	
Mejoramiento de Activos Obsoletos	0	
No sufre esta necesidad	0	
Gastos o Perdidas		25
Problemas/Compromisos Transitorios del negocio	1	
Problemas Permanentes del negocio	0	
No sufre esta necesidad	0	
Pasivos		25
Refinanciamiento mejoras condiciones	1	
Cumplimiento de Deuda a Terceros/Sin problemas de negocio	0	
No sufre esta necesidad	0	

3.5. Fuentes de Pago



CIB-ESPOL

En esta etapa el ejecutivo ya ha identificado la fuente que generará los recursos para cumplir con el eventual compromiso financiero.

Sin embargo, existen diferentes fuentes para el pago del crédito, y la primera de ellas es la *propia generación del negocio* en que se invertirá.

Existe otra fuente, llamada intermedia (Generación no propia del negocio), la cual se identifica con la capacidad de la empresa para conseguir ya sea refinanciamiento con el mismo banco u otro, o aportes de capital por parte de los socios de la empresa con el fin de cubrir la operación. Por último, los accionistas de la firma, en conjunto con el banco, pueden liquidar la empresa para que ésta cumpla con las obligaciones contraídas. Finalmente encontramos la otra fuente de pago, consistente en las garantías constituidas a favor del banco una vez aprobada la operación.

Tabla 10.- Fuentes de Pago

10% Fuentes de Pago	
Propia del Negocio	1
Aportes de Capital	1
Garantías	0
Nuevo Financiamiento	0

3.6. Experiencia Crediticia

Como su propio nombre lo indica, experiencia crediticia nos indica como se ha comportado el sujeto de crédito referente a sus obligaciones para/con la institución financiera, es decir, el análisis de la situación actual del riesgo y el comportamiento de pagos de sus operaciones de crédito correspondientes a la fecha de corte que está siendo analizada.

3.6.1 Riesgo Actual

Permite identificar la situación actual de riesgo del sujeto de crédito con respecto a sus obligaciones concebidas con la institución financiera y determinar si la deuda se encuentra vencida o vigente.

3.6.2 Comportamiento frente a los Pagos

Existen algunos aspectos que se pueden considerar para determinar el tipo de comportamiento de la empresa frente a los créditos:

Tabla 11.- Experiencia Crediticia

10% Experiencia Crediticia		
Riesgo Actual		40
Puntaje de riesgo vigente y/o vencida hasta 30 días	1	
Porcentaje de la deuda vencida mayor a 30 días	0	
Comportamiento de pagos		60
Nuevas Operaciones	1	
Operaciones reestructurada por ley y/o reprogramadas	1	
Operaciones reestructurada por problemas financieros	0	
Operaciones renovadas con cumplimiento a las condiciones pactadas	1	
Operaciones renovadas sin cumplimiento a las condiciones pactadas	0	
Operaciones capitalizadas	0	

3.7 Entorno Económico del Mercado.

Se relaciona propiamente con el mercado al que pertenece el sujeto de crédito, el entorno económico abarca todo aquello que lo rodea y afecta o

que puede llegar a hacerlo de algún modo, dado que existen multitud de variables cuyos cambios provocan reacciones que pueden perjudicarlo.

Por consiguiente, se analizará como ha evolucionado el mercado así como también los factores que afectan al mismo.

3.7.1 Evolución del Mercado

La evolución del mercado indica el desarrollo que ha venido presentando el mismo y así de esta manera poder determinar si el producto al que pertenece el sujeto de crédito tendrá expectativas a futuro pudiendo establecerse de esta manera si una empresa estará en crecimiento es decir donde su demanda tiene un predominio sobre la oferta

3.7.2 Factores del Mercado

El mercado al que pertenece el sujeto de crédito se ve afectado de manera positiva y negativa por ciertos factores. Los *fenómenos naturales* tales como: sequía, torrenciales lluvias, fenómeno de El Niño (como ocurrió varios años atrás en nuestro país) etc; y las *políticas gubernamentales* (económicas y legales) pueden perjudicar de manera directa (positiva o negativa) al mercado y por consiguiente a las empresas en relación.

Tabla 12.- Entorno Económico de Mercado

10% Entorno Económico de Mercado		
Evolución del mercado		50
Favorable	1	
Desfavorable	0	
Factores de mercado		50
Positivos	1	
Negativos	0	

3.8 Garantías



CIB-ESPOL

Es un respaldo con que el deudor asegura el cumplimiento de una obligación, facilitando así la obtención de un préstamo o concesión. Las garantías pueden ser reales, cuando están constituidas por bienes generalmente inmuebles y activos de diverso tipo, o pueden consistir en avales y fianzas que obtiene el prestatario. Las Garantías que deja una firma al banco deben cumplir lo establecido en el Art. 72 de la Ley de Instituciones Financieras; es decir que en ningún caso la garantía podrá tener un valor inferior al ciento cuarenta por ciento (140%) de la obligación garantizada; además estas pueden ser analizadas considerando la relación que tienen con el negocio siendo importante llevar un control periódico y permanente (cada año) para poder cerciorarse de que estas cubren todavía el valor de la obligación

Tabla 13.- Garantías

15% <u>Garantías</u>		
Garantías 140% del riesgo		50
>=140%	1	
< 140%	0	
Según Relación con Giro del Negocio		30
Valor de las Garantías Independiente al Giro del Negocio	1	
Valor de las Garantías con Relación Directa al Giro del Negocio	0	
Valor de las Garantías con Relación Indirecta al Giro del Negocio	0.5	
Avalúos		20
< 1 año	1	
> 1 año	0	

3.9 Puntos a Considerar.

3.9.1 Política de Inversión o Dividendos.

Las entidades financiera deben considerar que muchas empresas no poseen una definición explícita *de la política de inversión o dividendos*, por tanto es misión del ejecutivo derivarla por medio de las visitas y reuniones de trabajo con la contraparte interesada. La información que se logra al contar con la política de inversión es indicativa de la seriedad profesional en el proceso de toma de decisiones, identificando, además, el grado de visión empresarial de los ejecutivos de la empresa. En efecto, si la empresa planea realizar algún tipo de inversión en activos fijos, derivada de una coyuntura de corto plazo, el ejecutivo bancario deberá interpretar este antecedente como falta de visión empresarial. Por otra parte, si la empresa presenta una política de dividendos que puede menoscabar la solidez patrimonial de la

firma, el destino del crédito puede ser muy diferente del expresado por el cliente.

