



REVISTA INCLUSIONES

TRABAJO EN EQUIPO SIN FRONTERAS

Revista de Humanidades y Ciencias Sociales

Volumen 7 . Número Especial

Octubre / Diciembre

2020

ISSN 0719-4706

CUERPO DIRECTIVO

Director

Dr. Juan Guillermo Mansilla Sepúlveda
Universidad Católica de Temuco, Chile

Editor

OBU - CHILE

Editor Científico

Dr. Luiz Alberto David Araujo
Pontificia Universidade Católica de Sao Paulo, Brasil

Editor Europa del Este

Dr. Aleksandar Ivanov Katrandzhiev
Universidad Suroeste "Neofit Rilski", Bulgaria

Cuerpo Asistente

Traductora: Inglés

Lic. Pauline Corthorn Escudero
Editorial Cuadernos de Sofía, Chile

Portada

Lic. Graciela Pantigoso de Los Santos
Editorial Cuadernos de Sofía, Chile

COMITÉ EDITORIAL

Dra. Carolina Aroca Toloza
Universidad de Chile, Chile

Dr. Jaime Bassa Mercado
Universidad de Valparaíso, Chile

Dra. Heloísa Bellotto
Universidad de Sao Paulo, Brasil

Dra. Nidia Burgos
Universidad Nacional del Sur, Argentina

Mg. María Eugenia Campos
Universidad Nacional Autónoma de México, México

Dr. Francisco José Francisco Carrera
Universidad de Valladolid, España

Mg. Keri González
Universidad Autónoma de la Ciudad de México, México

Dr. Pablo Guadarrama González
Universidad Central de Las Villas, Cuba

Mg. Amelia Herrera Lavanchy
Universidad de La Serena, Chile

Mg. Cecilia Jofré Muñoz
Universidad San Sebastián, Chile

Mg. Mario Lagomarsino Montoya
Universidad Adventista de Chile, Chile

Dr. Claudio Llanos Reyes
Pontificia Universidad Católica de Valparaíso, Chile

Dr. Werner Mackenbach
Universidad de Potsdam, Alemania
Universidad de Costa Rica, Costa Rica

Mg. Rocío del Pilar Martínez Marín
Universidad de Santander, Colombia

Ph. D. Natalia Milanesio
Universidad de Houston, Estados Unidos

Dra. Patricia Virginia Moggia Münchmeyer
Pontificia Universidad Católica de Valparaíso, Chile

Ph. D. Maritza Montero
Universidad Central de Venezuela, Venezuela

Dra. Eleonora Pencheva
Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Dra. Rosa María Regueiro Ferreira
Universidad de La Coruña, España

Mg. David Ruete Zúñiga
Universidad Nacional Andrés Bello, Chile

Dr. Andrés Saavedra Barahona
Universidad San Clemente de Ojrid de Sofía, Bulgaria

Dr. Efraín Sánchez Cabra
Academia Colombiana de Historia, Colombia

Dra. Mirka Seitz
Universidad del Salvador, Argentina

Ph. D. Stefan Todorov Kapralov
South West University, Bulgaria

COMITÉ CIENTÍFICO INTERNACIONAL

Comité Científico Internacional de Honor

Dr. Adolfo A. Abadía

Universidad ICESI, Colombia

Dr. Carlos Antonio Aguirre Rojas

Universidad Nacional Autónoma de México, México

Dr. Martino Contu

Universidad de Sassari, Italia

Dr. Luiz Alberto David Araujo

Pontificia Universidad Católica de Sao Paulo, Brasil

Dra. Patricia Brogna

Universidad Nacional Autónoma de México, México

Dr. Horacio Capel Sáez

Universidad de Barcelona, España

Dr. Javier Carreón Guillén

Universidad Nacional Autónoma de México, México

Dr. Lancelot Cowie

Universidad West Indies, Trinidad y Tobago

Dra. Isabel Cruz Ovalle de Amenabar

Universidad de Los Andes, Chile

Dr. Rodolfo Cruz Vadillo

Universidad Popular Autónoma del Estado de Puebla, México

Dr. Adolfo Omar Cueto

Universidad Nacional de Cuyo, Argentina

Dr. Miguel Ángel de Marco

Universidad de Buenos Aires, Argentina

Dra. Emma de Ramón Acevedo

Universidad de Chile, Chile

Dr. Gerardo Echeita Sarrionandia

Universidad Autónoma de Madrid, España

Dr. Antonio Hermosa Andújar

Universidad de Sevilla, España

Dra. Patricia Galeana

Universidad Nacional Autónoma de México, México

Dra. Manuela Garau

Centro Studi Sea, Italia

Dr. Carlo Ginzburg Ginzburg

Scuola Normale Superiore de Pisa, Italia

Universidad de California Los Ángeles, Estados Unidos

Dr. Francisco Luis Girardo Gutiérrez

Instituto Tecnológico Metropolitano, Colombia

José Manuel González Freire

Universidad de Colima, México

Dra. Antonia Heredia Herrera

Universidad Internacional de Andalucía, España

Dr. Eduardo Gomes Onofre

Universidade Estadual da Paraíba, Brasil

Dr. Miguel León-Portilla

Universidad Nacional Autónoma de México, México

Dr. Miguel Ángel Mateo Saura

Instituto de Estudios Albacetenses "Don Juan Manuel", España

Dr. Carlos Tulio da Silva Medeiros

Diálogos em MERCOSUR, Brasil

+ Dr. Álvaro Márquez-Fernández

Universidad del Zulia, Venezuela

Dr. Oscar Ortega Arango

Universidad Autónoma de Yucatán, México

Dr. Antonio-Carlos Pereira Menaut

Universidad Santiago de Compostela, España

Dr. José Sergio Puig Espinosa

Dilemas Contemporáneos, México

Dra. Francesca Randazzo

Universidad Nacional Autónoma de Honduras, Honduras

Dra. Yolando Ricardo

Universidad de La Habana, Cuba

Dr. Manuel Alves da Rocha

Universidade Católica de Angola Angola

Mg. Arnaldo Rodríguez Espinoza

Universidad Estatal a Distancia, Costa Rica

Dr. Miguel Rojas Mix

*Coordinador la Cumbre de Rectores Universidades
Estatales América Latina y el Caribe*

