# CREDITO BANCARIO: UN ESTUDIO DE EVALUACION DE RIESGOS PARA NORMALIZAR LAS DECISIONES SOBRE CREDITOS CORPORATIVOS EN EL ECUADOR 1992 – 1996

**Pamela Ochoa Alvarado[1], Ana Quiñónez Abril[2], Ec. Jorge Morán López[3].**

**[1]Egresada de Economía especialización Finanzas 1998.**
**[2]Egresada de Economía especialización Finanzas 1998.**
**[3]Director de Tesis, Economista, Universidad Católica Santiago de Guayaquil 1983. Profesor de ESPOL desde 1996.**

RESUMEN

**La realización de nuestro proyecto, que está enfocado al otorgamiento de créditos al sector corporativo, es conveniente porque de esta forma, hemos establecido lineamientos completos, claros y sencillos, que contienen la información necesaria para que la Banca, a través de su Departamento de Crédito, evalúe eficientemente una Solicitud de Crédito y así evitar el riesgo de incumplimiento de pago.**

**En este proyecto consideramos variables cualitativas, que nos han ayudado evaluar las cualidades de los principales ejecutivos de las empresas solicitantes de crédito; y variables cuantitativas, que nos permitan evaluar la situación financiera y económica de la empresa solicitante.**

**Luego de haber determinado las variables de estudio, aplicamos el método cuantitativo para la evaluación del Riesgo Crediticio. Cabe destacar que el método cuantitativo que es utilizado, es el de las razones financieras tanto para las variables cuantitativas como cualitativas.**

**Finalmente, realizamos un cuadro que contenga las variables cualitativas y cuantitativas con su respectivo rango de calificaciones de riesgo; al final del cuadro obtuvimos el valor del riesgo total de una determinada solicitud, el cual al ser analizado dentro de un rango de decisión establecido, permitirá a la Banca decidir sobre la aprobación o no de un Crédito Corporativo.**

# INTRODUCCION

**El crédito, en cualquiera de sus aspectos, es un tema de fundamental importancia en la economía contemporánea, porque nuestra sociedad se desarrolla y progresa teniéndolo como elemento dinámico insustituible. La enorme importancia del crédito en nuestra vida empresarial presente puede apreciarse, si tenemos en cuenta que el noventa por ciento o más de todos los negocios se realizan por medio del crédito bancario.**

**En nuestro país, el empresario debe hacer frente a la débil oferta de los préstamos bancarios por causa de los bajos niveles de ahorro, por lo cual la tasa de interés activa viene a ser alta, además de que el plazo al que se conceden los préstamos, es en un alto porcentaje, a corto plazo y con créditos de este tipo es prácticamente imposible realizar inversiones de capital fijo.**

**Es importante señalar que la base del crédito es la confianza. La Banca se desprende del dinero, confiada en la promesa del solicitante de crédito de que pagará en el futuro. Esto implica riesgo, y se verá que el uso del crédito lleva consigo, junto con sus beneficios, la posibilidad de sufrir pérdidas por deudas incobrables.**

**El fin perseguido por la Banca es la de realizar con éxito sus operaciones crediticias elimimando o reduciendo el riesgo de incumplimiento de pago, y esto ha dado como resultado el desarrollo de una ciencia y un arte de dirección del crédito, la cual a medida que los negocios se muestran más complicados y exigentes, recibe una mayor atención. Sólo a través del estudio de la situación financiera de la empresa, fruto de una contabilidad llevada con buena técnica, el experto podría llevar a cabo un estudio de la empresa solicitante del crédito y, de esta forma, fijar un límite crediticio de acuerdo a sus características y las circunstancias coyunturales de cada momento.**

**Nuestro proyecto se basa fundamentalmente en la reducción del problema del riesgo crediticio, proporcionando a la Banca las herramientas adecuadas para un eficiente análisis del crédito. Además, damos a conocer las variables cuantitativas y cualitativas que deberían tener mayor relevancia al momento de evaluar a la empresa solicitante del crédito.**

<u>CONTENIDO</u>

## EL CREDITO BANCARIO

**La Banca, por su singular situación, hace del crédito su gran campo de acción, y las operaciones que ejecuta se caracterizan por su propia tipicidad convergente con relación a flujos dinerarios de signos opuestos; en otros términos, su objetivo es la constante ubicación corriente de capital transitoriamente inactivas.**

