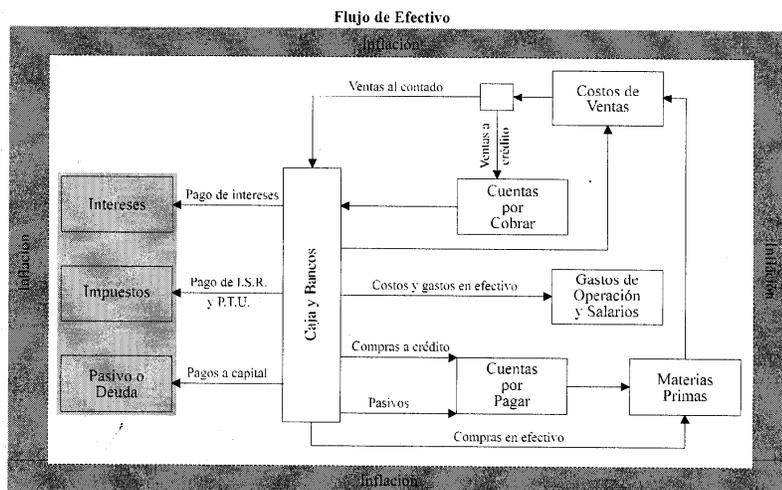


IX. EL MODELO

El modelo se desarrolló en la hoja electrónica Excel y se ejecuta bajo el ambiente Windows, por considerar que es necesario aprovechar la aceptación de que goza en la mayoría de las instituciones, su interacción en el ambiente Windows y el conocimiento generalizado de su manejo. Con él se obtienen Flujos de Efectivo mensuales, que sirven para medir la capacidad de pago de una empresa que está sujeta a una reestructuración de pasivos, analizándola con diferentes tipos de reestructura existentes.

El modelo desarrolla el ciclo que se presenta en la siguiente gráfica:



En la gráfica donde el Flujo de Efectivo es la diferencia que resulta entre los ingresos y los egresos, considerando a los primeros como las ventas de contado y el cobro de los créditos concedidos. Y los egresos se constituyen por las compras de contado, los pagos a proveedores, los gastos de operación, los impuestos, los intereses y los pagos a capital de las deudas pendientes, considerando un flujo diferente para cada tipo de crédito de reestructura.

Con el objeto de proporcionar elementos para un juicio más realista se incorpora el análisis de sensibilidad como una herramienta que ayuda a formar el criterio sobre la influencia de la inflación y la utilización de herramientas financieras para el análisis histórico y proyectado de la empresa.

Diagrama de flujo de estado de resultados base proyectado

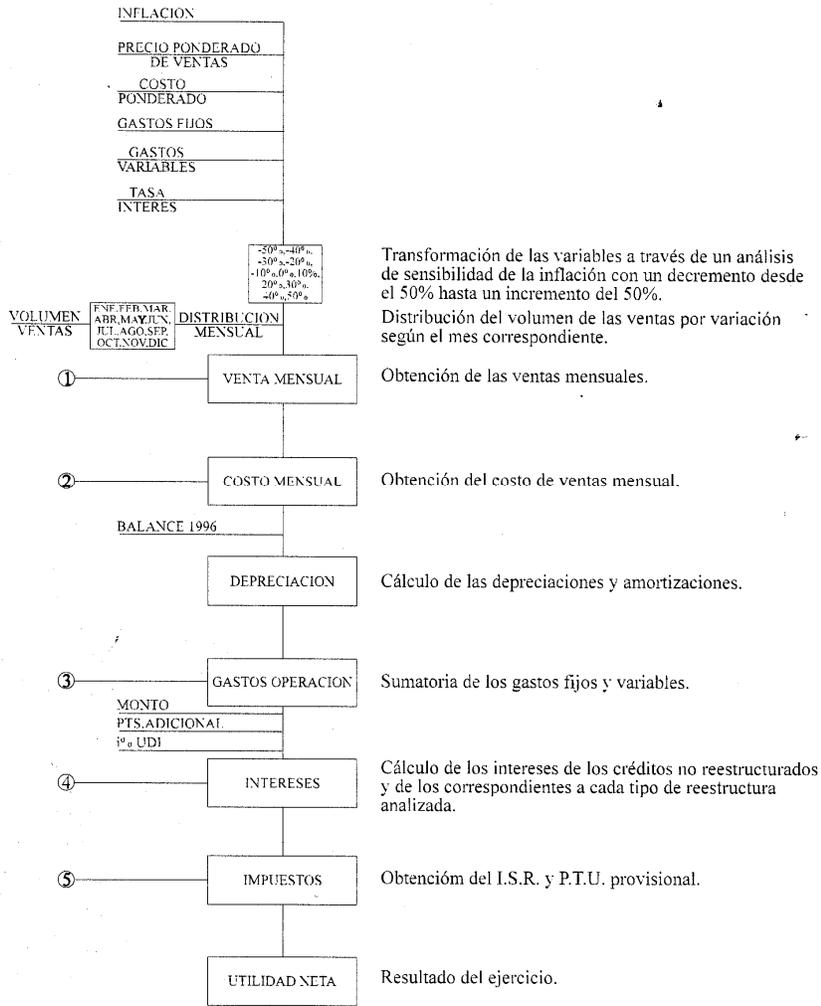


Diagrama de flujo de flujos de efectivo proyectado para cada esquema de reestructura