3.9.2 Estructura de Pago



Por otra parte, en lo que respecta a la *Estructura de Pago*, el ejecutivo y la empresa deben conjuntamente definir algunos de los elementos estructurales del crédito como son: tasa de interés, plazo y forma de servir la deuda, períodos de gracia, valoración aproximada de las garantías acordadas, mecanismos de control del banco sobre la empresa, fecha estimada para los desembolsos, etcétera.

La estructura de créditos fijada por el banco entrega los lineamientos dentro de los cuales se circunscribirá la profundidad del pago de créditos.

3.9.3 Estructura de Costos

En lo que respecta al *Manejo de la Empresa* es importante que el ejecutivo tenga en consideración la Estructura de Costo de la firma solicitante del crédito para poder compararla con la del mercado y determinar si estará en una posición favorable o desfavorable, la cual, aunada a las estimaciones referentes a la evolución del mercado del

producto y de la principal materia prima, entrega importante información sobre las perspectivas financieras de la firma.

3.9.4 Política de remuneraciones, gratificación, comisiones y otros.

El contar con conocimiento de la política de remuneraciones y comisiones puede explicar en alguna medida el desarrollo financiero exhibido por la firma y, adicionalmente, ser un elemento que posibilite efectuar algunas proyecciones sobre la evolución futura de la empresa solicitante de créditos. Por ejemplo, si la escala de remuneraciones es baja y se prevé que la empresa crecerá durante el próximo ejercicio, se puede suponer que las remuneraciones deberán aumentar en términos reales, con su correspondiente efecto sobre los resultados contables y económicos de la firma.

IV. MECANISMO PARA OTORGAR LINEAS DE CREDITO

4.1 Línea de Crédito

4.1.1 Definición

La línea de crédito es un acuerdo que se celebra entre un banco y un prestatario en el que se indica el crédito máximo que el banco considera válido según la característica del sujeto de crédito. Es utilizada mayormente para el financiamiento de capital de trabajo. Es un crédito pre-aprobado por una entidad financiera a un cliente hasta un límite determinado y dentro del cual el acreditado puede solicitar fondos durante el plazo establecido en el análisis de crédito efectuado.

4.1.2 Ventajas



- ➔ Amplia disponibilidad del banco hacia nuevos requerimientos de fondos, una vez que la línea de crédito se encuentre pre-aprobada.
- ➔ Una vez que la línea se encuentre aprobada, los desembolsos y utilizaciones de la línea son de uso inmediato.
- ➔ Su financiamiento se realizará en condiciones de mercado muy competitivas y con menores riesgos de selección adversa.
- ➔ La línea puede ser utilizada de distintas maneras: para capital de trabajo, emisión de garantías de participación y cumplimiento, apertura de cartas de crédito, aceptaciones bancarias, transferencias al exterior, desembolsos en efectivo y mejora en capacidad productiva, es decir, para el crecimiento. Muchos de estos servicios los ofrece el banco, brindando de esta forma una amplia plataforma de servicios a su disposición.
- ➔ El monto pre-aprobado agiliza la solicitud de fondos y otorgamiento de nuevos créditos sólo con la actualización de información cuando se requiera.

- ➔ Puedes ir cancelando periódicamente sobre tu línea de crédito y re-usar la parte disponible en ella sin tener que hacer nuevas solicitudes.
- ➔ Las líneas de crédito también pueden estar avaladas por instrumentos de inversión como cuentas de ahorro, CD, cuentas de seguro o activos de fácil liquidación.

4.1.3 Desventajas

- ✱ Dependencia en la información actualizada y veraz; los créditos son otorgados considerando los datos que proporciona el sujeto de crédito en el momento que solicita el crédito, es decir que no se basa en información histórica.
- ✱ Reduce el mercado potencial; cuando el ejecutivo analiza la información de una empresa y determina que esta no está en posibilidades de pagar la obligación le niega el crédito, pero no hay que descartar la idea que en un futuro esta empresa crezca, por tanto el banco limita de esta manera el crédito para ciertas empresas en vías de desarrollo.

4.2 Requisitos para línea de crédito

4.2.1 Información Legal

- υ Copia de la Escritura Constitución.
- υ Copia de la Cédula Jurídica.
- υ Número del rol único tributario o registro tributario de la empresa.
- υ Personería Jurídica (no más de tres meses de emitida)
- υ Cuestionario Grupo de Interés Económico (formulario suministrado por el Banco)
- υ Fotocopia cédula de identidad vigente del representante legal y fiadores.
- υ Certificado de Ingresos (de fiadores)
- υ Detalle de las empresas relacionadas u otras actividades de los socios que sean determinantes para el estudio del créditos, indicando el porcentaje de propiedad.

4.2.2 Información Financiera

➤ Estados financieros

Los estados financieros son muy necesarios para la toma de decisiones por parte de organismos externos a la empresa y para la misma gerencia, ya

que sin estos no se sabría la posición financiera de la misma y esto permitiría que lleguen nuevos inversionistas a la empresa a invertir. Los principales estados financieros que utilizaremos para nuestro posterior mecanismo de otorgamiento de líneas de crédito son:

- **Balance General:** muestra los datos específicos de la posición financiera de la empresa para indicar los recursos que posee, las obligaciones que debe y el monto del capital propio (inversión) en el negocio, es decir, presenta los activos y pasivos de una empresa en un momento en el tiempo (fotografía de la posición financiera de la empresa en un momento particular del tiempo).
- **Estado de resultados:** que indica la rentabilidad del negocio con relación al año anterior (u otro periodo). Presenta los ingresos y los gastos de la empresa para un periodo particular del tiempo.