Dr. Luis Alberto Romero

CONICET / Universidad de Buenos Aires, Argentina

Dra. Maura de la Caridad Salabarría Roig

Dilemas Contemporáneos, México

Dr. Adalberto Santana Hernández

Universidad Nacional Autónoma de México, México

Dr. Juan Antonio Seda

Universidad de Buenos Aires, Argentina

Dr. Saulo Cesar Paulino e Silva

Universidad de Sao Paulo, Brasil

Dr. Miguel Ángel Verdugo Alonso

Universidad de Salamanca, España

Dr. Josep Vives Rego

Universidad de Barcelona, España

Dr. Eugenio Raúl Zaffaroni

Universidad de Buenos Aires, Argentina

Dra. Blanca Estela Zardel Jacobo

Universidad Nacional Autónoma de México, México

Comité Científico Internacional

Mg. Paola Aceituno

Universidad Tecnológica Metropolitana, Chile

Ph. D. María José Aguilar Idañez

Universidad Castilla-La Mancha, España

Dra. Elian Araujo

Universidad de Mackenzie, Brasil

Mg. Romyana Atanasova Popova

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Dra. Ana Bénard da Costa

*Instituto Universitario de Lisboa, Portugal
Centro de Estudios Africanos, Portugal*

Dra. Alina Bestard Revilla

*Universidad de Ciencias de la Cultura Física y el Deporte,
Cuba*

Dra. Noemí Brenta

Universidad de Buenos Aires, Argentina

Ph. D. Juan R. Coca

Universidad de Valladolid, España

Dr. Antonio Colomer Vialdel

Universidad Politécnica de Valencia, España

Dr. Christian Daniel Cwik

Universidad de Colonia, Alemania

Dr. Eric de Léséulec

INS HEA, Francia

Dr. Andrés Di Masso Tarditti

Universidad de Barcelona, España

Ph. D. Mauricio Dimant

Universidad Hebrea de Jerusalén, Israel

Dr. Jorge Enrique Elías Caro

Universidad de Magdalena, Colombia

Dra. Claudia Lorena Fonseca

Universidad Federal de Pelotas, Brasil

Dra. Ada Gallegos Ruiz Conejo

Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Perú

Dra. Carmen González y González de Mesa

Universidad de Oviedo, España

Ph. D. Valentin Kitanov

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Mg. Luis Oporto Ordóñez

Universidad Mayor San Andrés, Bolivia

Dr. Patricio Quiroga

Universidad de Valparaíso, Chile

Dr. Gino Ríos Patio

Universidad de San Martín de Porres, Perú

Dr. Carlos Manuel Rodríguez Arrechavaleta

Universidad Iberoamericana Ciudad de México, México

Dra. Vivian Romeu

Universidad Iberoamericana Ciudad de México, México

**REVISTA
INCLUSIONES** M.R.
REVISTA DE HUMANIDADES
Y CIENCIAS SOCIALES

Dra. María Laura Salinas
Universidad Nacional del Nordeste, Argentina

Dr. Stefano Santasilia
Universidad della Calabria, Italia

Mg. Silvia Laura Vargas López
Universidad Autónoma del Estado de Morelos, México

**CUADERNOS DE SOFÍA
EDITORIAL**

Dra. Jaqueline Vassallo
Universidad Nacional de Córdoba, Argentina

Dr. Evandro Viera Ouriques
Universidad Federal de Río de Janeiro, Brasil

Dra. María Luisa Zagalaz Sánchez
Universidad de Jaén, España

Dra. Maja Zawierzeniec
Universidad Wszechnica Polska, Polonia

Editorial Cuadernos de Sofía
Santiago – Chile
OBU – CHILE

Indización, Repositorios y Bases de Datos Académicas

Revista Inclusiones, se encuentra indizada en:





REX



UNIVERSITY OF SASKATCHEWAN



Universidad de Concepción



BIBLIOTECA UNIVERSIDAD DE CONCEPCIÓN

NEGOCIACION Y EVALUACION CREDITICIA: INSTRUMENTOS FINANCIEROS

NEGOTIATION AND CREDIT EVALUATION: FINANCIAL INSTRUMENTS

Mg. Hugo A. Pereira Serracin

Universidad Americana, Panamá

ORCID: 0000-0001-5549-8692

hpereira3047@gmail.com

Mg. Kira N. Soo Ceballos

Universidad de Panamá, Panamá

ORCID: 0000-0002-1814-9095

profakirasoo@gmail.com

Fecha de Recepción: 09 de junio de 2020 – **Fecha Revisión:** 26 de junio de 2020

Fecha de Aceptación: 28 de agosto de 2020 – **Fecha de Publicación:** 01 de octubre de 2020

Resumen

El objetivo de la investigación es desarrollar el proceso de negociación y evaluación de financiamiento a través de la utilización de productos bancarios, considerando: Los términos y condiciones del financiamiento, las etapas de la evaluación crediticia, los instrumentos financieros utilizados en el financiamiento a las actividades productivas y la integración de las tres herramientas. Se trata de un área especializada del conocimiento en la actividad bancaria, la cual nos potencializa en el uso de herramientas, para instruir de una manera más efectiva y alcanzar las metas tan deseadas en la educación panameña de este siglo XXI: Un producto de calidad, un profesional dotado de las herramientas financieras necesarias, para el aporte eficiente y creativo en las áreas económicas-financieras. Se define el aporte de la investigación en los siguientes aspectos: La elaboración del cuerpo del trabajo de la materia Negociación y Evaluación Crediticia, con material para la realización de proyectos, el análisis de casos y las estimaciones relacionadas al financiamiento bancario. Además, del desarrollo de la perspectiva teórica, fundamental en la metodología curricular. Las tres herramientas financieras diseñados por los autores, permiten la cualificación y cuantificación en dicho proceso.