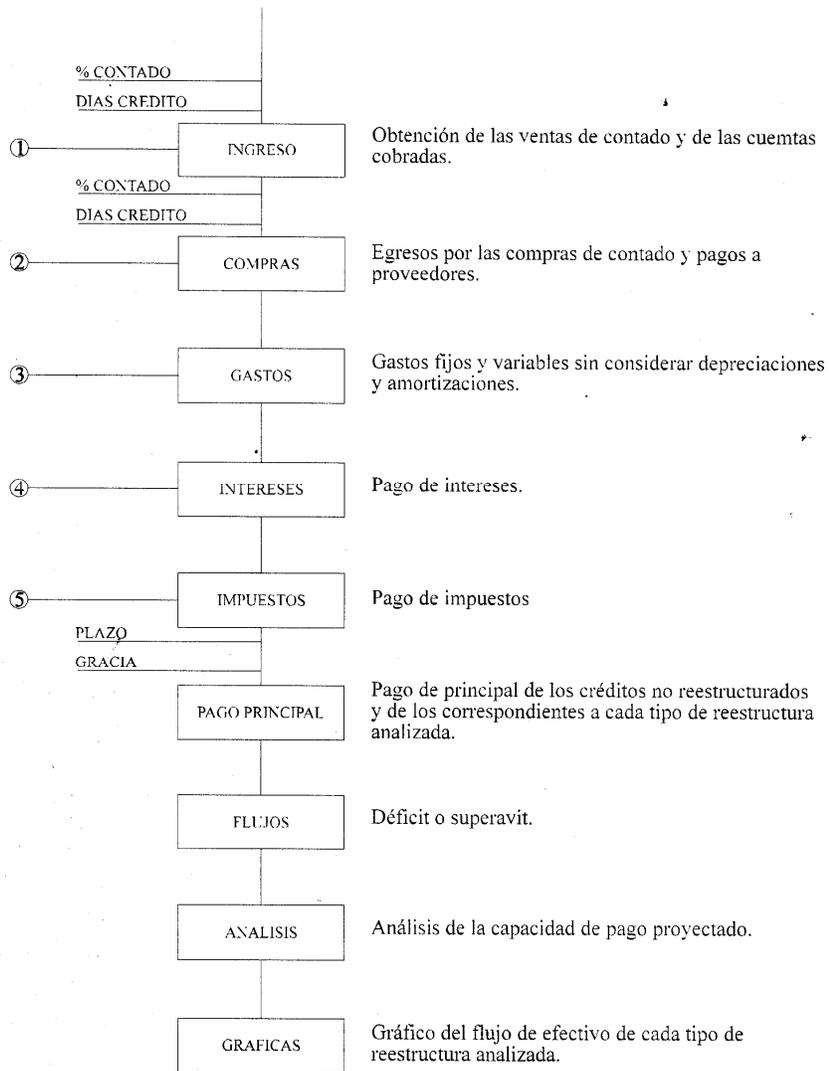


Diagrama de Flujo de los análisis financieros históricos

BALANCE GENERAL 1993

ESTADO DE RESULTADOS
DEL PERÍODO 1993

BALANCE GENERAL 1994

ESTADO DE RESULTADOS
DEL PERÍODO DE 1994

BALANCE GENERAL 1995

ESTADO DE RESULTADOS
DEL PERÍODO DE 1995

BALANCE GENERAL 1996

ESTADO DE RESULTADOS
DEL PERÍODO DE 1996

ANALISIS

Análisis financieros:
Aumentos y disminuciones
Porcientos integrales
Razones financieras

IX.1. APLICACIONES DEL PROGRAMA

El objetivo de este programa es el ayudar a la Institución en las labores de análisis en reestructuración de pasivos, tal como se explica con anterioridad, permitiendo aceptar o rechazar al prospecto, así como seleccionar la mejor alternativa entre diversos tipos de créditos, plazos, gracia y costos que manejan distintos bancos de desarrollo, fondos de fomento e instrumentos propios, y asesorar al empresario sobre la operación y manejo financiero de su negocio.

Además, permitirá reducir el tiempo que se requirió anteriormente, ya que se entablará un contacto directo entre el banco y el acreditado, eliminando a terceros, y creando un ambiente mas fluido y con un manejo de información mas seguro.

El análisis histórico de la empresa es posible, debido a que cuenta con métodos de análisis de la información financiera hasta por cuatro años, utilizando el método de aumentos y disminuciones, porcentos integrales y razones financieras, que permiten analizar la estructura operativa, solvencia, liquidez, eficiencia, apalancamiento y rentabilidad de la empresa, lo cual permitirá que la elección del tipo de reestructura ayude a crear condiciones favorables de operación que a la vez garanticen a la Institución el oportuno cumplimiento de las obligaciones en base a los resultados que se obtengan.

IX.2. VARIABLES

El modelo requiere la información histórica que presentan los Estados financieros, así como de datos de manejo de la empresa, como política de ventas a crédito y proveedores, y de valores propias de la institución bancaria como tasas, etc.

Las variables utilizadas para las proyecciones son:

1. Artículos o Líneas de productos.
2. Precio unitario o promedio.
3. Cantidades vendidas en promedio mensual.
4. Si así lo requiere la distribución mensual porcentual de las ventas en base anual.
5. Porcentaje de ventas a contado.
6. Política de cobro en días o días promedio.
7. Costo unitario o promedio, dependiendo del manejado en el punto 2.
8. Compras a contado.
9. Días o días promedio de pago a proveedores.
10. Los gastos mensuales divididos en fijos y variables.
11. Monto del crédito a reestructurar.
12. Fecha inicial de las proyecciones.
13. Valor y tasa de la UDI.
14. Puntos adicionales a la tasa líder manejada para los créditos sobre saldos insolutos.
15. Montos de otros créditos por pagar con sus plazos y tasas.

La mayoría de estos datos son proporcionados por el deudor, que se obtienen del formulario que a continuación se presenta y por información propia del Banco.

El modelo cuenta con una base de datos de la inflación y tasa líder provenientes del Banco de México, el cual podrá ser modificada según el análisis de sensibilidad que se aplique a la inflación.