➤ **Proyecciones**

Cuando se trata de un estudio para préstamo a largo plazo que requiera de proyecciones, es conveniente que se reciban los supuestos debidamente justificados, con base en los cuales se elaboran dichas proyecciones. Da información sobre las probables posiciones futuras de la empresa.

Cabe mencionar que, para el estudio que presentaremos a continuación utilizaremos balances y estado de resultados proyectados.



4.3 Programación VBA

Para la elaboración y demostración del mecanismo para el otorgamiento de líneas de crédito, nos enfocaremos en un programa VBA (Visual Basic for Application), que es una aplicación de visual basic en Excel.

En el programa se establece lo correspondiente a: monto solicitado por el sujeto de crédito, el interés y los años del pago de la deuda.

Con estos datos el programa determinará:

- u Si la empresa solicitante del crédito estará en la capacidad de pagar la deuda con lo cuál se reduce el riesgo de no-pago.
- u El monto máximo que se le podrá otorgar a la empresa.

4.4.1 Procesamiento de información

Para procesar la información la empresa deberá entregar al ejecutivo bancario su Balance y Estado de Resultado Proyectados para el tiempo en que se compromete a cumplir la deuda.

Estos datos junto al monto, el interés y tiempo establecido para el crédito el ejecutivo bancario elaborará el Flujo de Caja Disponible para la deuda.

Posteriormente el programa proveerá los resultados esperados para la toma de decisiones.

4.4.2 Toma de decisiones

Después de que el oficial de crédito haya obtenido el Flujo de Caja Disponible para la Deuda se dispondrá a la toma de decisiones dependiendo de los resultados obtenidos, decidirá si concede el préstamo o no, y adicionalmente, se podrá conocer cuanto es el monto máximo al que él puede acceder.

4.2.3 Ejercicios de Prueba.

(Véase Anexos 4-5-6-7)

VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Conclusiones



La situación económica y financiera del país, ha conducido a una etapa en la cuál, las instituciones financieras deben tomar medidas más cautelosas y preventivas al momento de otorgar un crédito.

La Metodología de calificación que hemos dispuesto en el presente trabajo, contiene factores muy importantes que deben ser analizados por las instituciones financieras para poder evaluar de una manera más eficiente a los sujetos de crédito y poder así, minimizar el riesgo de que esta persona o empresa no cumplan con sus obligaciones y no presentarse las falencias que se produjeron en años anteriores.

Esta metodología de evaluación contribuye a que el ejecutivo de crédito pueda formarse un juicio razonable respecto a la real y verdadera situación del cliente y establecer la posibilidad de recuperación o pérdida de los valores a través del análisis de sus fuentes de pago; siendo también importante que las instituciones del sistema financiero realicen una calificación periódica de sus activos a efecto de reflejar su verdadera situación, y de constituir las provisiones que sean necesarias para cubrir los

riesgos de incobrabilidad o pérdida del valor de los activos debido a que el otorgamiento de crédito, constituye su principal actividad y en consecuencia la fuente de mayor riesgo de pérdidas y afectación patrimonial

El programa en VBA facilita la obtención y la evaluación del monto máximo al que una empresa pueda acceder, por lo que, se minimizaría el riesgo de dar excesivas cantidades de dinero a clientes que no tienen suficiente capacidad de pago.

6.2 Recomendaciones

La Superintendencia de Bancos debe tener un papel de mayor participación, en la generación de metodología que permitan al sistema financiero mejorar su gestión financiera, de riesgo y por tanto la calidad de su cartera, en donde, los controles deben ser periódicos y permanentes, ser exigente al momento de rendir cuentas con las diferentes instituciones financieras y comprometerse a sancionar a estas, cuando sea debido.

Las instituciones financieras deben ser firmes cuando recolecten la información del sujeto de crédito, ya que estas deben reales y confiables y no calificarlo por su apariencia sino por los resultados que genere esa

evaluación y pensar en aminorar el riesgo y no solo enfocarse en la rentabilidad.

Los supervisores deben asegurarse que los bancos efectúen sus créditos de la manera mas objetiva y basada en sólidos principios de prudencia; por lo que los bancos deben contar con procedimientos adecuadamente desarrollados y puestos en práctica para el monitoreo permanente de los créditos, incluyendo el análisis de la condición financiera de todos sus deudores, especialmente los más importantes.

El monitoreo permanente es esencial en el estudio de una empresa; entonces, banco debe establecer programas de vigilancia preventiva y practicar visitas de inspección, sin restricción alguna, a las instituciones controladas para alcanzar un alto grado de eficiencia en las labores de los bancos.

Que haya una participación de otras entes financieras como la Superintendencia de Compañías y que haya una generación de información mutua entre ellas y tener un mayor control de las empresas y del sector.

VII. BIBLIOGRAFIA

1. Superintendencia de Bancos, Manual para la Aplicación de la Metodología de Calificación del Riesgo Crediticio, 2001
2. PORTUS, Lincoyán, Matemáticas Financiera, Mc Graw Hill, 3era Edición, Colombia, 1996, 240-261 p
3. HORNGREN, Charles, Contabilidad Financiera, Prentice Hall Hispanoamericana, 5ta Edición, México, 1994
4. BREALEY, Richard, Principios de Finanzas Corporativas, Mc Graw Hill, España, 5ta edición, 1998.
5. BLANK, Leland, Ingeniería Financiera, Mc Graw Hill, Colombia, Tercera Edición, 1996
6. VAN HORNE, James, Fundamentos de Administración Financiera, Prentice Hall Hispanoamericana, México, 8ava Edición, 1994, 173-179p
7. Comisión de Legislación y Codificación La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, 2001
8. www.superb.gov