Palabras Claves

Instrumentos financieros – Banca Corporativa – Credito a corto y largo plazo – Garantías

Abstract

The objective of the research is to develop the process of negotiation and evaluation of financing through the use of bank products, considering: The terms and conditions of financing, the stages of credit evaluation, the financial instruments used in financing productive activities and the integration of the three tools. It is a specialized area of knowledge in banking, which empowers us in the use of tools, to instruct in a more effective way and achieve the goals so desired in Panamanian education of this 21st century: A quality product, a professional endowed with the necessary financial tools, for the efficient and creative contribution in the economic-financial areas. The contribution of the research is defined in the following aspects: The elaboration of the body of work of the subject Credit Negotiation and Evaluation, with material for the realization of projects, the analysis of cases and the estimates related to bank financing. In addition, the development of the theoretical perspective, fundamental in the curricular methodology. The three financial tools designed by the authors allow qualification and quantification in said process.

Keywords

Financial instruments – Corporate banking – Short and long term credit – Guarantee

Para Citar este Artículo:

Pereira Serracin, Hugo A. y Soo Ceballos, Kira N. Negociacion y evaluacion crediticia: instrumentos financieros. Revista Inclusiones Vol: 7 num Especial (2020): 187-202.

Licencia Creative Commons Attribution Non-Comercial 3.0 Unported
(CC BY-NC 3.0)

Licencia Internacional



Introducción

El tema de la negociación y evaluación crediticia se centra como el objetivo de la presente investigación, las consideraciones cualitativas-cuantitativas en el proceso de otorgamiento de créditos bancarios, los cuales serán desarrollados a través de contenidos teóricos, técnicas de evaluación y la utilización de instrumentos innovadores en la valoración de variables bancarias.

Se fortalece el pensum de la licenciatura en Finanzas y Banca y de la Licenciatura en Inversión y Riesgo, con la investigación en referencia, ya que ambas contienen la materia denominada negociación y evaluación crediticia.

Se trata de un área especializada del conocimiento en la actividad bancaria, la cual nos potencializan en el uso de herramientas, para instruir de una manera más efectiva y alcanzar las metas tan deseadas en la educación panameña: Un producto de calidad, un profesional dotado de las herramientas necesarias, para el aporte eficiente y creativo en las diversas actividades productivas. Se aprende a identificar las variables involucradas en dicho proceso, las tendencias y retos en un mundo cada vez más complicado. Es una tarea que nos enseña a razonar en las perspectivas de la educación superior en este siglo.

No hay vuelta para atrás, para aquellos que consideran que las finanzas no es parte de la economía, allí están los premios noveles en economía y los aportes de otros economistas, en el área financiera desde 1985 hasta la fecha, que han permitido estructurar toda una doctrina en la economía financiera. Las finanzas es aquella parte de la economía, la denominada economía financiera, la cual utiliza el análisis económico, para conocer las fuerzas de oferta y demanda financiera, la forma en que distribuyen los recursos en el tiempo y la incertidumbre: los riesgos financieros en la toma de decisiones financieras: Riesgo de crédito, riesgo de mercado y el riesgo operativo de la unidad productiva.

Una reseña histórica sobre el punto anterior. Paul Samuelson, nobel en economía en 1970, al recibir el libro titulado Finanzas, para que escribiese el prólogo, de sus alumnos en el MIT (Instituto Tecnológico de Massachusetts) Merton (Nobel de Economía 1997) y Bodie, señaló, “La economía básica de la producción, se ha visto beneficiada por la innovación en la enseñanza, largo tiempo anhelada, comprobando que valió la pena la espera de este libro sobre los tres pilares analíticos de las finanzas, demostraron que el alumno puede superar al profesor.”

Ese es el aporte de la investigación, la elaboración del cuerpo del trabajo, para la materia Negociación y Evaluación Crediticia, con material de apoyo docente para la realización de proyectos, análisis de casos y las estimaciones relacionadas al financiamiento bancario. Además del desarrollo de la perspectiva teórica, fundamental en la metodología curricular.

Instrumentos para la negociación y evaluación crediticia

En el análisis de la negociación y evaluación crediticia -se utilizan instrumentos de carácter económicos- financieros, están constituidos por los términos y condiciones de financiamiento, la encuesta técnica-financiera y la propuesta de crédito.

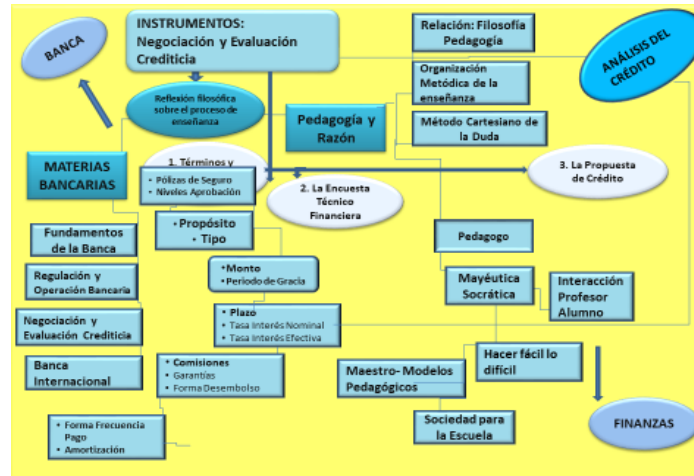


Figura 1

Mapa Conceptual del Proceso de Enseñanza Aprendizaje en el nivel de pregrado y los Instrumentos de la Negociación y Evaluación Crediticia

El mapa conceptual de la Figura No. 1, muestra los instrumentos arriba señalados, en detalle, el primer instrumento y el proceso de enseñanza aprendizaje, para llevar al discente y novel en estos aspectos, a la reflexión y relación de las actividades financieras-bancarias dentro del proceso de enseñanza y la visión filosófica.

También se enlazan, las cuatro materias bancarias, dentro de las cuales está la negociación y evaluación crediticia con sus herramientas analíticas.