**En consideración a lo que antecede, diremos que la operación de crédito bancario es la aplicación efectiva, limitada temporalmente, de la capacidad que tienen los bancos de intermediar entre la oferta y la demanda monetaria, sectores entre los cuales se practican transferencias de liquidez, sustentadas en la solvencia moral y patrimonial de los prestatarios mediante la percepción de una gratificación denominada "interés".**

**Los Bancos, entes conjuntivos que por la incorporación de activos financieros con carácter de depósitos –que a su vez constituyen obligaciones-, y de su singular enajenación mediante el crédito, nos están señalando que son instituciones creadoras de deudas, que las proyectan hacia sí y hacia la comunidad en un complejo proceso interrelacional.**

## CREDITO CORPORATIVO

**El cliente común, la ama de casa, el profesional y el pequeño comerciante es agrupado para ser administrados por la plataforma de Banca Personal, *la Banca Corporativa agrupa las industrias, exportadores, importadores y, a los clientes que por sus grandes movimientos monetarios necesitan de una supervisión especial.* Estas dos plataformas son complementarias ya que la Banca Corporativa se nutre de los fondos que capta la Banca Personal, y ésta se beneficia de los intereses que recibe.**

**La confianza en que la empresa comprometida hará honor al compromiso adquirido permite que el Banco le pueda entregar dinero a condición de su devolución o del pago de su precio en el momento y forma convenidos. Así, se concede crédito a una empresa poniendo a su disposición una suma de dinero a condición que lo devuelva transcurrido un tiempo acordado.**

## EL RIESGO CREDITICIO

**La seguridad de que un acontecimiento sucederá en el futuro no implica riesgo alguno en relación con el referido acontecimiento. El riesgo existe en la medida en que sea incierto de que éste se produzca. En el ámbito crediticio encontramos que si éste es el cambio de un bien presente por uno futuro, determinamos su recuperación en el factor tiempo. Este elemento está intrínseco en el mismo concepto del crédito, por lo que consideramos implícito el riesgo que surge, precisamente, del tiempo.**

**El riesgo dependerá en primer lugar del plazo del crédito. A menor plazo, menor riesgo, pues es de suponer que concedemos menor tiempo a la influencia de factores que puedan modificar la situación existente en el momento de la decisión. Pero a mayor plazo, mayores son los peligros de que se puedan modificar esas condiciones.**

**También se deberá tener presente la naturaleza de la operación del crédito que estamos realizando. El descuento de un pagaré, una letra de cambio o de una factura, o de un certificado de obra es posible que genere menor riesgo que un crédito a sola firma. Porque en aquel supuesto tenemos más de una firma obligada.**

**También dependerá de las garantías adicionales que acompañen al crédito siendo lógicamente más riesgosas las operaciones sin garantías colaterales o adicionales. Toda operación a sola firma será siempre más riesgosa.**

## LAS CONDICIONES DEL CREDITO

- *Destino:* **Para el banquero es esencial conocer el propósito del crédito que se solicita; esto es, el destino que el cliente piensa darle.**

- *Monto:* **Corresponde al cliente fijar la cantidad de crédito que necesita. Naturalmente, el importe que podrá concederse tienen que ir precisamente acorde con la importancia de la empresa peticionaria.**

- *Plazo:* **Es el tiempo de vencimiento del crédito. Cuanto más corto sea éste, más líquido, y, por ende, más posibilidades existen de que sea concedido.**

- *Garantía:* **Preferiblemente, todo crédito deberá estar respaldado con una garantía, la misma que nos ofrecerá una mayor seguridad de recuperación del crédito.**

# DEFINICION DE LAS VARIABLES PARA EL ANALISIS DEL CREDITO

## VARIABLES CUALITATIVAS

**En vista de que nuestro proyecto está enfocado a la concesión de créditos corporativos, corresponde analizar específicamente a las personas jurídicas, es decir, analizar las cualidades personales de sus directivos: directores, consejeros, administradores, gerentes, etc. Las variables cualitativas son las siguientes:**