VI. ANEXOS

10% MANEJO DE LA EMPRESA

0.04

GESTION ADMINISTRATIVA		40%	0.4	
Variación Administrativa		25%		
Estabilidad		1	1	0.25
Inestabilidad		0		0
Tecnificación de Procesos		35%		
Eficiente		1		0
Eficiente con participación de terceros (outsourcing)		1	1	0.35
Ineficiente		0		0
Dependencias Administrativas		25%		
Buen Estado		1	1	0.25
Mal Estado		0		0
Requisitos Legales		15%		0.1
Constitución de la Compañía		0.4	0.4	
Estatutos		0.1	0.1	
Nombramientos		0.1	0.1	
Declaración del Impuesto a la Renta		0.3	0.3	
Certificado Cumplimiento SIC		0.1	0.1	
Total			1	1.0

0

GESTION PRODUCTIVA		40%	0	
Capacidad Productiva		40%		
Eficiente		1		0
Sub-utilizada		0	0	0
Políticas de Reinversión		30%		
Tiene		1		0
No tiene		0	0	0
Estado Físico de Instalación		30%		
Buen Estado		1		0
Mal Estado		0	0	0
Total				0



Efectivo generado por Operación	20%		
Superavit	1	0	0
Déficit	0		0
Efectivo generado por inversión	20%		
Superavit	1		0
Déficit	0	0	0
Efectivo generado por Financiamiento	60%		
Con Recursos generados de Caja	1		0
Con Nueva Deuda	0	0	0
SUPUESTOS NO RAZONABLES	0		
		Total	0

CAPACIDAD DE PAGO EN BASE A ESTADOS FINANCIEROS 85%

0

FLUJO DE CAJA	50%		
Efectivo generado en Act. Operación	40%		
Superavit	1		0
Déficit	0	0	0
Efectivo generado en Act. Inversión	60%		
Superavit	1		0
Déficit financiado con Aportes de Capital	1		0
Déficit con crecimiento de deuda <50%	0.50		0
Déficit con crecimiento >=50% y <=75%	0.25		0
Déficit con crecimiento >75%	0	0	0
		Total	0

0

INDICADORES FINANCIEROS	50%						0
		año 1	año2		Puntaje		
Liquidez 30%							0
Prueba Ácida	60%	1.28	0.12	0.7			
Índice < o = al promedio del sector	1					0	
Índice > al 50% y < al 100% del promedio del sector	0.6					0	
Índice < al 50% del promedio del sector	0				0	0	
Capital de Trabajo	40%	14,974,297	-3,711,383				
Positivo	1					0	
Negativo	0					0	0
					Total		0

CALIFICACION BAJA

		Monto	% T. Sistema	Puntaje
Calificación A	1	7,000,000	0.777777778	0.777777778
Calificación B	0.9	2,000,000	0.222222222	0.200000000
Calificación C	0.6		0	-
Calificación D	0.2		0	-
Calificación E	0.1		0	-
Total Sistema		9,000,000.00	Total	0.977777778

15% ORIGEN/DESTINO DEL CREDITO

0.04

Necesidades de incrementar el capital de trabajo.	25%		
Para Crecimiento	1		0
Insuficiente Capital de Trabajo Actual por Mala Administración	0	0	0
No sule esta necesidad	0		0
Inversiones en activos fijos	25%		
Capacidad Productiva	1		0
Reemplazo de Activos Obsoletos	1		0
Mejoramiento de Activos Obsoletos	0		0
No sule esta necesidad	0	0	0
Gastos o pérdidas	25%		
Problemas/Compromisos transitorio del negocio	1		0
Problemas permanente del negocio	0		0
No sule esta necesidad	0	0	0
PASIVOS/Disminución de pasivos.	25%		
Refinanciamiento mejores condiciones	1	1	0.25
Cumplimiento de Deuda a Terceros/Sin problemas de negocio	0		0
No sule esta necesidad	0		0
		Total	0.25

10% ENTORNO ECONÓMICO DE MERCADO

0

Evolución del mercado	50%		
Favorable	1		0
Desfavorable	0	0	0
Factores de Mercado	50%		
Positivo	1		0
Negativo	0	0	0
		Total	0

RIESGO ACTUAL CON LA INSTITUCION

40%

0.366273533

		Monto	%R. Total	Total
Puntaje de riesgo vigente y/o vencida hasta 30 días	1	900,000	0.915683833	0.915683833
Porcentaje de la deuda Vencida mayor a 30 días	0	82872		0
	R.Total	982,872		0.915683833

COMPORTAMIENTO DE PAGOS

60%

0.6

		Monto	%R. Total	Total
Nuevas Operaciones	1	1	1	1
Operaciones reestructurada por ley y/o reprogramadas	1			0
Operaciones reestructurada por problemas financieros	0			0
Operaciones renovadas con cumplimiento a las condiciones pactadas	1		0	0
Operaciones renovadas sin cumplimiento a las condiciones pactadas	0			0
Operaciones capitalizadas	0			0
	R.Total	1	Total	1

10% FUENTE DE PAGO

0

Propia del Negocio	1		
Aportes de Capital	1		
Garantias	0		0
Aportes Externos	0		
	Total		0

15% GARANTIAS

0.00

Garantias 140% del Riesgo	50%		
>= 140%	1		0
<140%	0	0	0
Según Relación con Giro del Negocio	30%		
Valor de la Garantía Independientes al Giro del Negocio	1		0
Valor de la Garantía en Relación Indirecta al Giro del Negocio	0.5		0
Valor de la Garantía con Relación directa del Giro del Negocio	0	0	0
Avalúos	20%		
< 1 AÑO	1		0
>1 AÑO	0	0	0
	Total		0