El uso de los tres instrumentos financieros señalados, constituyen una evaluación integral, antes de conceder cualquier tipo de financiamiento bancario, de allí que el conjunto de los tres instrumentos, conforman la etapa analítica titulada valuación ex antes: Se define como el diagnóstico sistémico o completo en un periodo anterior, el cual conforma los estudios de la situación actual y de la perspectiva a futuro de la unidad productiva desde la visión económica-financiera y técnica¹.

La negociación crediticia

En la negociación crediticia interviene el banco que suministra los recursos financieros y la unidad productiva que necesita de dichos fondos, para realizar inversiones. Se refiere al proceso de negociación de los términos y condiciones de financiamiento bancario, a través de préstamos de largo plazo y de corto plazo.

Caracterización de los Recursos Financieros en la Inversión

Las facilidades crediticias antes citadas se utilizan para inversiones a capital fijo y para capital de trabajo. Las inversiones a capital fijo están constituidas por activos fijos, es decir bienes económicos con una duración mayor a un año. También se denominan capital de explotación, son inversiones a mediano y largo plazo.

¹ Hugo Pereira Serracín, Material de Apoyo Docente (Panamá: 2017).

Las inversiones a capital de trabajo lo representan activos corrientes tales como inventarios, además se consideran en este rubro los costos y gastos. La característica es que son inversiones con una duración menor a un año. Son sinónimos el llamado fondo de maniobra o fondo de rotación, relacionado con la capacidad de liquidez o circulante, para afrontar el requerido capital de trabajo.

Términos y Condiciones de Financiamiento

Los términos y condiciones son las variables que se utilizan en el financiamiento bancario, cuando una unidad productiva solicita y/o negocia un crédito. Estas variables las utiliza el financista en el proceso de negociación del crédito, independientemente que labore en una institución bancaria o labore en la unidad productiva, a saber: Empresa corporativa, mediana o pequeña empresa.

Seguidamente se listaran cada uno de los términos y condiciones, para una unidad productiva, de carácter corporativo o de tamaño mediano a grande, las cuales por su dimensión utilizan el 100% de las variables señaladas.

Además se detalla lo que significa cada variable incluida en los términos y condiciones de financiamiento.

La variable tipo específica el producto bancario o la facilidad crediticia en función a si el financiamiento es a corto o largo plazo.

Cuando el financiamiento es a largo plazo, el producto bancario se denomina préstamo a término o su sinónimo el préstamo descendente.

Si el financiamiento es a corto plazo, podríamos utilizar dos productos bancarios la línea de crédito o la línea de sobregiro.

Propósito

Se refiere el propósito, para el cual se utilizará la facilidad crediticia. Ejemplo: Edificación de una galera, adquisición de maquinaria y equipo de cualquier tipo, compra de equipos de transporte, construcción de infraestructuras viales, infraestructuras eléctricas, infraestructuras sanitarias, infraestructuras de agua y/o riego, etc., es decir, la adquisición, alzamiento, montaje o construcción de cualquier tipo de activo fijo.

También se considera en la finalidad de la transacción crediticia, la compra de inventarios, insumos, materia prima; el pago de gastos y costos de operación, etc., rubros que se denominan inversiones a capital de trabajo.

Tipo

La variable tipo, específica el producto bancario o la facilidad crediticia en función a si el financiamiento es a corto o largo plazo.

Cuando el financiamiento es a largo plazo, el producto bancario se denomina préstamo a término o su sinónimo el préstamo descendente.

Si el financiamiento es a corto plazo, se podrían utilizar dos productos bancarios la línea de crédito o la línea de sobregiro.

Las facilidades crediticias antes citadas se utilizan para inversiones a capital fijo y para capital de trabajo.

Las inversiones a capital fijo están constituidas por activos fijos, es decir bienes económicos con una duración mayor a un año. También se denominan capital de explotación, son inversiones a mediano y largo plazo.

Las inversiones a capital de trabajo lo representan activos corrientes tales como inventarios, además se consideran en este rubro los costos y gastos. La característica es que son inversiones con una duración menor a un año. Son sinónimos el llamado fondo de maniobra o fondo de rotación, relacionado con la capacidad de liquidez o circulante, para afrontar el requerido capital de trabajo.

Monto

La tercera variable financiera en la negociación de un préstamo bancario es el monto de la facilidad crediticia, que la unidad productiva esté negociando y/o solicitando al banco.

En donde se especifica la cantidad de la facilidad crediticia a recomendar en términos monetarios.

La cifra se extrae del presupuesto de capital, el cual es un instrumento financiero, que estima entre otras variables financieras, el monto de las facilidades crediticias a largo y corto plazo. En otras palabras, cuantifica el monto del préstamo a término, así como también de la línea de crédito o de la línea de sobregiro.

Periodo de Gracia a Capital

La variable periodo de gracia a capital se utiliza, generalmente, para la facilidad crediticia a largo plazo, es decir, para el préstamo a término.

Dentro de la particularidad del préstamo a término, se emplea en aquellos casos en donde la finalidad del financiamiento, sea para préstamos de desarrollo o de fomento (Préstamos agropecuarios, industriales y otros) en aquellos casos donde la empresa lo requiera, debido a que la unidad productiva no genera flujos de efectivo, porque está en la etapa inicial de la inversión.

Generalmente en este periodo en donde la actividad productiva no genera ingreso o los ingresos son reducidos, se conceden periodos de gracia a capital y se efectúan pago a intereses solamente.

El periodo de gracia a capital se sustenta con el instrumento financiero denominado, proyección financiera o cash flow, el cual modela los flujos de efectivo, costos, gastos de operación, servicio de la deuda, saldo después del servicio y otras variables durante el horizonte del préstamo a término. Se emplea la figura de un periodo de gracia a capital, el cual podría aplicarse de seis meses hasta un máximo de dos años, de acuerdo a la experiencia en la concesión de este tipo de préstamos.

Plazo

Se refiere al horizonte temporal de la transacción crediticia, es decir, el tiempo en que será cancelada la facilidad crediticia.

Préstamo a término

El plazo de la facilidad crediticia es otra variable de los términos y condiciones de financiamiento.

Es el período de tiempo para cancelar el financiamiento concedido, también conocido como horizonte temporal para cancelar la facilidad crediticia.