- *Capacidad*: **En esta variable cualitativa se trata de determinar la habilidad para llevar adelante la empresa acometida; esto es, el grado de profesionalidad con que se maneja el negocio.**

- *Carácter:* **Se refiere a la determinación de pagar; es la integridad o cualidad moral que se traduce en honestidad en todas las transacciones comerciales. Cabe destacar que esta variable puede ser evaluada mediante el índice financiero del Periodo Promedio de Pago:**

$$\frac{\textit{Cuentas por Pagar x 360}}{\textit{Compras}}$$

- *Capital*: **A través de esta variable se determina la suficiencia de capitales y el grado de eficiencia de su utilización. Esta variable puede ser medida por los índices de Activo No Corriente / Patrimonio Neto y Endeudamiento. Las fórmulas son las siguientes:**

$$\frac{\textit{Activo No Corriente}}{\textit{Patrimonio Neto}}$$

$$\frac{\textit{Patrimonio Neto}}{\textit{Deuda Total}}$$

- *Colateral:* **Este factor pasa a ser importante en caso de solvencia insuficiente. Cuando la empresa solicitante tienen la capacidad apropiada, y también el carácter, pero no el capital necesario, el acreedor pedirá como refuerzo la caución de otros bienes: inventarios, prendas sobre maquinarias, hipotecas sobre inmuebles, avales o fianzas.**

## VARIABLES CUANTITATIVAS

**Para evaluar la condición financiera y el desempeño de una empresa, el analista financiero necesita ciertos patrones. El patrón utilizado con mucha frecuencia es una razón o índice, que relaciona dos piezas de información financiera entre sí.Las Variables cuantitativas son las siguentes:**

### INDICES DE LIQUIDEZ

| | | |
|---|---|---|
| 1. RAZON CIRCULANTE | $\dfrac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$ | • Esta razón indica el grado en el cual los pasivos circulantes quedan cubiertos por los activos circulantes que se espera se conviertan en efectivo en el futuro cercano. |
| 2. PRUEBA ACIDA | $\dfrac{\text{ACT,CIRC.-INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRC.}}$ | Los inventarios son por lo general el menos líquido de los activos circulantes de una empresa; por lo tanto, representan los activos sobre los cuales es más probable que ocurran pérdidas en caso de que sobrevenga una liquidación. |

### INDICES DE ADMINISTRACION DE LA DEUDA

| | | |
|---|---|---|
| 3.DEUDA TOTAL A PATRIMON. | $\dfrac{\text{DEUDA TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$ | • A mayor deuda mayor riesgo. Las deudas en el balance proporcionan a terceras partes reclamaciones legales sobre la compañía.<br>• Añadiendo deuda a su balance, una compañía puede mejorar en general su rentabilidad. |
| 4 ENDEUDAMIENTO | $\dfrac{\text{DEUDA TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ | • Esta razón mide el porcentaje de fondos proporcionado por los acreedores.<br>• Los acreedores prefieren razones de endeudamiento de nivel bajo porque entre más baja sea dicha razón, mayor será el “colchón” contra las pérdidas de los acreedores en caso de liquidación. |

## INDICES DE ADMINISTRACION DE LOS ACTIVOS TOTALES

| | | |
|---|---|---|
| 5.ROTACION DE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ | • Esta razón indica la eficiencia relativa con la que la empresa utiliza sus recursos con el fin de obtener producción. |
| 6.ROTACION DE ACTIVOS FIJOS | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS FIJOS}}$ | • Mide la efectividad con que la empresa usa su planta y su equipo. |
| 7.ROTACION DE INVENTARIOS | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{INVENTARIOS}}$ | • Si la empresa tiene un índice de rotación de inventarios más bajo que el promedio de la industria, indica que se está manteniendo un nivel excesivo de inventarios. |
| 8.PERIODO DE COBRO | $\frac{\text{CTAS.POR COBRAR x 360}}{\text{VENTAS}}$ | • Representa el número medio de días que los clientes a crédito tardan en pagar. |