PROPUESTA CALIFICACION DE SUJETOS DE CREDITO

10% MANEJO DE LA EMPRESA

GESTION ADMINISTRATIVA		40%	0.3	
Variacion Administrativa		25%		
Estabilidad		1	1	0.25
Inestabilidad		0		0
Tecnificación de Procesos		35%		
Eficiente		1		0
Eficiente con participacion de terceros (outsourcing)		1	1	0.35
Ineficiente		0		0
Dependencias Administrativas		25%		
Buen Estado		1	0	0
Mal Estado		0		0
Requisitos Legales		15%		0.15
Constitución de la Compañia		0.4	0.4	
Estatutos		0.1	0.1	
Nombramientos		0.1	0.1	
Declaración del Impuesto a la Renta		0.3	0.3	
Certificado Cumplimiento SIC		0.1	0.1	
Total			1	0.75

0.42

GESTION PRODUCTIVA		60%	0.42	
Capacidad Productiva		40%		
Eficiente		1	1	0.4
Sub-utilizada		0		0
Políticas de Reinversión		30%		
Tiene		1	1	0.3
No tiene		0		0
Estado Fisico de Instalación		30%		
Buen Estado		1		0
Mal Estado		0	0	0
Total				0.7

20% CAPACIDAD DE PAGO DEL DEUDOR

ANEXO 2

PROPUESTA CALIFICACION DE SUJETOS DE CREDITO

0.05443

CALIFICACION MEDIA

0.072

C

0.67

Efectivo generado por Operación	20%		
Superavit	1	0	0
Déficit	0		0
Efectivo generado por Inversión	20%		
Superávit	1	1	0.2
Déficit	0		0
Efectivo generado por Financiamiento	60%		
Con Recursos generados de Caja	1	1	0.6
Con Nueva Deuda	0		0
SUPUESTOS NO RAZONABLES	0		
		Total	0.8

CAPACIDAD DE PAGO EN BASE A ESTADOS FINANCIEROS 85%

0.15215

FLUJO DE CAJA	50%		
Efectivo generado en Act. Operación	40%		
Superávit	1		0
Déficit	0	0	0
Efectivo generado en Act. Inversión	60%		
Superávit	1		0
Déficit financiado con Aportes de Capital	1		0
Déficit con crecimiento de deuda <50%	0.50		0
Déficit con crecimiento ≥50% y ≤75%	0.25	0.25	0.15
Déficit con crecimiento >75%	0		0
		Total	0.15

0.075

INDICADORES FINANCIEROS	50%						0.104
		año 1	año2		Puntaje		
Liquidez 30%							0.108
Prueba Ácida	60%	1.28	0.12	0.7			
Índice < 0 = al promedio del sector	1					0	
Índice > al 50% y < al 100% del promedio del sector	0.6				0.6	0.36	
Índice < al 50% del promedio del sector	0					0	
Capital de Trabajo	40%	14,974,297	-3,711,383				
Positivo	1					0	
Negativo	0					0	0
					Total	0.36	



CTB-ESPOL

[illegible]

10% INFORMACIÓN CENTRAL DE RIESGO

		Monto	% T. Sistema	Puntaje
Calificación A	1	7,000,000	0.777777778	0.777777778
Calificación B	0.9	2,000,000	0.222222222	0.200000000
Calificación C	0.6		0	-
Calificación D	0.2		0	-
Calificación E	0.1		0	-
Total Sistema		9,000,000.00	Total	0.977777778

~~ANEXO 2~~

Necesidades de incrementar el capital de trabajo.	25%		
Para Crecimiento	1		0
Insuficiente Capital de Trabajo Actual por Mala Administración	0	0	0
No sufre esta necesidad	0		0
Inversiones en activos fijos	25%		
Capacidad Productiva	1		0
Reemplazo de Activos Obsoletos	1		0
Mejoramiento de Activos Obsoletos	0		0
No sufre esta necesidad	0	0	0
Gastos o pérdidas	25%		
Problemas/Compromisos transitorio del negocio	1	1	0.25
Problemas permanente del negocio	0		0
No sufre esta necesidad	0		0
PASIVOS/Disminución de pasivos.	25%		
Refinanciamiento mejores condiciones	1	1	0.25
Cumplimiento de Deuda a Terceros/Sin problemas de negocio	0		0
No sufre esta necesidad	0		0
Total			0.5

10% ENTORNO ECONOMICO DE MERCADO

Evolución del mercado	50%		
Favorable	1	1	0.5
Desfavorable	0		0
Factores de Mercado	50%		
Positivo	1		0
Negativo	0	0	0
Total			0.5

10% EXPERIENCIA CREDITICIA

RIESGO ACTUAL CON LA INSTITUCION	40%				0.366273533
Puntaje de riesgo vigente y/o vencida hasta 30 días	1	900,000	0.915683833	0.915683833	
Porcentaje de la deuda Vencida mayor a 30 días	0	82872		0	
R.Total		982,872		0.915683833	

0.5

60%

COMPORTAMIENTO DE PAGOS

	Monto	%R. Total	Total
Nuevas Operaciones	1	1	1
Operaciones reestructurada por ley y/o reprogramadas	1		0
Operaciones reestructurada por problemas financieros	0		0
Operaciones renovadas con cumplimiento a las condiciones pactadas	1		0
Operaciones renovadas sin cumplimiento a las condiciones pactadas	0		0
Operaciones capitalizadas	0		0
R. Total		1	1

0.1

10% FUENTE DE PAGO

Propia del Negocio	1		
Aportes de Capital	1		1
Garantías	0		
Aportes Externos	0		
Total			1

0.13

15% GARANTIAS

Garantías 140% del Riesgo	50%		
>= 140%	1	1	0.5
<140%	0		0
Segun Relacion con Giro del Negocio	30%		
Valor de la Garantía Independientes al Giro del Negocio	1		0
Valor de la Garantía en Relación Indirecta al Giro del Negocio	0.5	0.5	0.15
Valor de la Garantía con Relación directa del Giro del Negocio	0		0
Avalúos	20%		
< 1 AÑO	1	1	0.2
>1 AÑO	0		0
Total			0.85