La estimación de: ¿Cuál es el plazo que se concederá para el pago del préstamo a término? El plazo está relacionado con los flujos de efectivo que generará la inversión a realizar.

Como se señaló en la variable anterior, los financistas utilizamos el instrumento conocido como proyección financiera o flujo de caja, para determinar la capacidad económica-financiera de generar flujos de fondos, de una actividad productiva con una inversión futura, financiada con un préstamo a término.

La generación de fondos se somete a varios escenarios en la modelación de las alternativas y la factibilidad de pago en un horizonte temporal, como un elemento técnico, para la toma de la decisión del plazo adecuado.

Otro elemento a considerar es la política de crédito para los productos y actividades productivas, que el banco tiene establecido en su manual de crédito, considerando el plazo máximo al que el banco recomendaría dicho préstamo término.

El plazo estimado en años, se complementa con la frecuencia de pago, que es otra variable como veremos posteriormente, para luego definir en qué frecuencia de pago se va a cancelar la amortización de la facilidad crediticia en el plazo establecido.

Tomemos como ejemplo un plazo del préstamo a término de ocho años, si la frecuencia de pago es mensual, el plazo sería de 8 años (96 meses). Si el pago es semestral, el plazo sería 8 años (16 semestres).

La frecuencia de pago la define la actividad productiva, es decir, la capacidad de generar fondos, que tiene una unidad productiva, a saber, de servicios, turístico, comercial, industrial, agrícola, pecuaria, avícola, agroindustrial, etc., está dada por el ciclo productivo y la comercialización de su producción.

De esta manera, se define la frecuencia de pago en la generación de recursos financieros, para hacerle frente a la amortización del servicio de la deuda de un préstamo a término así: servicios (mensual), turística (mensual), comercial (mensual), industrial (mensual), agrícola (mensual, trimestral, cuatrimestral y semestral), pecuaria (cuatrimestral, semestral y anual) avícola (mensual y trimestral), industrial (mensual), etc.

Línea de crédito

En el caso de la facilidad crediticia denominada línea de crédito, la cual financia el capital de trabajo, su plazo en una generalidad establecida en las políticas de crédito, es de un plazo de 180 días, es decir un semestre comercial. También se conceden a plazos de un año, usualmente a la actividad bovina de cría y ceba, justificada en función a que los ingresos se producen solamente en el ciclo anual.

Otros plazos como 120 días o 90 días, se sustentan en función al ciclo de comercialización de los inventarios, servicios económicos los costos y gastos. Aplica para actividades agrícolas, agroindustriales y comerciales con un sustento particular de la actividad que está siendo objeto del análisis. De allí que podrían ser posibles plazos en la amortización de la línea de crédito.

Línea de sobregiro

La otra facilidad crediticia a corto plazo es la línea de sobregiro, tiene un plazo de un año comercial (360 días) por su naturaleza de ir aunada a un depósito a la vista (Cuenta Corriente), y en consideración a la política de crédito de los bancos comerciales.

Tasa de interés nominal

La tasa de interés nominal representa el costo del dinero en términos de un año (12 meses) y se expresa en términos porcentuales.

En el caso Panamá, los préstamos comerciales; personales; compra, operación y mantenimiento de barcos atuneros y camaroneros; la actividad de extracción de minas y canteras y los préstamos para la construcción, se agrega a la tasa de interés nominal 1% en concepto del Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI)²

La tasa de interés nominal puede ser fija o variable. La tasa de interés nominal fija es cuando se mantiene durante el plazo del préstamo la misma tasa de interés. La tasa de interés nominal variable es cuando se aplica a la facilidad crediticia tasas de interés variables, tales como Libor, Prime Rate, Fed, etc.

Tasas de interés que varían periódicamente en función al mercado en donde se desempeñan. La tasa de interés variable libor³ es una tasa de interés de referencia diaria, al que prestan los bancos en Londres, Inglaterra. La tasa de interés variable prime rate⁴ es la tasa de interés que cargan a sus clientes preferenciales, los bancos en el mercado de los Estados Unidos de América.

Estas tasas de interés variables son utilizadas por bancos en el mercado financiero panameño y los bancos definen en sus productos crediticios los puntos adicionales que podrían agregar a estas tasas variables.

² Superintendencia de Bancos de Panamá, Leyes y Decretos (Panamá, Ley 42 de 7 de agosto de 2012, <https://www.superbancos.gob.pa>, (4 de 8 de 2018)

³ Global-Rates, Tipo de Interés, tasa libor, <http://es.global-rates.com/tipos-de-interes/libor/libor> (31 de 08 de 2016).

⁴ FedPrimeRate.com, La tasa preferencial de los Estados Unidos, <http://www.fedprimerate.com/>, (31 de 08 de 2016).

Los puntos adicionales se podrían establecer en 100 puntos, lo cual equivale a 1% y así sucesivamente incrementarlos hasta la tasa de interés variable competitiva. Estos puntos adicionales se agregan a la tasa de interés variable libor, para estimar al final una tasa de interés nominal variable. Ejemplo libor a 6 meses + 200 puntos.

Ejemplo, si el producto crediticio que se está negociando es una línea de crédito, plazo a 180 días, se estimaría la tasa de interés variable libor a 6 meses + 350 puntos⁵ así: $1.24450\% + 3.5\% = 4.74450\%$, definiendo que en la fecha de pago, bajo este supuesto se pagaría tasa de interés nominal variable libor del 4.74450%. La tasa de interés libor debe corresponder a la fecha de pago del préstamo a 180 días, pero para fines del ejemplo, se estableció el supuesto anteriormente citado.

Las tasas de interés fijas o variables se asignan a los productos crediticios de las diversas actividades productivas o créditos dirigidos a la banca del consumidor, con excepción de las actividades agropecuarias⁶⁷, las cuales están subsidiadas, estas son las actividades del sector primario de la economía y la agroindustria a ser subsidiados:

1. Agricultura, 2. Ganadería: a. Vacuna, a.1. De cría, a.2. De ceba, a.3. De leche b. Porcina, c. Ovina, d. Caprina, 3. Avicultura, 4. Piscicultura, 5. Silvicultura y foreste ría, 6. Apicultura, 7. Recolección de sal, 8. Agroindustria de exportación de productos no tradicionales y 9. Pesca Artesanal.