## INDICES DE RENTABILIDAD

| | | |
|---|---|---|
| 9.MARGEN UTILIDAD SOBRE VENTAS | $\frac{\text{UTILIDAD NETA DESP.IMPTOS.}}{\text{VENTAS}}$ | • Indica la eficiencia relativa de la empresa después de tomar en cuenta todos los gastos y el impuesto sobre la renta. |
| 10.RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES (ROA) | $\frac{\text{UTILIDAD NETA ANTES IMPTOS.}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$ | • Mide el rendimiento sobre los activos totales antes de intereses e impuestos.<br>• El rendimiento de los activos totales proporciona los cimientos necesarios de la rentabilidad de los recursos propios. |
| 11.RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE) | $\frac{\text{UTILIDAD NETA DESP.IMPTOS.}}{\text{PATRIMONIO}}$ | • Mide el rendimiento sobre los recursos propios después de intereses e impuestos.<br>• Mide los rendimientos absolutos entregados a los accionistas en relación a su inversión absoluta. |

## EXPLICACION DEL MODELO DE CUANTIFICACION DE RIESGOS

a) **El acreedor es una entidad financiera.**
b) **La realidad simulada es el financiamiento del ciclo normal de operaciones.**
c) **El valor máximo que una institución bancaria puede otorgar, empleando este modelo, es de 3.000 millones de sucres.**
d) **Tratamiento de los factores de evaluación. El modelo comprende dos tipos de factores o elementos de juicio: determinantes y complementarios.**
e) **El peso relativo de las variables y la calificación de cada una de ellas.**
**El valor asignado a cada variable denota el peso relativo de ésta dentro de la sumatoria final que cuantifica el riesgo.**
**Se fijó una escala de valores para cada una de las variables cuantitativas y cualitativas, las cuales pueden estar en una de las siguientes clasificaciones:**

***VARIABLES CUANTITATIVAS***

| *CLASIFICACION* | *ESCALA* |
|---|---|
| **Excelente** | **XX** |
| **Muy Buena** | **XX** |
| **Buena o Normal** | **XX** |
| **Regular** | **XX** |
| **Mala** | **XX** |

***VARIABLES CUALITATIVAS***

| *CLASIFICACION* | *ESCALA* |
|---|---|
| **Optimo** | **XX** |
| **Adecuado** | **XX** |
| **Insuficiente** | **XX** |

f) **Determinación del riesgo mínimo aceptable.**
**Para la fijación del riesgo mínimo aceptable se procura identificar el riesgo más pobre que la institución está dispuesta a correr, consistente con sus objetivos.**

**La sumatoria final de los valores ponderados de cada una de las variables nos indica la calificación que recibió la solicitud estudiada, en lo que a "riesgo" se refiere, entonces se categorizó al riesgo y se fijó límites entre lo aceptable y lo inaceptable.**

## UTILIZACIÓN DEL MODELO

**La valoración numérica del riesgo tiene la función de operar como cedazo entre solicitudes a ser aprobadas y negadas. En este aspecto, el modelo reconoce distintas formas de aplicación. Así:**

1) **El valor del riesgo mínimo aceptable opera como límite entre aceptaciones y rechazos.**
2) **Se fijaron segmentos de distinto valor a los efectos de las decisiones. En nuestro modelo son los siguientes:**

**VALORES DE RIESGO ENTRE: 300 Y 500 Resolver por la aprobación**
**VALORES DE RIESGO ENTRE: 200 Y 300 Elevar el caso a análisis individual**
**VALORES DE RIESGO INFERIORES A: 200 Resolver por el rechazo.**

## CASO PRACTICO DE ESTUDIO

**Para la aplicación de nuestro modelo, desarrollamos un caso práctico de una compañía del sector industrial, para lo cual obtuvimos la información financiera de la compañía solicitante de los últimos cinco años.**

**Para poder obtener los rangos de estudio para cada escala, recurrimos a la información que nos proporcionó la Superintendencia de Compañías a través de su Anuario Estadístico 1996, donde aparecen los índices financieros de las 2.514 compañías ganadoras y 718 compañías perdedoras del sector industrial en nuestro país.**

**Luego desarrollamos las escalas de valores para obtener el respectivo puntaje de cada variable y así, mediante el resultado final, podemos decidir si la empresa es apta para la concesión del crédito.Tal como se puede apreciar en los siguientes cuadros:**