Año	Inflación	Tasa líder
1996	24.34%	36.96%
1997	18.15%	31.06%
1998	15.98%	27.51%
1999	16.12%	27.53%
2000	13.31%	26.43%
2001	13.73%	24.29%
2002	12.22%	21.85%
2003	11.56%	21.16%
2004	12.01%	21.42%
2005	10.04%	20.18%
2006	12.05%	20.62%
2007	12.07%	20.22%

Proyecciones mensuales del Banco de México de la Inflación y Tasa Líder:

Mes	Inflación	Tasa Líder	Mes	Inflación	Tasa Líder	Mes	Inflación	Tasa Líder
ene-96	2.21%	38.87%	ene-97	2.15%	33.09%	ene-98	1.94%	30.59%
feb-96	2.18%	38.02%	feb-97	1.91%	32.00%	feb-98	1.55%	29.47%
mar-96	2.06%	37.63%	mar-97	1.35%	31.84%	mar-98	1.05%	28.20%
abr-96	1.89%	37.00%	abr-97	1.19%	30.69%	abr-98	0.90%	26.60%
may-96	1.77%	36.75%	may-97	1.05%	29.88%	may-98	0.89%	26.23%
jun-96	1.72%	35.74%	jun-97	1.03%	30.12%	jun-98	1.16%	26.51%
jul-96	1.48%	35.14%	jul-97	0.91%	28.99%	jul-98	0.97%	25.95%
ago-96	1.42%	34.43%	ago-97	1.04%	30.12%	ago-98	0.93%	25.67%
sep-96	1.94%	38.12%	sep-97	1.62%	30.57%	sep-98	1.71%	26.69%
oct-96	2.03%	38.99%	oct-97	1.68%	31.70%	oct-98	1.42%	27.44%
nov-96	1.48%	35.34%	nov-97	1.20%	31.17%	nov-98	1.05%	27.81%
dic-96	1.81%	37.50%	dic-97	1.67%	32.59%	dic-98	1.35%	28.93%
ene-99	1.94%	29.01%	ene-00	1.47%	28.69%	ene-01	1.67%	26.55%
feb-99	1.71%	28.16%	feb-00	1.25%	27.14%	feb-01	1.32%	24.97%
mar-99	1.36%	26.30%	mar-00	1.13%	26.47%	mar-01	0.95%	24.30%
abr-99	1.12%	26.22%	abr-00	0.99%	25.83%	abr-01	0.87%	23.72%
may-99	1.14%	26.02%	may-00	0.94%	25.47%	may-01	0.90%	23.39%
jun-99	0.94%	27.29%	jun-00	0.92%	25.74%	jun-01	0.82%	23.63%
jul-99	0.91%	26.72%	jul-00	0.78%	25.20%	jul-01	0.83%	23.14%
ago-99	0.92%	26.43%	ago-00	0.71%	24.93%	ago-01	0.78%	22.89%
sep-99	1.57%	27.49%	sep-00	1.28%	25.92%	sep-01	1.49%	23.80%
oct-99	0.94%	28.25%	oct-00	1.15%	26.65%	oct-01	0.92%	24.47%
nov-99	0.98%	28.64%	nov-00	0.81%	27.01%	nov-01	0.93%	24.80%
dic-99	1.52%	29.79%	dic-00	1.13%	28.10%	dic-01	1.46%	25.80%

ene-02	1.58%	23.99%	ene-03	1.55%	22.73%	ene-04	1.43%	23.54%
feb-02	1.19%	22.51%	feb-03	1.11%	21.86%	feb-04	1.11%	22.08%
mar-02	0.88%	21.84%	mar-03	0.88%	21.20%	mar-04	0.81%	21.42%
abr-02	0.63%	21.32%	abr-03	0.73%	20.70%	abr-04	0.69%	20.90%
may-02	0.75%	21.02%	may-03	0.70%	20.40%	may-04	0.76%	20.61%
jun-02	0.69%	21.24%	jun-03	0.66%	20.62%	jun-04	0.70%	20.83%
jul-02	0.65%	20.79%	jul-03	0.70%	20.19%	jul-04	0.73%	20.39%
ago-02	0.63%	20.57%	ago-03	0.66%	19.97%	ago-04	0.75%	20.17%
sep-02	1.60%	21.39%	sep-03	1.30%	20.77%	sep-04	1.40%	20.98%
oct-02	0.81%	21.99%	oct-03	0.72%	21.35%	oct-04	0.85%	21.56%
nov-02	0.80%	22.29%	nov-03	0.73%	21.64%	nov-04	0.83%	21.86%
dic-02	1.38%	23.19%	dic-03	1.25%	22.51%	dic-04	1.34%	22.74%
ene-05	1.08%	22.24%	ene-06	1.44%	22.59%	ene-07	1.45%	22.29%
feb-05	0.81%	20.82%	feb-06	1.12%	21.26%	feb-07	1.12%	20.89%
mar-05	0.65%	20.17%	mar-06	0.83%	20.62%	mar-07	0.83%	20.24%
abr-05	0.61%	19.68%	abr-06	0.69%	20.13%	abr-07	0.69%	19.75%
may-05	0.62%	19.41%	may-06	0.76%	19.84%	may-07	0.76%	19.48%
jun-05	0.65%	19.61%	jun-06	0.70%	20.06%	jun-07	0.70%	19.69%
jul-05	0.67%	19.20%	jul-06	0.73%	19.63%	jul-07	0.73%	19.27%
ago-05	0.62%	18.99%	ago-06	0.75%	19.42%	ago-07	0.75%	19.06%
sep-05	1.05%	19.75%	sep-06	1.40%	20.20%	sep-07	1.40%	19.82%
oct-05	0.93%	20.30%	oct-06	0.85%	20.76%	oct-07	0.85%	20.38%
nov-05	0.81%	20.58%	nov-06	0.83%	21.04%	nov-07	0.83%	21.49%
dic-05	1.11%	21.41%	dic-06	1.34%	21.89%	dic-07	1.34%	20.25%