En el caso de los créditos agropecuarios, la tasa de interés nominal a cargar, está relacionada con el subsidio que la Superintendencia Bancaria de Panamá concede a los préstamos agropecuarios. Del 1 de agosto hasta el 31 de diciembre del 2016, la banca oficial y la banca privada estarán en capacidad de dar préstamos al sector agropecuario a un 0%, lo que significa que será subsidiada la tasa de interés nominal y se cargará con 0% a los productores antes citados.

La banca participante recibirá un subsidio de 5%, como tasa de interés nominal fija.

Tasa de interés efectiva

Es un porcentaje sobre el monto del préstamo concedido; representa la suma total de dinero que cobra el banco cada año, es decir, (tasa de interés nominal + comisiones + y cualquier otra tasa, gasto para el perfeccionamiento y/o seguimiento de la facilidad crediticia o cualquier otro gasto que el banco retenga o cobre sobre un préstamo.⁸

La tasa de interés efectiva será siempre igual a la tasa de interés nominal, si no hay comisiones u otros gastos, y superior si se cargan comisiones y otros gastos de cierre o apertura.

⁵ Journal, The Wall Street, http://online.wsj.com/mdc/public/page/2_3020-libor-20160831.html?mod=mdc_pastcalendar, (2 de septiembre de 2016)

⁶ WSJ Markets, Bonds&Rates, http://online.wsj.com/mdc/public/page/2_3020-libor-20160831.html?mod=mdc_pastcalendar, (2 de 9 de 2016)

⁷ Superintendencia de Bancos de Panamá. Tasas de interés fija o variables, <https://www.superbancos.gob.pa/>, (4 de 8 de 2016)

⁸ Autoridad de Protección y Defensa al Consumidor (ACODECO) (Panamá, http://www.acodeco.gob.pa/acodeco/uploads/pdf/nuestra_labor/NT_MetodosCalculo_Intereses (30 de 8 de 16).

Ejemplo para la cuantificación e la tasa de interés efectiva de un préstamo a término, plazo 5 años, tasa nominal fija de 6.5% y comisión de 1.5%. La tasa de interés efectiva sería de $6.5 + 1.5\%/5 = 6.5\% + 0.3\% = 6.8\%$.

En el caso de una línea de crédito, plazo 180 días, tasa de interés nominal fija de 5% y comisión de 2%, para el cálculo de la tasa de interés efectiva se determinaría de la siguiente forma: $5\% + (2\% * 2) = 5\% + 4\% = 9\%$.

Comisiones

Las comisiones bancarias son cantidades fijas o en términos porcentuales que cobra el banco por el trámite de una transacción crediticia, las cuales son fijadas, periódicamente y establecidas en el manual de crédito del banco, para determinado tipo de producto crediticio bancario.

La comisión se cobra una sola vez durante el plazo o vida del préstamo, puede incluirse gastos de apertura o cierre de la transacción financiera. Ejemplo: 2% de la facilidad crediticia, 1.5 %, $\frac{3}{4}$ del 1%, $\frac{1}{2}$ del 1%, etc.

Garantías

Las garantías se clasifican en hipotecarias, prendarias de maquinaria y equipo, prendarias de semovientes, prendaria de valores: bonos y acciones, fianzas personales, etc.

La garantía se constituye en la segunda fuente de repago de la facilidad crediticia. Esto acontece en el caso de que la primera fuente de repago del préstamo, tenga algún imprevisto o situación ocasionada por el riesgo empresarial o el riesgo operativo de la empresa, que ocasione una disminución de los flujos previstos, para hacerle frente a la amortización del financiamiento bancario u otros pasivos, se tendrá que tomar los flujos de la segunda fuente de repago.

Garantía Hipotecaria

La garantía hipotecaria está conformada por el valor del terreno y por sus mejoras ya constituidas o a realizarse con partidas de la facilidad crediticia que se este valuando.

Es de importancia volver a señalar o repetir, sobre la inclusión en el valor de la garantía hipotecaria, de cualquiera edificación sobre el terreno a dar en garantía hipotecaria, así como también, de la incorporación de construcción de infraestructura vial, de infraestructuras eléctrica, de infraestructuras sanitarias, de infraestructuras de agua y/o riego, etc.

Se incluye, la adquisición, alzamiento, montaje o construcción de cualquier tipo de activo fijo, es decir, las mejoras construidas sobre el terreno o las que se proyectan construir con la facilidad crediticia, en este proceso de apreciación del requerimiento de inversiones a través de financiamiento bancario.

Ejemplo sobre el modelaje de una valoración de la garantía hipotecaria en términos monetarios, basado en la utilización de un requisito para el perfeccionamiento del crédito, denominado el avalúo de las garantías propias de la unidad productiva, el cual es confeccionado por empresas especializadas en la elaboración de estos informes técnicos.

En el proceso de valoración de la garantía hipotecaria, se agregaría los valores del avalúo de la garantía de propia y los costos de inversión incluidos en el presupuesto de capital, es decir, los rubros referidos a la garantía hipotecaria considerados en el financiamiento y sustentados en la documentación requerida, la cual será posteriormente considerada en el segundo capítulo de la investigación, denominada la recopilación de la información necesaria para el trámite del crédito.

Detalle de la valoración de la Garantía Hipotecaria:

• Finca 1251 ⁹ , 2,000 mts. ²	US\$ 200,000.
• Mas galera a construir- préstamo a término	<u>300,000.</u>
Total Garantía Hipotecaria	US\$ 500, 000.

Garantía Prendaria de Maquinaria y Equipo

La garantía prendaria de maquinaria y equipo está formada por maquinaria y equipo nuevo o usado, bien sea de propiedad de la empresa o a adquirir con partidas de la facilidad crediticia.