**MODELO DE CUANTIFICACION DE RIESGO: FACTORES COMPLEMENTARIOS**
**COMPAÑÍA INDUSTRIAL MUEBLE S.A. (1996)**

### *VARIABLES CUANTITATIVAS*

**INDICES DE LIQUIDEZ**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **1. INDICE RAZON CIRCULANTE** | **Activo Circ.** | **2,047,583** | |
| | **Pasivo Circ.** | **1,832,553** | **1.1173** |

| ESCALA | | CLASIFICACION | CALIFICACION | PUNTUACION |
|---|---|---|---|---|
| 1.3800 | 1.5300 | Excelente | 30 | 0 |
| 1.2300 | 1.3799 | Muy Buena | 22 | 0 |
| 1.0800 | 1.2299 | Buena | 15 | 15 |
| 0.9300 | 1.0799 | Regular | 8 | 0 |
| 0.7800 | 0.9299 | Mala | 0 | 0 |
| | | | Sub-total | 15 |

**2. INDICE DE PRUEBA ACIDA**

| | | |
|---|---|---|
| **Act.Circ.-Inventario** | **1,024,182** | |
| **Pas.Circ.** | **1,832,553** | **0.5589** |

| ESCALA | | CLASIFICACION | CALIFICACION | PUNTUACION |
|---|---|---|---|---|
| 0.7800 | 0.8600 | Excelente | 40 | 0 |
| 0.7000 | 0.7799 | Muy Buena | 30 | 0 |
| 0.6200 | 0.6999 | Buena | 20 | 0 |
| 0.5400 | 0.6199 | Regular | 10 | 10 |
| 0.4600 | 0.5399 | Mala | 0 | 0 |
| | | | Sub-total | 10 |

## INDICES DE ADMINISTRACION DE LA DEUDA

**3. INDICE DE DEUDA T./PATRIM.**

| | | |
|---|---|---|
| **Deuda Total** | **2,842,004** | |
| **Patrimonio** | **870,237** | **3.2658** |

| ESCALA | | CLASIFICACION | CALIFICACION | PUNTUACION |
|---|---|---|---|---|
| 1.1800 | 0.6300 | Excelente | 40 | 0 |
| 1.7300 | 1.1801 | Muy Buena | 30 | 0 |
| 2.2800 | 1.7301 | Buena | 30 | 0 |
| 2.8300 | 2.2801 | Regular | 15 | 0 |
| 3.3800 | 2.8301 | Mala | 0 | 0 |
| | | | Sub-total | 0 |

**4. INDICE DE ENDEUDAMIENTO**

| | | |
|---|---|---|
| **Deuda Total** | **2,842,004** | |
| **Activo Total** | **3,712,242** | **0.7656** |

| ESCALA | | CLASIFICACION | CALIFICACION | PUNTUACION |
|---|---|---|---|---|
| 0.5200 | 0.4400 | Excelente | 40 | 0 |
| 0.6000 | 0.5201 | Muy Buena | 30 | 0 |
| 0.6800 | 0.6001 | Buena | 20 | 0 |
| 0.7600 | 0.6801 | Regular | 10 | 0 |
| 0.8400 | 0.7601 | Mala | 0 | 0 |
| | | | Sub-total | 0 |

## INDICES DE ADMINISTRACION DE ACTIVOS

**5. INDICE DE ROT. ACT. TOT.**

| | | |
|---|---|---|
| **Ventas** | **4,344,874** | |
| **Activo Total** | **3,712,242** | **1.1704** |

| ESCALA | | CLASIFICACION | CALIFICACION | PUNTUACION |
|---|---|---|---|---|
| 1.1000 | 1.1800 | Excelente | 22 | 22 |
| 1.0120 | 1.0999 | Muy Buena | 16 | 0 |
| 0.9400 | 1.0119 | Buena | 10 | 0 |
| 0.8600 | 0.9399 | Regular | 5 | 0 |
| 0.7800 | 0.8599 | Mala | 0 | 0 |
| | | | Sub-total | 22 |