10% MANEJO DE LA EMPRESA

0.1

GESTION ADMINISTRATIVA		40%			0.4
Variación Administrativa		25%			
Estabilidad	1		1	0.25	
Inestabilidad	0			0	
Tecnificación de Procesos		35%			
Eficiente	1			0	
Eficiente con participacion de terceros (outsourcing)	1		1	0.35	
Ineficiente	0			0	
Dependencias Administrativas		25%			
Buen Estado	1		1	0.25	
Mal Estado	0			0	
Requisitos Legales		15%			0.15
Constitución de la Compañía	0.4		0.4		
Estatutos	0.1		0.1		
Nombramientos	0.1		0.1		
Declaración del Impuesto a la Renta	0.3		0.3		
Certificado Cumplimiento SIC	0.1		0.1		
Total			1	Total	1

GESTION PRODUCTIVA		60%			0.6
Capacidad Productiva		40%			
Eficiente	1		1	0.4	
Sub-utilizada	0			0	
Políticas de Reinversión		30%			
Tiene	1		1	0.3	
No tiene	0			0	
Estado Fisico de Instalación		30%			
Buen Estado	1		1	0.3	
Mal Estado	0			0	
Total					1

20% CAPACIDAD DE PAGO DEL DEUDOR

0.2

Efectivo generado por Operación	20%			
Superavit	1	1	0.2	
Déficit	0		0	
Efectivo generado por Inversión	20%			
Superavit	1	1	0.2	
Déficit	0		0	
Efectivo generado por Financiamiento	60%			
Con Recursos generados de Caja	1	1	0.6	
Con Nueva Deuda	0		0	
SUPUESTOS NO RAZONABLES	0			
Total				1

CAPACIDAD DE PAGO EN BASE A ESTADOS FINANCIEROS	85%
---	-----

FLUJO DE CAJA		50%
Efectivo generado en Act. Operación		40%
Superávit	1	1
Déficit	0	0
Efectivo generado en Act. Inversión		60%
Superávit	1	1
Déficit financiado con Aportes de Capital	1	0
Déficit con crecimiento de deuda <50%	0.50	0
Déficit con crecimiento >=50% y <=75%	0.25	0
Déficit con crecimiento >75%	0	0
Total		1

INDICADORES FINANCIEROS	50%
-------------------------	-----

Liquidez	30%	año 1	año 2	Puntaje	
Prueba Ácida	60%	1.28	0.12	0.7	0.3
Índice < o = al promedio del sector	1			1	0.6
Índice > al 50% y < al 100% del promedio del sector	0.6				0
Índice < al 50% del promedio del sector	0				0
Capital de Trabajo	40%	14,974,297	-3,711,383		
Positivo	1			1	0.4
Negativo	0				0
Total				Total	1



0.85

0.5

0.5

Indice < o = a dias Pol.Comercial o promedio sector	1				1	0.34
Indice > o = a dias Pol.Com o prom.sector hasta 1.5v	0.5					0
Indice > a Pol.Comercial o sector en más de 1.5 veces	0					0
Dias de Inventario	33%	141	108	124.5		
Dias Inv < o = a Ciclo Operación o promedio sector	1				1	0.33
Dias Inv > a Ciclo Operación o promedio sector	0					0
Dias de Pago (CxP/Cto.Vtas)*360	33%	5	51	28		
Dias de Pago > o = ds Cobro(gap positivo) o prom.sector	1				1	0.33
Dias de pago < hasta en 30ds Cobro(gap negativo) o prom.s	0.5					0
Dias de pago < en más de 30ds Cobro o prom.sector	0					0
					Total	1
Endeudamiento 30%						0.3
Corto plazo PC/PT	50%	0.3113	0.5918	0.4516		
Indice < o = a promedio del sector	1				1	0.5
Indice > a prom.sector hasta en un 50%	0.5					0
Indice > a prom.sector en más de un 50%	0					0
Apalancamiento	50%	2.98	6.68	4.83		
Indice < o = a promedio del sector	1				1	0.5
Indice > a prom.sector hasta en un 50%	0.5					0
Indice > a prom.sector en más de un 50%	0					0
					Total	1
Rentabilidad 20%						
Sobre la Inversión(ROE)	50%	(0.380)	-6.83	-3.605		0.2
Indice > o = a promedio del sector	1				1	0.5
Indice < a prom.sector hasta en un 50%	0.5					0
Indice < a prom.sector en más de un 50%	0					0
Sobre las Ventas	50%	-0.18	(0.570)	-0.375		
Indice > o = a promedio del sector	1				1	0.5
Indice < a prom.sector hasta en un 50%	0.5					0
Indice < a prom.sector en más de un 50%	0					0
					Total	1

10% INFORMACIÓN CENTRAL DE RIESGO

01

		Monto	% T. Sistema	Puntaje
Calificación A	1	7,000,000	0.777777778	0.777777778
Calificación B	0.9	2,000,000	0.222222222	0.200000000
Calificación C	0.6		0	-
Calificación D	0.2		0	-
Calificación E	0.1		0	-
Total Sistema		9,000,000.00	Total	0.977777778

Necesidades de incrementar el capital de trabajo.				
Para Crecimiento		25%	1	0.25
Insuficiente Capital de Trabajo Actual por Mala Administración		0		0
No sufre esta necesidad		0		0
Inversiones en activos fijos		25%		
Capacidad Productiva		1	1	0.25
Reemplazo de Activos Obsoletos		1		0
Mejoramiento de Activos Obsoletos		0		0
No sufre esta necesidad		0		0
Gastos o pérdidas		25%		
Problemas/Compromisos transitorio del negocio		1	1	0.25
Problemas permanente del negocio		0		0
No sufre esta necesidad		0		0
PASIVOS/Disminución de pasivos.		25%		
Refinanciamiento mejores condiciones		1	1	0.25
Cumplimiento de Deuda a Terceros/Sin problemas de negocio		0		0
No sufre esta necesidad		0		0
Total				1

