

EL IMPACTO DEL CRÉDITO DEL BANCO METROPOLITANO EN LOS RESULTADOS ECONÓMICOS DE LAS EMPRESAS: INSUFICIENCIAS Y PROPUESTAS DE MEJORAS

THE IMPACT OF BANCO METROPOLITAN'S CREDIT ON THE ECONOMIC RESULTS OF COMPANIES: SHORTCOMINGS AND PROPOSALS FOR IMPROVEMENTS

Yasmin Tamayo González

<https://orcid.org/0009-0002-7965-6362>

Banco Metropolitano S.A, La Habana, Cuba

yastglez@gmail.com

Resumen

El presente trabajo aborda las principales brechas en el análisis cuantitativo dentro del proceso de otorgamiento, seguimiento y control del financiamiento con el objetivo de hacer propuestas innovadoras para mejorar dicho análisis y, a la vez, fortalecer el impacto del crédito en las empresas. Expone resultados derivados de estudios de casos a partir de las técnicas de análisis de contenido, análisis económico-financiero del financiamiento y análisis de la clasificación de riesgo del sistema interno del banco.

Palabras claves: banca, brechas, análisis cuantitativo, relaciones crediticias.

Abstract

This paper addresses the main gaps in the quantitative analysis within the process of granting, monitoring and control of financing with the aim of making innovative proposals to improve said analysis and, at the same time, strengthen the impact of credit on companies. It exposes results derived from case studies based on content analysis techniques, economic-financial analysis of financing and analysis of the risk classification of the bank's internal system.

Keywords: banking, gaps, quantitative analysis, credit relationships.



Artículo de acceso abierto distribuido bajo los términos de la licencia Creative Commons Atribución-NoComercial 4.0 Internacional.

INTRODUCCIÓN

La banca comercial desempeña un rol fundamental en el desarrollo económico de un país y, especialmente, en el crecimiento del tejido empresarial. Son muchas las empresas que dependen en gran medida de los créditos bancarios como principal fuente de financiamiento externa, debido a que en la mayoría de los casos no se hallan en condiciones de financiar por sí mismas su desarrollo, o simplemente de hacer frente a las exigencias puntuales de liquidez con los flujos de efectivos que generan (Marco, 2015). De ahí que cobre especial relevancia el papel de la banca en el financiamiento a las empresas, permitiéndole a estas últimas aumentar el nivel de productividad, mejorar su posicionamiento en el mercado, adquirir maquinarias y materias primas necesarias, así como maximizar sus niveles de rentabilidad y generación de valor.

Sin embargo, si la actividad bancaria no tiene en consideración el impacto sobre la eficiencia económica, entonces no podría ejercer la acción deseada (Borrás & Escobedo, 2018) sobre el desarrollo económico de una nación.

El Banco Metropolitano (BANMET), como parte de la banca comercial que conforma el sistema financiero y bancario cubano, cuenta con una amplia red de sucursales y oficinas distribuidas en la capital de La Habana. Además, posee una creciente y consolidada cartera de préstamo y una vasta experiencia en el sector empresarial. No obstante, presenta brechas en el análisis cuantitativo que debilitan el impacto del crédito sobre los resultados de las empresas, por lo que todavía tiene potencialidades que desarrollar, lo que motivó el presente estudio. A partir de lo que la investigación tiene como objetivo realiza un diagnóstico del estado actual del análisis cuantitativo en las relaciones crediticias entre BANMET y las empresas estatales con financiamiento para capital de trabajo para determinar las principales debilidades. Para ello se hace un análisis cualitativo y cuantitativo de la situación actual de estas relaciones crediticias.

1. Metodología de investigación

Considerando la importancia de las relaciones crediticias entre la banca y las empresas en la economía del país y el objetivo expuesto en este trabajo, es necesario identificar las principales brechas en el análisis cuantitativo que actualmente presentan las relaciones crediticias de BANMET con las empresas estatales. A tal efecto se realiza un diagnóstico a través de un análisis cualitativo y cuantitativo.

En el análisis cualitativo se utilizó la técnica de análisis de contenido, con el propósito de verificar las principales limitaciones en el análisis económico-financiero de los Estados Financieros realizado por BANMET. Para ello se tomó una muestra de 40 empresas estatales con financiamiento para capital de trabajo.

Además, se realiza un análisis cuantitativo a partir de las técnicas de análisis del impacto económico-financiero del crédito y análisis de la calificación de riesgo del SABIC, tomando en ambos casos una muestra de seis empresas estatales.

Se utiliza el método triangulación de fuentes como alternativa para aumentar la validez y consistencia de los resultados y visualizar las debilidades en el análisis cuantitativo de las relaciones banca-empresa desde diferentes ángulos. Los resultados son resumidos mediante diagrama Causa-Efecto.

En dicho diagrama también se incorporan otras brechas y limitaciones que fueron científicamente validadas en un estudio previo correspondiente a un trabajo en el que se diagnosticó el estado actual del análisis cualitativo en las relaciones crediticias de la banca con las empresas (García, 2022). A tal efecto, quedará resumido en el diagrama las debilidades en el análisis de riesgo crediticio realizado por BANMET.