IX.3. SUPUESTOS

Para manejar el modelo se deben de tener en consideración los siguientes criterios:

- Los gastos de operación comprende a los gastos de producción, administración y de ventas dividiéndose en fijos y variables según la relación directa y dependencia de estos sobre las ventas.
- Es considerable manejar dos variaciones a la inflación, manejándose de esta manera tres criterios: el de referencia, uno pesimista y otro optimista.
- Se considera que la inflación afecta a todo por igual en la misma magnitud y tiempo.
- Dado que la reestructura no ocasiona mejoría en el nivel de ventas o producción ni en el nivel de costos y gastos, se manejará los niveles de ventas, costos y gastos actuales para las proyecciones.
- Los flujos no se acumularán para analizar su capacidad de pago mensual.
- Para esto, los impuestos se erogarán mensualmente con el fin de considerar su participación, con un 34% de I.S.R. y un 10% de P.T.U.
- Las depreciaciones y amortizaciones se calculan en forma lineal de acuerdo a lo que establecen las disposiciones fiscales, que contempla un 5% para Edificios, Instalaciones y Mejoras, un 10% para Equipo de trabajo y de Oficina y un 25% para Equipo de Transporte.
- Las depreciaciones y amortizaciones no se considerarán para el flujo de efectivo ya que no representan una erogación real de efectivo.

IX.4. REQUERIMIENTOS

Los requerimientos necesarios de Hardware y Software para operar el programa son:

Hardware

- Computadora con procesador 80486 ó superior corriendo a 33 MHz ó más
- 6 MB en RAM
- Mouse

Software

- Como ya se mencionó, esta desarrollado en Excel y como esta es una aplicación que se ejecuta bajo Windows por lo tanto, se debe tener instalado por lo menos Windows versión 3.0 y Excel 6.0

IX.5. EL PROGRAMA

IX.5.1. Botones de Herramienta

El significado y la función de los botones, se describen a continuación:

Botón	Significado	Función
	Tablas	Posiciona la pantalla en la tabla de amortización correspondiente.
	Flujos	Su selección permite analizar el flujo de efectivo correspondiente.
	Captura	Permite la inserción de datos necesarios para información específica.
	Impresión	Imprime la tabla de depreciaciones y amortizaciones.
	Menú	Regresa al menú principal.
	Gráfica	Por medio de este botón se pueden observar la gráfica de los flujos de efectivo de cada tipo de reestructura.

IX.5.2. Presentación de Pantallas

NOMBRE DEL SOLICITANTE			
<input type="checkbox"/> VENTAS CONTADO <input type="text"/> CREDITO <input type="text"/> DIAS CREDITO <input type="text"/>		<input type="checkbox"/> DISTRIBUCION DE VENTAS <input type="checkbox"/> SI USO ENE <input type="text"/> FEB <input type="text"/> MAR <input type="text"/> ABR <input type="text"/> MAY <input type="text"/> JUN <input type="text"/> JUL <input type="text"/> AGO <input type="text"/> SEP <input type="text"/> OCT <input type="text"/> NOV <input type="text"/> DIC <input type="text"/>	
<input type="checkbox"/> COSTO DE VENTA CONTADO <input type="text"/> CREDITO <input type="text"/> DIAS PROV. <input type="text"/>		MONTO A RESTRICIONAR <input type="checkbox"/> UDI 6/0 <input type="checkbox"/> UDI 12/7 <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> UDI 7/0 <input type="checkbox"/> TRAD 6/0 <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> UDI 10/0 <input type="checkbox"/> TRAD 10/2 <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> UDI 8/2 <input type="checkbox"/> TRAD 15/3 <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> UDI 9/4 <input type="checkbox"/> ADICIONAL <input type="checkbox"/>	
<input type="checkbox"/> GASTOS DEPRECIACIONES <input type="checkbox"/>		VALOR UDI <input type="text"/> TASA UDI <input type="text"/> FECHA UDI <input type="text"/> TASA BASE+ <input type="text"/>	
INFO. FINANCIERA <input type="checkbox"/> 1993 <input type="checkbox"/> 1994 <input type="checkbox"/> 1995 <input type="checkbox"/> 1996	ANALISIS FINANCIERO <input type="checkbox"/> AUMENTOS Y DISMINUCIONES <input type="checkbox"/> PORCENTOS INTEGRALES <input type="checkbox"/> RAZONES FINANCIERAS <input type="checkbox"/> CAPACIDAD PAGO PROYECTADO	ANALISIS DE SENSIBILIDAD 0% <input type="text"/> 10% <input type="text"/>	
MENU <input type="checkbox"/> CARACTERISTICAS DE LA TABLA ADICIONAL			
PLAZO <input type="text"/> MESES TOTAL PERIODO <input type="text"/> MESES GRACIA TASA BASE+ <input type="text"/> PTS		CARACTERISTICAS DEL CREDITO <input type="checkbox"/> PAGOS A VALOR PRESENTE 5 AÑOS <input type="checkbox"/> PAGOS IGUALES CAPITAL AMORTIZACION <input type="text"/> MENSUAL <input type="text"/>	
<input type="checkbox"/> ADEUDOS CON OTRAS INSTITUCIONES			
TRADICIONAL	TASA+	PLAZO	PERIODO
MONTO <input type="text"/>	<input type="text"/> PTS	TOTAL <input type="text"/>	GRACIA <input type="text"/>
TRADICIONAL	TASA+	PLAZO	PERIODO
MONTO <input type="text"/>	<input type="text"/> PTS	TOTAL <input type="text"/>	GRACIA <input type="text"/>
LDI	TASA	PLAZO	PERIODO
MONTO <input type="text"/>	<input type="text"/>	TOTAL <input type="text"/>	GRACIA <input type="text"/>
LDI	TASA	PLAZO	PERIODO
MONTO <input type="text"/>	<input type="text"/>	TOTAL <input type="text"/>	GRACIA <input type="text"/>