**6. INDICE DE ROT. ACT. FIJOS**

| | | | |
|---|---|---|---|
| | <u>**Ventas**</u> | <u>**4,344,874**</u> | |
| | **Act.Fijo** | **1,237,866** | **3.5100** |

| ESCALA | | CLASIFICACION | CALIFICACION | PUNTUACION |
|---|---|---|---|---|
| 3.4000 | 3.7999 | Excelente | 18 | 18 |
| 3.0000 | 3.3999 | Muy Buena | 14 | 0 |
| 2.6000 | 2.9999 | Buena | 10 | 0 |
| 2.2000 | 2.5999 | Regular | 5 | 0 |
| 1.7999 | 2.1999 | Mala | 0 | 0 |
| | | | Sub-total | 18 |

**7. INDICE DE ROT. INVENTARIO**

| | | | |
|---|---|---|---|
| | <u>**Ventas**</u> | <u>**4,344,874**</u> | |
| | **Inventarios** | **1,023,401** | **4.2455** |

| ESCALA | | CLASIFICACION | CALIFICACION | PUNTUACION |
|---|---|---|---|---|
| 4.3800 | 4.4400 | Excelente | 40 | 0 |
| 4.3200 | 4.3799 | Muy Buena | 30 | 0 |
| 4.2600 | 4.3199 | Buena | 20 | 0 |
| 4.2000 | 4.2599 | Regular | 10 | 10 |
| 4.1400 | 4.1999 | Mala | 0 | 0 |
| | | | Sub-total | 10 |

**8. INDICE PERIODO DE COBRO**

| | | | |
|---|---|---|---|
| | <u>**360 * Ctas. Por Cob.**</u> | <u>**340,307,640**</u> | |
| | **Ventas Netas** | **4,344,874** | **78** |

| ESCALA | | CLASIFICACION | CALIFICACION | PUNTUACION |
|---|---|---|---|---|
| 68 | 62 | Excelente | 30 | 0 |
| 75 | 69 | Muy Buena | 22 | 0 |
| 82 | 76 | Buena | 15 | 15 |
| 89 | 83 | Regular | 8 | 0 |
| 96 | 90 | Mala | 0 | 0 |
| | | | Sub-total | 15 |

## INDICES DE RENTABILIDAD

**9. INDICE MARG. UTIL/VTAS.**

| | | | |
|---|---|---|---|
| | <u>**Util.Desp.Imptos.**</u> | <u>**223,921**</u> | |
| | **Ventas Netas** | **4,344,874** | **0.0515** |

| ESCALA | | CLASIFICACION | CALIFICACION | PUNTUACION |
|---|---|---|---|---|
| 0.0600 | 0.1200 | Excelente | 30 | 0 |
| 0.0000 | 0.0599 | Muy Buena | 22 | 22 |
| -0.0600 | -0.0001 | Buena | 15 | 0 |
| -0.1200 | -0.0601 | Regular | 8 | 0 |
| -0.1800 | -0.1201 | Mala | 0 | 0 |
| | | | Sub-total | 22 |

**10. IND. REND.ACT.TOT.(ROA)**

| | | |
|---|---|---|
| **Util Antes Imptos.** | **351,248** | |
| **Activos Totales** | **3,712,242** | **0.0946** |

| ESCALA | | CLASIFICACION | CALIFICACION | PUNTUACION |
|---|---|---|---|---|
| 0.0600 | 0.1200 | Excelente | 30 | 30 |
| 0.0000 | 0.0599 | Muy Buena | 22 | 0 |
| -0.0600 | -0.0001 | Buena | 15 | 0 |
| -0.1200 | -0.0601 | Regular | 8 | 0 |
| -0.1800 | -0.1201 | Mala | 0 | 0 |
| | | | Sub-total | 30 |

**11. IND. REND. PATRIM.(ROE)**

| | | |
|---|---|---|
| **Util.Desp.Imptos.** | **223,921** | |
| **Patrimonio** | **870,237** | **0.2573** |

| ESCALA | | CLASIFICACION | CALIFICACION | PUNTUACION |
|---|---|---|---|---|
| 0.1400 | 0.3400 | Excelente | 30 | 30 |
| -0.0600 | 0.1399 | Muy Buena | 22 | 0 |
| -0.2600 | -0.0601 | Buena | 15 | 0 |
| -0.4600 | -0.2601 | Regular | 8 | 0 |
| -0.6600 | -0.4601 | Mala | 0 | 0 |
| | | | Sub-total | 30 |