En el caso de maquinaria y equipo nuevo es fácil obtener su valor, en la factura de compra del equipo cuando se adquirió con recursos propios de la empresa. Si se va adquirir con partidas del préstamo sería necesario la factura proforma de dichos equipos.

Cuando se trate de maquinaria y equipo usado de propiedad de la unidad productiva, que va a ser utilizado en la garantía prendaria de maquinaria y equipo, también es necesario de un avalúo de empresas especializadas en estos propósitos. Avalúo para determinar los valores de mercado de estos bienes, los cuales respaldarán la transacción financiera y se constituirán en la segunda fuente de repago del crédito.

El equipo de transporte se incluye en la maquinaria y equipo, así como, equipo pesado, industrial, equipo de refrigeración, Informática o cualquier tipo de equipo.

Detalle de la valoración: Garantía Prendaria sobre Maquinaria y Equipo

• 4 Camiones nuevos, propios, marca, Hino	US\$ 240,000
• 2 Camiones ¹⁰ usados, propios , marca Hino	US\$ 80,000
• 1 Tractor sobre Orugas CATERPILLAR D6N a adquirir con partidas del préstamo	US\$ 356,000
• 1 tractor Agrícola Massey Ferguson Mf 2640 a comprar con partidas del préstamo	<u>US\$ 26,500</u>
Total garantía prendaria de maquinaria y equipo	US\$ 702,500

⁹ Se señala el nombre de la empresa valuadora y su fecha, ejemplo el 10/6/2016.

¹⁰ Se nombra la empresa valuadora y la fecha del avalúo, el 16/8/2016.

Garantía Prendaria de Semovientes

La garantía prendaria de semovientes está conformada por ganado bovino, equino y porcino., cuando se refieren al hato reproductor, en el caso de ganado bovino se considera también los novillos en la etapa de engorde o ceba.

En su descripción se incluye las razas del hato de semovientes, especificando si son hembras o machos, la cantidad y el valor de cada semoviente.

La determinación del valor de los semovientes corresponderá a los Ingenieros Zootecnistas y/o Veterinarios, quienes evaluarán el hato ganadero propio o el que se va adquirir con partidas del préstamo.

Detalle de la valoración: Garantía Prendaria sobre Semovientes

- | | |
|---|---------------------|
| • 150 novillas a comprar-crédito, raza cebú-brahmán | US\$ 225,000 |
| • 5 sementales propios, raza simmenthal | US\$ 25,000 |
| • 100 novillos de ceba a comprar, raza indubrasil | <u>US\$ 300,000</u> |

Total garantía prendaria de semovientes US\$ 550,000

Forma de desembolso

Se detalla en este término y condición, la forma en la cual se desembolsarán los recursos financieros obtenidos del financiamiento bancario.

De acuerdo con las normas de la regulación bancaria, el crédito se debe desembolsar a los proveedores de las unidades productivas, que suministran al cliente bancario o deudor del préstamo, la maquinaria y equipo, los insumos, los servicios de construcción y otros rubros de la inversión, para garantizar, que no se desvíen los recursos financieros del endeudamiento en otros fines, contrarios a lo estipulado en el propósito de la facilidad crediticia.

Los desembolsos se efectuarán a las cuentas corrientes de los proveedores con el fin de contribuir con el manejo preventivo, hacia una eficaz administración integral de crédito y de minimizar el riesgo de crédito.

Es el desembolso controlado, a las cuentas de los proveedores, a los cuales el cliente está adquiriendo los rubros de inversión a Capital fijo y Capital de Trabajo.

Ejemplo desembolso de un préstamo a término:

- Maquinaria y Equipo: Transferencia electrónica a la cuenta corriente número, en el banco de empresa vendedora, por US\$ 200,000 para la adquisición de un tractor sobre orugas, detallado en factura proforma.
- Maquinaria y Equipo: Desembolso para la importación de un tractor Caterpillar sobre orugas, a través de una carta de crédito de importación.
- Construcción de Edificación, cuatro desembolsos mediante transferencia electrónica a la cuenta corriente de la empresa contratista en el banco, en función al avance de la obra, debidamente certificada por Ingeniero Consultor, así:

- Primer desembolso 20%, contra avance del 25% de la construcción,
- Segundo desembolso 25%, contra avance del 50% de la obra,
- Tercer desembolso 25%, contra avance del 75% de la construcción y
- Cuarto desembolso 30%, al finalizar la edificación.

Ejemplo desembolso de una línea de crédito:

- Adquisición de insumos, inventarios, etc.: Transferencia electrónica a la cuenta corriente número en el banco de la empresa suministradora por US\$ 100,000 para la adquisición de materia prima.
- Adquisición de insumos, inventarios, etc.: Desembolso para la importación de insumos, inventarios, a través de una carta de crédito de importación.

Forma y frecuencia de pago

Es la forma bajo la cual se va a cancelar periódicamente la facilidad crediticia. La forma de pago está en función, a la frecuencia en que la unidad productiva recibe flujos de efectivo y/o ingresos.

Las frecuencias de pago: Frecuencias de Pago Anuales: (Préstamos bovinos-carne ceba, forestales y otros con producción y venta anual)

- **Frecuencias de Pago Semestrales:** (Préstamos agrícolas para el cultivo de arroz, maíz, frijoles, porcinos y otros préstamos agropecuarios con ventas semestrales)
- **Frecuencias de Pago Cuatrimestrales:** (Actividades económicas con generación de flujos de efectivo máximo 100 días, nivel de comercialización o cobros 100 días)
- **Frecuencias de Pago Trimestrales:** (Actividades económicas, agrícola-hortícolas, agrícolas-flores con generación de flujos de efectivo máximo 70 a 80 días, nivel de comercialización o cobros 70 a 80 días)
- **Frecuencia de Pago Bimestral:** (Actividades económicas, avícolas-engorde de pollos, agrícolas-hortícolas, otras con generación de flujos de efectivo máximo 40 a 50 días, nivel de comercialización o cobros 40 a 50 días)
- **Frecuencia de Pago mensual:** (Actividades económicas con generación de flujos de efectivo diarios, semanales. Actividades económicas: Servicios, comerciales, industriales, avícolas producción de huevos, bovinas, lecheras)

Amortización

La amortización es el plan para cancelar la facilidad crediticia en el plazo y frecuencia de pago estipulada. Se deberá estimar en la calculadora financiera la amortización a capital + intereses, si utiliza la calculadora financiera deberá obtener PMT. Si utiliza las funciones financieras en la hoja Excel, usará la función Pago. Ambos resultados se reflejarán en negativo (-), por lo que se convertirán a positivo, para establecer la amortización a capital más intereses (c+i) en el horizonte del producto bancario crediticio.