IX.5.3. Descripción de las Pantallas

La base de captura de los datos se encuentra estructurada en cinco pantallas, las cuales corresponden a la captura de ingresos y egresos, conformada por:

Ingresos		Egresos	
Ventas	Distribución de ventas	Costo de ventas	Gastos
		Depreciaciones y Amortizaciones	Adeudos otras instituciones

The image shows four screenshots of data entry forms:

- VENTAS:** Includes fields for 'CONTADO', 'CREDITO', and 'DIAS CREDITO'. A sub-form 'DISTRIBUCION DE VENTAS' shows a grid for months from ENF to DIC.
- COSTO DE VENTAS:** Includes fields for 'CONTADO', 'CREDITO', and 'DIAS PROV'.
- GASTOS:** Includes a 'DEPRECIACIONES' checkbox.
- ADEUDOS CON OTRAS INSTITUCIONES:** A table with four rows for 'TRADICIONAL' and 'UDI' types, each with fields for 'MONTO', 'TASA', 'PLAZO', 'PERIODO', 'GRACIA', and 'PTS. TOTAL'.

La pantalla de Monto a reestructurar se encuentra formada por los datos de captura: monto, tasas y fecha de inicio de la reestructura, así como la selección de los tipos de crédito existentes en la actualidad, y una pantalla adicional de captura para el diseño de una estructura de crédito en particular, información indispensable para analizar el tipo de crédito a reestructurar.

The image shows two screenshots of data entry forms:

- MONTO A REESTRUCTURAR:** Features a grid for selecting credit types (e.g., UDI + 50, UDI + 70, UDI + 100, UDI + 127, UDI + 150, UDI + 175, UDI + 200, UDI + 225, UDI + 250, UDI + 275, UDI + 300, UDI + 325, UDI + 350, UDI + 375, UDI + 400, UDI + 425, UDI + 450, UDI + 475, UDI + 500, UDI + 525, UDI + 550, UDI + 575, UDI + 600, UDI + 625, UDI + 650, UDI + 675, UDI + 700, UDI + 725, UDI + 750, UDI + 775, UDI + 800, UDI + 825, UDI + 850, UDI + 875, UDI + 900, UDI + 925, UDI + 950, UDI + 975, UDI + 1000). It also has fields for 'VALOR UDI', 'FECHA UDI', 'TASA UDI', and 'TASA BASE'.
- CARACTERISTICAS DE LA TABLA ADICIONAL:** Includes a 'MENU' field, 'PLAZO TOTAL' (MESES), 'PERIODO GRACIA' (MESES), and 'TASA BASE' (PTS). A sub-form 'CARACTERISTICAS DEL CREDITO' has checkboxes for 'PAGOS A VALOR PRESENTE 5 AÑOS', 'PAGOS IGUALES CAPITAL', and 'AMORTIZACION MENSUAL'.

El análisis de sensibilidad esta contenido en una pantalla que permite estudiar los efectos de la inflación en las proyecciones y graficarlos.



Cuenta con pantalla de captura de información financiera de la empresa por los años de 1993, 1994, 1995 y 1996, una pantalla de despliegue del análisis de estos datos y de las proyecciones de los tipos de crédito seleccionado.



IX.5.4. Captura de datos

IX.5.4.1. Ingresos

Para obtener los ingresos proyectados, se captura la política de ventas y su plazo de cobro, o el promedio de ventas al contado y los días promedio de cobro de la empresa a fechas recientes. El porcentaje de las ventas a créditos la obtiene por la diferencia de las ventas a contado.

VENTAS	
CONTADO	80%
CREDITO	20%
DIAS CREDITO	7

La proyección de las ventas se obtiene en base al promedio actual de ventas sin considerar futuros proyectos que podrían afectar el resultado del análisis. Se captura los conceptos de las ventas ya sea por productos o por bloques cuando se manejen una gran cantidad de productos, así como su precio unitario o promedio y la cantidad mensual de ventas.

CONCEPTO	PRECIO PROM.	MENSUAL		PRECIO PROMEDIO	
	UNITARIO	CANTIDAD	VENTAS	%	PONDERADO
TORNOS	60.00	230.00	13,800.00	18.05%	10.83
RECTIFICACION	130.00	410.00	53,300.00	69.70%	90.61
SOLDADURA	42.60	220.00	9,372.00	12.26%	5.22
TOTAL		716.99	76,472.00	1.00	106.66

Si las ventas de la empresa son cíclicas o con un comportamiento en particular, se podrá capturar dicha distribución mensual con base anual, ajustándose en el mes de diciembre. A continuación se muestra la tabla de distribución de ventas:

DISTRIBUCION DE VENTAS								SIN USO
ENE		FEB		MAR		ABR		
MAY		JUN		JUL		AGO		
SEP		OCT		NOV		DIC		

IX.5.4.2. Egresos

Los egresos se capturan en la pantalla de costo de venta y requiere de la política de compra o promedio de compras al contado de la empresa, así como los días de crédito promedio ofrecidos por los proveedores.

<input checked="" type="checkbox"/> COSTO DE VENTA	
CONTADO	60%
CREDITO	40%
DIAS PROV.	15

En el presupuesto de costo de ventas se captura el precio unitario o precio promedio de los conceptos capturados en el presupuesto de ventas.

CONCEPTO	UNITARIO		MENSUAL		COSTO PROMEDIO	
	PRECIO	MARGEN	CANTIDAD	COSTO	%	PONDERADO
TORNOS	36.08	60.13%	230.00	8,297.87	16.68%	6.02
RECTIFICACION	88.13	67.79%	410.00	36,132.07	72.63%	64.00
SOLDADURA	24.19	56.78%	220.00	5,321.41	10.70%	2.59
TOTAL		68.08%	716.99	49,751.35	1.00	72.61

Los gastos de operación son capturados según su relación directa con las ventas, dividiéndose en gastos fijos y variables. Estos se capturan dependiendo del giro y utilización de sus activos.

