

INDICE

Breve comentario	IX
Nota del editor	XI

Capítulo I

EL CREDITO

Crédito	3
Crédito comercial y crédito bancario	4
Crédito comercial	4
Crédito bancario	4
Diferencias	5
Destinos y plazos del crédito bancario	5
El crédito a largo plazo	7
El crédito en períodos críticos	8
Factores que conforman el riesgo del crédito	9
1. Factores de naturaleza financiera	9
2. Factores de naturaleza económica	11
3. Factores de naturaleza humana	12
Plan resumido de investigación y análisis para determinar el riesgo del crédito ...	14

Capítulo II

CONSIDERACIONES Y GENERALIDADES SOBRE EL ANALISIS

Tipos de análisis	19
Análisis interno	19
Análisis externo	19
Condiciones del analista	20
Metodología del análisis	20
1. Examen de los estados contables que van a ser analizados	21
2. Formación de grupos de partidas, aptas para ser comparadas	21
3. Establecimiento de las comparaciones y relaciones mediante las distintas técnicas de análisis	22
a) Análisis comparativos	22
b) Relaciones entre los guarismos	25
4. A través de la interpretación de los índices y porcentajes obtenidos, sacar las conclusiones correspondientes	28
5. Efectuar los respectivos comentarios en relación con la situación de la empresa y con la decisión crediticia a adoptar	28

Capítulo III

CONTENIDO Y ESTIMACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

Estados contables obligatorios	35
a) Notas	36
b) Cuadros anexos	37
Balance general	38
Activo	41
Disponibilidades	41
Consideraciones	42
Inversiones	42

Consideraciones	43
Créditos	44
Consideraciones	48
Bienes de cambio.....	50
Consideraciones	52
Bienes de uso	53
Consideraciones	57
El revalúo técnico	58
Bienes intangibles	67
Bienes inmateriales	67
Cargos diferidos	68
Consideraciones	70
Otros activos	70
Pasivo	70
Deudas	70
Consideraciones	74
Previsiones	76
Consideraciones	77
Patrimonio neto	78
Consideraciones	82
Ajuste de las partidas declaradas.....	84
Estado de resultados	86
Estado de evolución del patrimonio neto	93
Información complementaria a los estados contables.....	95
Estado de origen y aplicación de fondos	99
Estados contables ajustados por inflación	104
Soluciones del ajuste por inflación	105
Procedimiento para realizar el ajuste	106
1. Clasificación de los rubros en monetarios y no monetarios	106
2. Anticupación de los rubros no monetarios según fecha o periodo de origen	107

3. Determinación de los "índices" respectivos	107
4. Determinación del "Coeficiente corrector de ajuste"	107
5. Actualización de los rubros no monetarios	107
6. Comparación de los rubros actualizados con los valores de mercado	108
7. Contabilización	108
8. Exposición de los estados contables	108
9. Vuelco al libro Inventarios y Balances	108
Caso práctico de ajuste por inflación	109
Planteo	109
Solución	110
Normas actuales de valuación	114
El decreto 316/95 y el ajuste por inflación	115
Antecedentes	115
Posición del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Capital Federal	116
Posición de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas	118
Conclusiones	118
Anexo I. Decreto 316/95	123
Anexo II. Res. Gral. 272/95 (M.E. y O.S.P.)	125
Anexo III. Res. Gral. 8/95 (I.G.J.)	126
Anexo IV. Comunicación "A" 2.365/95 (B.C.R.A.)	127
Anexo V. Resolución 84/96 (C.P.C.E.C.F.)	128
Anexo VI. Resolución 140/96 (F.A.C.P.C.E.)	129
Anexo VII. Memorando de Secretaría Técnica Nº C-22	130
Significado de algunos términos utilizados habitualmente	131

Capítulo IV

ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA

Concepto de liquidez financiera	137
Liquidez o liquidez corriente	137
Liquidez seca o prueba ácida	141
Rotación de bienes de cambio	142
Rotación de créditos por ventas	144
Rotación de proveedores o de deudas comerciales	145
Relación entre deudores y acreedores	145
Capital de trabajo	147
Magnitud del capital de trabajo	149
Variaciones en el capital de trabajo	150