0.1

16% ENTORNO ECONÓMICO DE MERCADO

Evolución del mercado		50%		
Favorable		1	1	0.5
Desfavorable		0		0
Factores de Mercado		50%		
Positivo		1	1	0.5
Negativo		0		0
Total				1

0.1

10% EXPERIENCIA CREDITICIA

RIESGO ACTUAL CON LA INSTITUCION		40%			0.4
Puntaje de riesgo vigente y/o vencida hasta 30 días		1	900,000	1	1
Porcentaje de la deuda Vencida mayor a 30 días		0			0
R.Total			900,000		1

0.5

COMPORTAMIENTO DE PAGOS		60%				
		Monto	%R. Total	Total		
Nuevas Operaciones		1	1	1	1	1
Operaciones reestructurada por ley y/o reprogramadas		1				0
Operaciones reestructurada por problemas financieros		0				0
Operaciones renovadas con cumplimiento a las condiciones pactadas		1				0
Operaciones renovadas sin cumplimiento a las condiciones pactadas		0				0
Operaciones capitalizadas		0				0
	R. Total		1	Total		1

0.1

19% FUENTE DE PAGO

Propia del Negocio	1			
Aportes de Capital	1			1
Garantías	0			
Aportes Externos	0			
	Total			1

0.15

15% GARANTIAS

Garantías 140% del Riesgo	50%			
>= 140%	1	1	1	0.5
<140%	0			0
Según Relación con Giro del Negocio	30%			
Valor de la Garantía Independientes al Giro del Negocio	1	1	1	0.3
Valor de la Garantía en Relación Indirecta al Giro del Negocio	0.5			0
Valor de la Garantía con Relación directa del Giro del Negocio	0			0
Avalúos	20%			
< 1 AÑO	1	1	1	0.2
>1 AÑO	0			0
	Total			1



CIB-ESPOL

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	1994	1995	1996
Efectivo	9,715.77	13,253.00	18,906.01
Cuentas por Cobrar	66,563.31	80,975.66	111,520.31
Inventario	77,380.00	91,378.00	111,077.10
Otros activos circulantes	6,316.00	6,082.00	5,891.00
Activos circulantes	159,975.08	191,688.66	247,394.42
Activo Fijo Bruto	94,593.00	118,758.00	159,869.00
Depreciación Acumulada	15,406.00	24,106.00	44,408.00
Activos fijos Netos	79,187.00	94,652.00	115,461.00
Otros activos a largo plazo	4,695.00	5,899.00	5,491.00
TOTAL DE ACTIVOS	243,857.08	292,239.66	368,346.42
TOTAL DE ACTIVOS EXCEPTO EFECTIVO	234,141.31	278,986.66	349,440.41
AJUSTE EFECTIVO	-9,715.77	-13,253.00	-18,906.01

PASIVOS Y CAPITAL DE LOS ACCIONISTAS	1994	1995	1996
Cuentas por Pagar	35,661.00	37,460.00	62,725.00
Otros Pasivos circulantes	11,054.00	8,132.00	15,741.00
Pasivos circulante	46,715.00	45,592.00	78,466.00
DEUDA TOTAL	29,111.20	19,817.10	13,817.10
Deuda Antigua	17,111.20	13,817.10	13,817.10
Deuda nueva	12,000.00	6,000.00	0.00
Pasivos Totales	75,826.20	65,409.10	92,283.10
Acciones Comunes	12,650.00	20,750.00	24,150.00
Capital adicional pagado	37,950.00	70,350.00	87,730.00
Utilidades retenidas	95,916.25	112,782.20	125,458.00
Utilidad del Ejercicio	21,514.63	22,948.36	38,725.32
Capital total de los accionistas	168,030.88	226,830.56	276,063.32
PASIVOS TOTALES Y CAPITAL DE LOS ACCIONISTAS	243,857.08	292,239.66	368,346.42

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS	1994	1995	1996
Ventas Netas	323,780.00	375,088.00	479,077.00
Costo de ventas	148,127.00	184,507.00	223,690.00
Utilidad Bruta	175,653.00	190,581.00	255,387.00
Gastos de Ventas Generales y Administrativos	131,809.00	140,913.00	180,610.00
Depreciación	7,700.00	9,595.00	11,257.00
Utilidad Operativa	36,144.00	40,073.00	63,520.00
Gastos por Intereses	2,395.57	4,075.57	2,774.39
Utilidad antes de impuestos	33,748.43	35,997.43	60,745.61
Impuestos (25%)	8,437.11	8,999.36	15,186.40
Utilidad para empleados (15%)	3,796.70	4,049.71	6,833.88
UTILIDAD NETA	21,514.63	22,948.36	38,725.32

FLUJO PARA DEUDA NUEVA

FLUJO PARA DEUDA NUEVA	1994	1995	1996
Ventas Netas	323,780.00	375,088.00	479,077.00
Costo de Ventas	148,127.00	184,507.00	223,690.00
Utilidad Bruta	175,653.00	190,581.00	255,387.00
Gastos de Ventas Generales y Administrativos	131,809.00	140,913.00	180,610.00
Depreciación	7,700.00	9,595.00	11,257.00
Utilidad Operativa	36,144.00	40,073.00	63,520.00
Intereses (Deuda Antigua)	2,395.57	2,395.57	1,934.39
Utilidad después de intereses	33,748.43	37,677.43	61,585.61
Impuestos (25%)	8,437.11	8,999.36	15,186.40
Utilidad para empleados (15%)	3,796.70	4,049.71	6,833.88
Utilidad Neta	21,514.63	24,628.36	39,565.32
Depreciación (+)		9,595.00	11,257.00
Variación Capital Trabajo Neto		29,299.35	17,178.75
Variación del Activo Fijo Bruto		24,165.00	41,111.00
Variación de Deuda Antigua		-3,294.10	0.00
variación de aportes efectivos de capital		32,400.00	17,380.00
FLUJO DISPONIBLE PARA NUEVA DEUDA		9,864.91	9,912.57
INTERESES DEUDA NUEVA		1680	840
ABONO CAPITAL DEUDA NUEVA		6,000.00	6,000.00
SALDO AUN DISPONIBLE		2,184.91	3,072.57