<input checked="" type="checkbox"/> GASTOS
--

Los gastos se capturan utilizando la lista presentada o cambiándolos según el caso lo requiera.

Además de base para las proyecciones, esta pantalla de captura ofrece un análisis del porcentaje de los gastos entre si para relacionar en que rubros se gasta mas y si estos son necesarios.

CONCEPTO	MENSUAL	%	ANUAL
----------	---------	---	-------

FIJOS

SUELDOS Y SALARIOS	3,735.20		44,822.40
SUBTOTAL	3,735.20	43.45%	44,822.40
PRESTACIONES 28%	1,045.86	12.17%	12,550.27
TOTAL	4,781.06	55.61%	57,372.67
LUZ Y AGUA	179.40	2.09%	2,152.80
MANTO. EQUIPO TRANSPORTE	26.60	0.31%	319.20
TELEFONO	1,000.42	11.64%	12,005.04
PAPELERIA	165.00	1.92%	1,980.00
UTILES DE ASEO	31.41	0.37%	376.92
SUB-TOTAL	8,597.02	100.00%	103,164.20

VARIABLES

COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	533.33	17.76%	6,399.92
GRATIFICACIONES	118.33	3.94%	1,420.00
NO DEDUCIBLES	44.58	1.48%	535.00
REFACCIONES Y REPARACIONES	740.00	24.64%	8,880.00
DIVERSOS	13.36	0.44%	160.30
SUB-TOTAL	3,003.52	100.00%	36,042.26

TOTAL	11,600.54	15.17%	139,206.46
-------	-----------	--------	------------

Si la empresa cuenta en la actualidad con otros créditos de otros bancos o de esta misma Institución y no se le reestructurarán se capturaran, dependiendo del tipo de crédito con que cuente el monto o saldo a la fecha, plazo restante y si cuenta con período de gracia, así como los puntos adicionales a la tasa base o tasa real en caso de UDI's pactados en dichos contratos.

ADEUDOS CON OTRAS INSTITUCIONES				
TRADICIONAL	TASA	PLAZO	43	PERIODO
MONTO 85,280.00	3	PIS.	TOTAL	GRACIA
TRADICIONAL	TASA	PLAZO		PERIODO
MONTO		PIS.	TOTAL	GRACIA
UDI	TASA	PLAZO		PERIODO
MONTO		TOTAL		GRACIA
UDI	TASA	PLAZO		PERIODO
MONTO		TOTAL		GRACIA

Para el monto a reestructurar obtenido después de una negociación del saldo de la deuda mas intereses normales y moratorios, se selecciona el tipo de crédito a analizar y se captura la tasa real, valor en el caso de UDI's y puntos adicionales a la tasa líder para otros tipos de crédito, así como la fecha de inicio de las proyecciones.

MONTO A REESTRUCTURAR		\$ 190.000.00	
<input type="checkbox"/> UDI 5/0	<input type="checkbox"/> UDI 4/12/7	<input type="checkbox"/> T F	
<input type="checkbox"/> UDI 4/7/0	<input type="checkbox"/> TRAD 5/0	<input type="checkbox"/> T F	
<input type="checkbox"/> UDI 3/10/0	<input type="checkbox"/> TRAD 10/0	<input type="checkbox"/> T F	
<input type="checkbox"/> UDI 3/8/2	<input type="checkbox"/> TRAD 15/5	<input type="checkbox"/> T F	
<input type="checkbox"/> UDI 3/10/4	<input type="checkbox"/> ADICIONAL	<input type="checkbox"/> T F	
VALOR UDI	1.419800	TASA UDI	11%
FECHA UDI	19-mar-96	TASA BASE+	4 Pts

En el caso de analizar otro tipo de crédito a los nueve ilustrados, se podrá seleccionar el crédito adicional, para el cual, se presentará una pantalla de selección si se desean pagos a valor presente o pagos iguales de capital con amortizaciones mensual, trimestral, semestral o anual, así como el plazo total y el periodo de gracia. Si dicho crédito manejara diferentes puntos adicionales a la tasa establecida en los créditos anteriores, dicho cambio se podrá manejar en esta tabla.

MENU	CARACTERISTICAS DE LA TABLA ADICIONAL	
PLAZO TOTAL	84	MESES
PERIODO GRACIA	8	MESES
TASA BASE	6	PTS
CARACTERISTICAS DEL CREDITO		
<input type="checkbox"/> PAGOS A VALOR PRESENTE 5 AÑOS		
<input type="checkbox"/> PAGOS IGUALES CAPITAL		
AMORTIZACION	<input checked="" type="checkbox"/> MENSUAL <input type="checkbox"/> TRIMESTRAL <input type="checkbox"/> SEMESTRAL <input type="checkbox"/> ANUAL	

IX.5.5. Análisis de sensibilidad

Una vez capturados los datos, se podrá aplicar un análisis de sensibilidad si así se requiere, para observar el impacto en la variación de la inflación en la capacidad de pago de la empresa. Dicha variación se podrá realizar en un rango de -50% a 50% decrementando o incrementado dicha variable.



IX.5.6. Captura de información financiera histórica

Para el análisis histórico de la empresa y obtención de la depreciación se capturan los Balances Generales y Estados de Resultados comprendidos de los años de 1993, 1994, 1995 y parcial de 1996.



La selección del año a capturar poseerá al usuario en una sección con los rubros mas utilizados y requeridos para este análisis.

IX.5.7. Análisis de la información financiera y proyecciones.