Capítulo V

ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA-EL FLUJO DE FONDOS

(por el Dr. RAUL ANIBAL BOVINO)

El flujo de fondos	153
Introducción	153
Los estados contables	154
Estado de origen y aplicación de fondos	154
El flujo de fondos: concepto y finalidad	157
Presupuesto integral	158
Presupuesto de ventas	159
Presupuesto de producción	159
Presupuesto de compras	160
Presupuesto de mano de obra directa	160

Presupuesto de costo de ventas	160
Presupuesto de costos de comercialización	161
Presupuesto de gastos de administración	161
Presupuesto de costos financieros.....	161
Presupuesto de inversiones	162
Estado de situación patrimonial proyectado	162
Variables macroeconómicas y microeconómicas	163
Caso práctico: "El Industrial S.A."	165
Extracto de la memoria descriptiva	165
Consideraciones sobre los cuadros	166
Estado de situación patrimonial proyectado	170
Análisis efectuado por la entidad financiera	171

Capítulo VI

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL

Situación patrimonial	197
Índice de endeudamiento	198
Índice de solvencia	200
Índice de inmovilización	201
Índice de inmovilización sobre el patrimonio neto	202
Índice de solidez	204
Relación entre el pasivo a largo plazo y los bienes de uso	204

Capítulo VII

ANALISIS DE LA SITUACION ECONOMICA

Rentabilidad del patrimonio neto	210
1. Costo de ventas sobre ventas	211
2. Utilidad bruta sobre ventas	211
3. Gastos de comercialización sobre ventas	212
4. Gastos financieros sobre ventas	212
5. Resultado de operaciones ordinarias por ventas	212
Consideraciones sobre las ventas y su incidencia en la situación financiera	212
a) Relación entre las ventas y el activo	213
b) Relación entre las ventas y el activo corriente	214
c) Relación entre las ventas y el activo no corriente	214
d) Relación entre las ventas y el patrimonio neto	214
Rentabilidad de la inversión total	215
Leverage o Efecto palanca	216

Capítulo VIII

CASOS PRACTICOS

(por los Sres. CARLOS CORBELLA y DANIEL CARDIERI)

Caso 1: SU-BA MAS S.A.	221
Análisis propuesto	229
Comentarios	231
Caso 2: Automotor Sociedad Anónima	235
Análisis propuesto	248
Comentarios	250
Caso 3: Metalúrgica Acerías Sociedad Anónima	253
Análisis propuesto	261
Comentarios	263

Capítulo IX

CONSIDERACIONES SOBRE ALGUNOS CREDITOS

Crédito para evolución	269
1. Operaciones a sola firma	270
2. Operaciones con endoso de documentos	271
3. Negociación de remesas de terceros	272
4. Créditos para evolución con refuerzo de garantía	272
Crédito para inversión	273
1. Decisión de la inversión	273
2. Riesgo que trae aparejado el crédito para inversión	274
3. Graduación del crédito	275
4. Respaldo del crédito	275
5. Relación del acuerdo con el capital de la empresa solicitante	276
El crédito agropecuario	276
1. El factor humano	277
2. El destino del préstamo	277
3. La capacidad de reembolso de la explotación	279
4. La posición financiera de la empresa y sus perspectivas	281
5. Las garantías adicionales ofrecidas o disponibles como seguridad	282
Plazo de reembolso de los préstamos	282
1. A corto plazo	283
2. A mediano plazo	283
3. A largo plazo	283
Destino de los créditos agropecuarios	283
1. Evolución	284
2. Inversión	284
El crédito agropecuario para evolución	284
1. Para siembra y recolección	285
2. Para compra de hacienda de invernada	285

3. Para gastos de administración y explotación	286
El crédito agropecuario para inversión	286
El crédito personal	287
1. Recursos	287
2. Responsabilidad	287
Bibliografía consultada	289