Ejemplo del plan de amortización de una facilidad crediticia:

- Préstamo a término 5 años plazo, pagos mensuales del primer mes hasta el 60^{avo} mes por US\$ 2,899.92 a capital más intereses (Préstamo a término por US\$ 150,000 al 6% de interés nominal)
- Línea de Crédito a 180 días, un solo pago por US\$ 102,500 a capital más intereses al final de 180 días (Línea de crédito por US\$ 100,000, tasa de interés nominal 5%)

Póliza de seguro

Se refiere a las pólizas de seguro para los edificios o construcciones (Las cuales forman parte de la garantía hipotecaria), garantías prendarias de maquinaria y equipo, o fianzas personales (En caso de ser necesarias)

Se deberá anotar las pólizas de seguro de las garantías propias, sea garantías hipotecarias o prendarias, que incluyan todos los riesgos en función a las prácticas de aseguramiento y minimización de los riesgos de estas garantías.

Las garantías hipotecarias con mejoras, se deberá considerar el riesgo de incendio y otras incertidumbres, debido al clima como inundaciones, voladuras de techos por vendavales, etc.

Para la garantía prendaria sobre maquinaria y equipo se deben cubrir los riesgos de incendio, robo, choque vuelco, etc.

También se deberá incluir las pólizas de seguro de la garantía a financiar con partidas del préstamo. Ejemplo: Si se financia la construcción de una galera, todo lo que trate de mejoras y/o construcciones, deberá incluir la póliza CAR, la cual cubre riesgos en la construcción.

Si se trata de la adquisición de maquinaria y equipo se debería incluir la póliza de seguro contra incendios, vuelco, choques y otros, etc., de Si se está financiando Equipo rodante se deberá incluir la póliza contra choques, vuelcos, robo y accidentes personales del equipo rodante.

Niveles de aprobación

En el último término y condición del financiamiento bancario, se especificará el nivel de aprobación que tomará la decisión de autorizar las facilidades crediticias consideradas, en función a la estructura de cada banco, es decir, el nivel en la organización que de acuerdo al Manual de Crédito, le corresponde recomendar y la aprobación final de determinado tipo de financiamiento bancario. Ejemplo: Gerente de Sucursal, Firmas Conjuntas, Comités de Crédito, Junta Directiva, etc.

La interrelación de las variables - términos y condiciones de financiamiento

Se refiere a la visión integral de la negociación de un crédito bancario, a través de las variables antes señaladas, en el proceso de evaluación del financiamiento requerido por la unidad productiva.

Dentro del proceso se menciona la importancia de interrelacionar el conjunto de variables, no solamente en la valoración del nivel del préstamo, si no en la posterior

legalización a través del contrato correspondiente, vía la escritura debidamente inscrita en el registro público. Aspectos esenciales para el adecuado seguimiento del crédito, en la posterior fase conocida como la administración del crédito dentro del seguimiento ex post.

Fases Crediticias

Las fases del proceso bancario-crediticio para la administración del crédito y la valorización del riesgo de crédito, se podría definir en las siguientes etapas:

- ◆ “Evaluación ex antes”.
 - Presentación de información sobre el entorno de la unidad productiva y documentación relevante en relación a sus aspectos legales y financieros.
 - Negociación crediticia
 - Evaluación de la capacidad económica-financiera y técnica de la unidad productiva en función a determinado nivel de inversión a futuro.
- ◆ “Evaluación Ex post” (La administración del crédito)
 - Contratación y desembolso crediticio
 - Seguimiento y gestión del crédito hasta el pago final
 - Clasificación crediticia
 - Saldo deudor y flujo de efectivo
 - Saldo deudor y estimación valor garantías
 - Estimación del riesgo crediticio

Bibliografía

FedPrimeRate.com. La tasa preferencial de los EE.UU. s.f. <http://www.fedprimerate.com/> (31 de 08 de 2016).

Global-rates.com. Tipo de Interes. <http://es.global-rates.com/tipos-de-interes/libor/libor> (31 de 08 de 2016).

Journal,The Wall Street. The Wall Street Journal. http://online.wsj.com/mdc/public/page/2_3020-libor-20160831.html?mod=mdc_pastcalendar (2 de sept. de 2016).

La Autoridad de Protección y Defensa al Consumidor (ACODECO). Método de cálculo de intereses utilizados en Panamá. http://www.acodeco.gob.pa/acodeco/uploads/pdf/nuestra_labor/NT_MetodosCalculo_Interesescompleta. (30 de 08 de 16).

Pererira Serracín, Hugo. Material de Apoyo. Negociación y Evaluación Crediticia. Panamá. (17 de mayo de 2017).

Superintendencia de Bancos de Panama. Desarrollo, entorno y acciones. <http://www.superbancos.gob.pa/> (15 de diciembre de 2018).

Superintendencia de Bancos de Panamá. Leyes y Decretos.
<https://www.superbancos.gob.pa/es/feci/leyes-decretos> (04 de 08 de 2016)

REVISTA
INCLUSIONES M.R.
REVISTA DE HUMANIDADES
Y CIENCIAS SOCIALES

CUADERNOS DE SOFÍA
EDITORIAL

Las opiniones, análisis y conclusiones del autor son de su responsabilidad y no necesariamente reflejan el pensamiento de **Revista Inclusiones**.

La reproducción parcial y/o total de este artículo debe hacerse con permiso de **Revista Inclusiones**.

MG. HUGO A. PEREIRA SERRACIN / MG. KIRA N. SOO CEBALLOS