## *VARIABLES CUALITATIVAS*

### CARÁCTER

**12. IND. PROMEDIO DE PAGO**

| | | |
|---|---|---|
| **360 * Ctas. Por Pagar** | **290,150,280** | |
| **Compras** | **1,798,800** | **161** |

| ESCALA | | CLASIFICACION | CALIFICACION | PUNTUACION |
|---|---|---|---|---|
| 92 | 41 | Optimo | 50 | 0 |
| 144 | 93 | Adecuado | 25 | 0 |
| 196 | 145 | Insuficiente | 0 | 0 |
| | | | Sub-total | 0 |

### CAPITAL

**13. IND. ACT. NO CIRC./PATR.**

| | | |
|---|---|---|
| **Act. No Circ.** | **426,792** | |
| **Patrimonio Neto** | **870,237** | **0.4904** |

| ESCALA | | CLASIFICACION | CALIFICACION | PUNTUACION |
|---|---|---|---|---|
| 0.2312 | 0.0086 | Optimo | 40 | 0 |
| 0.4711 | 0.2313 | Adecuado | 20 | 0 |
| 0.7110 | 0.4712 | Insuficiente | 0 | 0 |
| | | | Sub-total | 0 |

**14. IND. DE ENDEUDAMIENTO**

| | Patrimonio / Deuda Total | | |
|---|---|---|---|
| | <u>**Patrimonio**</u> | <u>**870,237**</u> | |
| | **Deuda Total** | **2,842,004** | **0.3062** |

| ESCALA | | CLASIFICACION | CALIFICACION | PUNTUACION |
|---|---|---|---|---|
| 0.8435 | 1.3265 | Optimo | 60 | 0 |
| 0.3604 | 0.8434 | Adecuado | 30 | 0 |
| -0.1227 | 0.3603 | Insuficiente | 0 | 0 |
| | | | Sub-total | 0 |
| | | | **TOTAL** | **172** |

**Finalmente, se presenta un cuadro Resumen del Modelo de cuantificación de riesgos, donde podemos observar que la Compañía solicitante de crédito no cumple con el Riesgo Mínimo Aceptable (200) y, por lo que se tomó la decisión de no otorgarle el crédito.**

| | PUNTAJE MAXIMO | CLASE | PUNTAJE |
|---|---|---|---|
| *VARIABLES CUANTITATIVAS:* | | | |
| a) Indice de Razón Circulante | 30 | Buena | 15 |
| b) Indice de Prueba Acida | 40 | Regular | 10 |
| c) Indice de Deuda/Patrimonio | 40 | Mala | 0 |
| d) Indice de Endeudamiento | 40 | Mala | 0 |
| e) Indice de Rotación de Activos Totales | 22 | Excelente | 22 |
| f) Indice de Rotación de Activos Fijos | 18 | Excelente | 18 |
| g) Indice de Rotación de Inventarios | 40 | Regular | 10 |
| h) Indice de Período de Cobro | 30 | Buena | 15 |
| i) Indice de Margen de Utilidad/Ventas | 30 | Muy Buena | 22 |
| j) Indice de Rend. Sobre Activos Totales (ROA) | 30 | Excelente | 30 |
| k) Indice de Rendimiento Sobre Patrimonio (ROE) | 30 | Excelente | 30 |
| Subtotal | | | **172** |
| *VARIABLES CUALITATIVAS* | | | |
| l) Indice Promedio de Pago | 50 | Adecuada | 0 |
| ll) Indice de Activo No Circulante/Patrimonio Neto | 40 | Insuficiente | 0 |
| m) Indice de Endeudamiento | 60 | Insuficiente | 0 |
| Subtotal | | | **0** |
| TOTAL | | | 172 |