Este programa esta diseñado para ofrecer un análisis tanto histórico como a futuro de la empresa, con el fin de proporcionar información necesaria tanto para apoyar a dicha empresa como para seleccionar la alternativa de reestructura mas conveniente para esta.

Dichos análisis corresponden al de aumentos y disminuciones, porcentos integrales y razones financieras obtenidos de la información financiera de la empresa y de la capacidad de pago proyectado para los diversos tipos de reestructura seleccionados.



También se podrá observar gráficamente el comportamiento de los flujos de efectivo generados por la empresa con los diferentes tipos de reestructura, para su pronta y certera selección.



IX.5.8. Análisis financiero

IX.5.8.1. Aumentos y disminuciones

En este método se da la pauta para analizar los cambios acontecidos dentro de los Balances Generales de la empresa a través de los años y cuestionar dichos cambios.

CATEGORÍA	BALANCE COMPARATIVO DE LAS EJERCICIOS				
	2014-01-01	2014-01-01	DIFERENCIA	2014-01-01	DIFERENCIA
ACTIVO					
CIRCULANTE					
CAJA	480.21	598.15	117.94	205.95	(392.20)
BANCOS	1,767.00	6,878.04	5,111.04	15,018.36	8,140.32
CLIENTES	153,745.24	31,131.61	(122,613.63)	49,038.45	17,906.84
INVENTARIOS	98,652.76	108,635.14	9,982.38	158,364.20	49,729.06
DEUDORES DIVERSOS	23,534.00	44,786.46	21,252.46	62,125.70	17,339.24
OTROS	14,023.00	33,837.15	19,814.15	42,409.15	8,572.00
SUMA	292,202.21	225,866.55	(66,335.66)	327,161.81	101,295.26
FLUJO					
TERRENOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
EDIFICIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
EQUIPO DE TRANSPORTE	6,153.00	4,003.90	(2,149.10)	4,003.90	0.00
MAQ. Y EQUIPO DE TRABAJO	145,294.00	145,294.95	0.95	145,294.95	0.00
HERRAMIENTAS Y EQ. MENOR	8,364.00	8,364.36	0.36	8,364.36	0.00
EQUIPO DE OFICINA	13,493.00	13,493.34	0.34	13,493.34	0.00
EQUIPO DE COMPUTO	4,555.00	4,555.07	0.07	4,555.07	0.00
(DEPRECIACIONES)	(48,212.00)	(86,363.29)	(38,151.29)	(115,387.00)	(29,023.71)
SUMA	129,647.00	89,348.33	(40,298.67)	60,324.62	(29,023.71)
DEFERIDO					
ADICIONES Y MEJORAS EDIFICIO	55,046.00	55,046.00	0.00	55,046.15	0.15
OTROS	0.00	71.64	71.64	71.64	0.00
(AMORTIZACIONES)	(6,449.00)	(8,038.73)	(1,589.73)	(10,046.15)	(2,007.42)
SUMA	48,597.00	47,078.91	(1,518.09)	45,071.64	(2,007.27)
TOTAL ACTIVO	470,446.21	362,293.79	(108,152.42)	432,558.07	70,264.28
PASIVO					
CORTO PLAZO					
PROVEEDORES	15,570.00	12,717.23	(2,852.77)	10,066.30	(2,650.93)
CREDITOS BANCARIOS	166,800.16	83,918.09	(82,882.07)	148,195.78	64,277.69
ACREEDORES	58,477.00	123,349.33	64,872.33	158,355.49	35,006.16
OTROS	8,621.00	78,183.54	69,562.54	82,940.98	4,757.44
SUMA	249,468.16	298,168.19	48,700.03	399,558.55	101,390.36
LARGO PLAZO					
CREDITOS BANCARIOS	278,200.00	278,200.00	0.00	433,922.00	155,722.00
CREDITOS OTROS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUMA	278,200.00	278,200.00	0.00	433,922.00	155,722.00
TOTAL PASIVO	527,668.16	576,368.19	48,700.03	833,480.55	257,112.36
CAPITAL CONTABLE					
CAP. CONT. O PATRIMONIO	3,000.00	3,000.00	0.00	3,000.00	0.00
AFORTACIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO EJERCICIO	30,388.51	9,236.69	(29,151.82)	(70,770.35)	(80,007.24)
EJERCICIOS ANTERIORES	(231,881.00)	(378,440.41)	(146,559.41)	(369,161.07)	9,279.34
OTROS	133,270.54	152,129.32	18,858.78	36,009.14	(116,120.18)
SUMA CAPITAL	(57,221.95)	(214,074.40)	(156,852.45)	(400,922.48)	(186,848.08)
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	470,446.21	362,293.79	(108,152.42)	432,558.07	70,264.28

IX.5.8.2. Porcientos integrales

Este método de análisis permite observar la relación de cada uno de los rubros que conforman al Estado de resultados de la empresa con sus ventas netas de cada año, con el objetivo de analizar dichas relaciones y compararlas con las proyectadas.

ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES										
RUBRO	ESTADO DE RESULTADOS		ESTADO DE RESULTADOS							
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
VENTAS	668,966.18	100.00%	587,583.89	100.00%	668,948.60	100.00%	225,109.62	100.00%		
COSTO DE VENTAS	361,241.74	54.00%	406,632.80	69.20%	511,543.73	76.47%	133,412.21	68.15%		
UTILIDAD BRUTA	307,724.44	46.00%	180,951.09	30.80%	157,404.87	23.53%	71,697.41	31.85%		
GASTOS DE ADMON.	41,607.27	6.22%	42,394.77	7.22%	45,187.03	6.75%	9,940.84	4.42%		
GASTOS DE VENTAS	62,410.91	9.33%	28,263.18	4.81%	39,538.65	5.91%	14,911.26	6.62%		
GASTOS DE PROD.	104,018.18	15.55%	70,657.95	12.03%	56,483.79	8.44%	24,852.10	11.04%		
GASTOS FINANCIEROS	33,501.00	5.01%	22,841.22	3.89%	86,965.95	13.00%	38,974.00	17.31%		
PRODUCTOS FINAN.	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%		
UTILIDAD ANTES IMP.	66,187.08	9.89%	16,793.98	2.86%	(78,770.55)	-10.58%	(16,980.79)	-7.54%		
IMPUESTOS	27,798.57	4.16%	7,557.29	1.29%	0.00	0.00%	0.00	0.00%		
UTILIDAD NETA	38,388.51	0.00%	9,236.69	0.00%	(78,770.55)	0.00%	(16,980.79)	0.00%		

IX.5.8.3. Razones financieras

Las Razones financieras arrojan un análisis de liquidez, solvencia, eficiencia, endeudamiento y rentabilidad para darnos un criterio de la situación de la empresa sujeta a reestructura.