Verificar crédito

EL CREDITO SI PUEDE SER OTORGADO

RIESGO PARA CUBRIR LA DEUDA

10%



CIB-ESPOL

CAPITAL DE TRABAJO NETO

VARIACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	1994	1995	1996
Activo Circulante(requieren inversion de recursos)	150259.31	178435.66	228488.41
Pasivo Circulante	46715	45592	78466
<i>Capital Trabajo Neto</i>	<i>103544.31</i>	<i>132843.66</i>	<i>150022.41</i>
VARIACION DEL CAPITAL DE TRABAJO		29299.35	17178.75

AMORTIZACION CONSTANTE Y CUOTA VARIABLE DECRECIENTE

CAPITAL	12000
NO. PERIODOS	2
TASA	14%

INTERES	CAPITAL UNIFORME	TOTAL PAGADO	SALDO
			12000
1680	6000	7680	6000
840	6000	6840	0

BALANCE GENERAL
(ABONOS DE DEUDA ANTIGUA)

ACTIVOS	1994	1995	1996
Efectivo	9,715.77	13,253.00	15,088.91
Cuentas por Cobrar	66,563.31	80,975.66	111,520.31
Inventario	77,380.00	91,378.00	111,077.10
Otros activos circulantes	6,316.00	6,082.00	5,891.00
Activos circulantes	159,975.08	191,688.66	243,577.32
Activo Fijo Bruto	94,593.00	118,758.00	159,869.00
Depreciación Acumulada	15,406.00	24,106.00	44,408.00
Activos fijos Netos	79,187.00	94,652.00	115,461.00
Otros activos a largo plazo	4,695.00	5,899.00	5,491.00
TOTAL DE ACTIVOS	243,857.08	292,239.66	364,529.32
TOTAL DE ACTIVOS EXCEPTO EFECTIVO	234,141.31	278,986.66	349,440.41
AJUSTE EFECTIVO	-9,715.77	-13,253.00	-15,088.91

PASIVOS	1994	1995	1996
Cuentas por Pagar	35,661.00	37,460.00	62,725.00
Otros Pasivos circulantes	11,054.00	8,132.00	15,741.00
Pasivos circulante	46,715.00	45,592.00	78,466.00
DEUDA TOTAL	29,111.20	19,817.10	10,000.00
Deuda Antigua	17,111.20	13,817.10	10,000.00
Deuda nueva	12,000.00	6,000.00	0.00
Pasivos Totales	75,826.20	65,409.10	88,466.00
Acciones Comunes	12,650.00	20,750.00	24,150.00
Capital adicional pagado	37,950.00	70,350.00	87,730.00
Utilidades retenidas	95,916.25	112,782.20	125,458.00
Utilidad del Ejercicio	21,514.63	22,948.36	38,725.32
Capital total de los accionistas	168,030.88	226,830.56	276,063.32
PASIVOS TOTALES Y CAPITAL DE LOS ACCIONISTAS	243,857.08	292,239.66	364,529.32



CIB-ESPOL

ESTADO DE RESULTADOS	1994	1995	1996
Ventas Netas	323,780.00	375,088.00	479,077.00
Costo de ventas	148,127.00	184,507.00	223,690.00
Utilidad Bruta	175,653.00	190,581.00	255,387.00
Gastos de Ventas Generales y Administrativos	131,809.00	140,913.00	180,610.00
Depreciación	7,700.00	9,595.00	11,257.00
Utilidad Operativa	36,144.00	40,073.00	63,520.00
Gastos por Intereses	2,395.57	4,075.57	2,774.39
Utilidad antes de impuestos	33,748.43	35,997.43	60,745.61
Impuestos (25%)	8,437.11	8,999.36	15,186.40
Utilidad para empleados (15%)	3,796.70	4,049.71	6,833.88
UTILIDAD NETA	21,514.63	22,948.36	38,725.32

FLUJO PARA DEUDA NUEVA

FLUJO PARA DEUDA NUEVA	1994	1995	1996
Ventas Netas	323,780.00	375,088.00	479,077.00
Costo de Ventas	148,127.00	184,507.00	223,690.00
Utilidad Bruta	175,653.00	190,581.00	255,387.00
Gastos de Ventas Generales y Administrativos	131,809.00	140,913.00	180,610.00
Depreciación	7,700.00	9,595.00	11,257.00
Utilidad Operativa	36,144.00	40,073.00	63,520.00
Intereses (Deuda Antigua)	2,395.57	2,395.57	1,934.39
Utilidad después de intereses	33,748.43	37,677.43	61,585.61
Impuestos (25%)	8,437.11	8,999.36	15,186.40
Utilidad para empleados (15%)	3,796.70	4,049.71	6,833.88
Utilidad Neta	21,514.63	24,628.36	39,565.32
Depreciación (+)		9,595.00	11,257.00
Variación Capital Trabajo Neto		29,299.35	17,178.75
Variación del Activo Fijo Bruto		24,165.00	41,111.00
Variación de Deuda Antigua		-3,294.10	-3,817.10
variación de aportes efectivos de capital		32,400.00	17,380.00
FLUJO DISPONIBLE PARA NUEVA DEUDA		9,864.91	6,095.47
INTERESES DEUDA NUEVA		1680	840
ABONO CAPITAL DEUDA NUEVA		6,000.00	6,000.00
SALDO AUN DISPONIBLE		2,184.91	-744.53

Verificar crédito

EL CREDITO NO PUEDE SER OTORGADO

RIESGO PARA CUBRIR LA DEUDA

10%



CIB-ESPOL