## CONCLUSIONES

a) **El crédito corporativo es el resultado de poner a disposición de una empresa, cierta suma de capital mediante el compromiso de restituir el propio capital más los intereses, que es el precio del alquiler del dinero. El crédito corporativo no tiene por misión la iniciación de la empresa, sino intervenir en determinados momentos de su desarrollo con objeto de contribuir a su consolidación económica y financiera.**
b) **Constantes fallas y fracasos de la Banca Privada han sido ocasionados por deficiencias en la administración del crédito. El área de crédito es fundamental dentro de la Banca porque es una fuente de ingresos que puede convertirse, por una mala administración y una ineficiencia en los controles, en un área de fuga de fondos generadora de pérdidas.**
c) **Las clasificaciones y calificaciones que se han dado a cada índice financiero, que a primera vista podrían ser cuestionadas como subjetivas, tienen bases objetivas incorporadas en nuestra investigación y que son las mismas que se dan en la mente del funcionario cada vez que deba decidir aprobar o negar una solicitud de crédito.**
d) **Los acreedores especialmente interesados en reducir pérdidas, ven facilitado su objetivo con la ayuda del modelo de riesgo cuantificado. Una vez determinado el modelo que refleja la situación vigente, deberán introducirse las exigencias o restricciones necesarias para elevar el estándar de riesgo mínimo aceptable. De este modo, delineadas las características de sus clientes actuales, el acreedor está en condiciones de implementar sus políticas para reunir una cartera tan selecta como desee, en función de sus objetivos.**
e) **El análisis de razones financieras, que relaciona las partidas del Balance General con las del Estado de Pérdidas y Ganancias, permite realizar un estudio objetivo de la historia de una empresa y evaluar su situación actual. Capacita también al administrador financiero para prever las posibles reacciones de los inversionistas de la empresa y de los acreedores, y con ello prevé la respuesta que obtendrá al solicitar préstamos de fondos.**

REFERENCIAS


a) Libro

1. **ALCAUSA, José. *Análisis e integración de Balances y Crédito Bancario*, Editorial Tecniban S.A., Primera Edición, Madrid, 1975.**

b) Libro

2. **BAXTER, William T. *Inflación: Efecto y Tratamiento Contable*, Editorial McGraw-Hill, Primera Edición en español, 1979.**

c) Seminario

3. **COLEGIO DE INGENIEROS CIVILES DEL GUAYAS, *Administración Financiera de Empresas*, Editada por el Centro de Actualización de Conocimientos, 1986.**

d) Libro

4. **GOLIEB, David. *Crédito y Cobros*, Biblioteca de Negocios Modernos, Editorial Acrópolis, México, 1969.**

e) Libro

5. **MANOSALVAS, Roberto. *Contabilidad Bancaria,* Facultad de Economía de la Universidad Central del Ecuador, Quito-Ecuador, 1983.**

f) Libro

6. **MARTINEZ, Antoni. *Cómo estudia la Banca a las Empresas*, Ediciones Pirámide S.A., Tercera Edición, Madrid, 1978.**

g) Libro

7. **MEIGS & MEIGS, Contabilidad: *La base para decisiones gerenciales*, Grupo Editorial McGraw Hill, Octava Edición, 1993.**

h) Libro

8. **MENDENHAL/REINMUTH,*Estadísticapara Administración y Economía*, Grupo Editorial Iberoamérica, Tercera Edición, México, 1978.**

i) Manual

9. **RODRIGUEZ, Alfredo. *Manual de Contabilidad Bancaria*, Ediciones Macchi, Buenos Aires, 1983.**

j) Anuario Estadístico

10. **SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS. *Anuario Estadístico 1996*, Editada por la División de Informática de la Superintendencia de Compañías, Quito-Ecuador, Diciembre de 1997.**

k) Libro

11. **TOPA, Leticia. *La Gestión de Créditos*, Ediciones Depalma, Buenos Aires, 1983.**

l) Artículo de una revista.

12. **TORRELLAS, Felio. *Sociedades Financieras: 30 Razones Empíricas por las que puede fallas un crédito*, Revista Gerencia, Quito, Junio de 1977.**

ll) Libro

13. **VAN HORNE, James. *Administración Financiera*, Editorial Prentice-Hall Hispanoamericana S.A., Novena Edición, México, 1993.**

m) Libro

14. **VERA, Adolfo. *Bancos, dinero y Crédito: Interacción entre la Estructura Financiera y la Política Monetaria*, Ediciones Depalma, Buenos Aires, 1981.**

n) Libro

15. **VILLEGAS, Carlos. *El Crédito Bancario*, Ediciones_Depalma, Buenos Aires, 1988.**

o) Volumen de una colección

16. **WALSH, Ciaran. *Ratios Clave para la Dirección de Empresas*, Ediciones Folio, Barcelona, 1994.**