RAZONES FINANCIERAS					
INDICADOR	FORMULA	2015	2014	2013	2012
RAZONES DE LIQUIDEZ					
RAZON DE CIRCULANTE	ACT.CIRC./PAS.CIRC.	1.17	0.76	0.82	0.55
PRUEBA DE ACIDO	CAPT.CIRC./INV.CIRC.	0.76	0.39	0.37	0.36
CAPITAL DE TRABAJO	ACT.CIRC./PAS.CIRC.	2,734.05	(2,301.64)	(2,306.74)	(5,645.80)
LIQUIDEZ DISPONIBLE	CAPX./BAS.CON.PAS.CIRC.	0.01	0.01	0.04	0.02
MARGEN DE SEGURIDAD	CAPITAL DE TRABAJO/PAS.CIRC.	0.15	(0.24)	(0.16)	(0.35)
RAZONES DE EFICIENCIA Y OPERACION					
ROTAION DE INVENTARIOS	VENTAS/INVENTARIOS	99.41	97.24	111.69	119.71
ROTAION DE CLIENTES	VENTAS/DEBITOS	83.66	19.29	26.66	20.52
ROTAION DE PROVEEDORES	PROV./CREDITOS	15.69	11.38	11.61	21.93
CICLO FINANCIERO	ROTAION/ROTAION/PROV.	167.37	102.15	132.21	48.94
ROTAION DE GASTOS FINAN.	INTERES/ACTIVO	1.42	1.02	1.05	0.91
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO					
APALANAMIENTO	PASIVO/ACTIVO	12.16%	158.00%	172.87%	75.218459%
APALANAMIENTO CAPITAL	CAP.CONTR./ACTIVO	0.16%	59.00%	72.696%	179.64%
RENTABILIDAD					
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	UTILIDAD/VENTAS	5.74%	1.57%	10.58%	7.51%
UTILIDAD OPERACION VENTAS	UTILIDAD/VENTAS	14.91%	6.74%	2.42%	9.77%
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO	UTILIDAD/ACTIVO	3.16%	2.33%	16.69%	10.98%
RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL	UTILIDAD/CAPITAL	67.02%	4.31%	17.54%	3.16%
RENTABILIDAD DE OPERACION	UTILIDAD/ACTIVO	50.0%	22.66%	9.22%	12.82%

IX.5.8.4. Capacidad de pago proyectado

Aquí se analizan los flujos de efectivo proyectados por la empresa para cada tipo de créditos considerados para la reestructuración del pasivo contraído con esta institución bancaria, proporcionando valores mínimos y máximos de rubros que analizan su capacidad de pago.

CAPACIDAD DE PAGO	UDI 5/0		UDI 7/0		UDI 10/0		UDI 8/2	
	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX
UTIL.OPER./INTERES	2.82	12.32	2.81	23.18	2.80	884.67	2.77	38.70
GEN.OP./PAGOS TOTALES	1.66	2.40	1.80	2.79	1.92	7.80	1.61	5.62
PUNTO EQ. UNITARIO	322.21	399.79	306.20	400.37	288.39	400.81	298.88	402.26
PUNTO EQ. MONETARIO	38,857.13	75,037.19	38,857.13	90,852.71	38,857.13	117,527.22	38,857.13	98,809.33
PUNTO EQ.IND.ABSORCION	44.939%	55.759%	42.707%	55.841%	40.222%	55.902%	41.685%	56.104%

CAPACIDAD DE PAGO	UDI 10/4		UDI 12/7		TRAD 5/0		TRAD 10/2	
	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX
UTIL.OPER./INTERES	2.77	540.08	2.77	439.19	1.20	12.26	1.18	1,204.18
GEN.OP./PAGOS TOTALES	1.58	5.62	1.63	5.62	1.17	2.89	1.60	23.40
PUNTO EQ. UNITARIO	288.69	402.26	288.88	402.26	322.38	548.90	288.26	555.80
PUNTO EQ. MONETARIO	38,857.13	117,652.28	38,857.13	147,691.74	45,760.97	75,163.89	45,760.97	117,475.21
PUNTO EQ.IND.ABSORCION	40.264%	56.104%	40.291%	56.104%	44.963%	76.555%	40.204%	77.518%

CAPACIDAD DE PAGO	TRAD 15/3		ADICIONAL	
	MIN	MAX	MIN	MAX
UTIL.OPER./INTERES	1.18	3,782.89	1.66	5.76
GEN.OP./PAGOS TOTALES	1.60	70.88	1.13	2.68
PUNTO EQ. UNITARIO	288.02	555.80	341.93	542.80
PUNTO EQ. MONETARIO	45,760.97	237,776.21	36,469.16	126,342.62
PUNTO EQ.IND.ABSORCION	40.170%	77.518%	47.690%	75.706%

La gráfica de los flujos de efectivo puede ser un complemento fundamental para la correcta selección del tipo de reestructura, ya que muestra de una forma visual y sencilla el comportamiento de dichos flujos.