Antes de pasar a los resultados es necesario explicar que el SABIC es una herramienta que utiliza BANMET y otros bancos comerciales para identificar, cuantificar y evaluar el riesgo crediticio de cada financiamiento otorgado. Dicho análisis lo hace a través de un modelo Credit Scoring, el cual permite asignar una clasificación a cada cliente en dependencia del nivel de riesgo que asuma el banco al financiarlo (BANMET, 2022).

La clasificación de riesgo la realiza en función de la probabilidad de incumplimiento del deudor y la calidad de las garantías. En la apreciación de la probabilidad de incumplimiento de los deudores sólo se valora la situación financiera y el comportamiento de los pagos.

No obstante, de acuerdo al criterio de un grupo de autores (Ledesma & Sánchez, 2007; Castillo & Pérez, 2008; Martínez & Ballón, 2009; Ruza & Curbera, 2010; Menese & Macuacé, 2011; Borrás, 2013), el análisis y la evaluación del riesgo crediticio no pueden enfocarse en elementos aislados de las empresas que solicitan el financiamiento, sino que deben comprender varios componentes que conformen un sistema eficiente, dentro de los cuales se destacan: el análisis cualitativo, análisis cuantitativo, análisis provisional o del flujo de caja (evaluación de la capacidad de pago) y análisis de las garantías. Por lo tanto, es evidente que el análisis de riesgo que realiza el instrumento SABIC es muy limitado.

2. Resultados

El análisis de contenido de expedientes de 40 empresas estatales con financiamiento para capital de trabajo, permite identificar las siguientes debilidades en el análisis económico y financiero de los Estados Financieros realizado por BANMET:

- En el 98% del total de expedientes no se realiza una comparación del comportamiento de los inventarios en su interrelación con la dinámica de las ventas para verificar si la variación de los inventarios fue positiva o no.
- En el 95% del total de expedientes no se hace un análisis de cada partida que conforma el inventario para determinar cuáles son las que más impactan en su variación.
- En el 90% del total de expedientes se compara el total de Activo Circulante con el Pasivo Circulante para conocer si uno es mayor que otro y así comprobar si el cliente tiene liquidez y, sin embargo, no se analizan las partidas dentro del Activo y Pasivo Circulante.
- En el 65% del total de expedientes no se analizan cada una de las partidas del pasivo teniendo en cuenta el riesgo que tiene el plazo donde se encuentra concentrada la deuda.
- En el 60% del total de expedientes no se hace un análisis profundo de las diferentes partidas del pasivo considerando el riesgo que tienen las deudas con proveedores, con el banco, con el fisco, entre otros.
- En el 58% del total de expedientes no se realiza un análisis integral acerca del comportamiento de las ventas con relación al período anterior.
- En el 53% del total de expedientes se compara la dinámica de las distintas partidas (análisis horizontal), lo cual significa comparar un año con respecto al año anterior y a partir de ahí sacan conclusiones, algo que no siempre brinda el resultado efectivo.
- En el 50% del total de expedientes el análisis de los Estados Financieros se limita principalmente a la evaluación de las razones financieras y no a la interpretación de las causas y efectos a partir del análisis de las diferentes partidas que conforman los Estados Financieros.
- En el 45% del total de expedientes no se analiza el comportamiento de los costos y gastos ni su incidencia en el deterioro de las utilidades.

Por otro lado, el análisis cuantitativo realizado a partir de la técnica de análisis del impacto económico-financiero del crédito indica que, de seis empresas con altas deudas con el banco:

- Tres empresas cerraron con pérdidas al finalizar el período.
- Tres empresas tuvieron obligaciones con proveedores muy por encima de las que tienen con el banco, lo que compromete aún más su situación, si se considera que tener demasiadas deudas concentradas justamente con proveedores es contraproducente porque si se incumple en el pago de estas obligaciones automáticamente podría sufrir las consecuencias de quedarse desabastecida.

- Cuatro empresas están en quiebra, por lo que no están en condiciones de hacer frente a sus obligaciones de manera regular utilizando todos sus activos, puesto que estos últimos son insuficientes para cubrir las deudas vigentes.
- Cuatro empresas presentan egresos promedios por encima de los ingresos promedios.
- Cuatro empresas muestran una deficiente calidad de la deuda (Pasivos Circulantes/Pasivo Total) si se tiene en cuenta que más del 80% de las obligaciones está concentrado sólo en deudas a corto plazo.
- Cinco empresas tienen un comportamiento de las ventas insatisfactorio, en vista de que disminuyeron considerablemente de un período a otro.
- Cinco empresas tienen elevados costos por peso de venta (Costo de venta/Ventas), los cuales exceden los 70 centavos por cada peso de venta.
- Cinco empresas presentaron una rentabilidad sobre venta (Utilidad Neta/Ventas Netas) menor al 7%. Por debajo de ese nivel del 7%, se encontraba la rentabilidad financiera (Utilidad Neta/Patrimonio) de cinco empresas y la rentabilidad económica (Utilidad antes de intereses e impuestos/Activos Totales) de las seis empresas.
- Seis empresas exhiben un alto nivel de endeudamiento (Pasivo Total/Activos Total*100). O sea, la empresa 1 presenta un 101%; la empresa 2 un 169%; la empresa 3 tiene 466%, como se ve este indicador está totalmente distorsionado por el nivel tan elevado de endeudamiento; la empresa 4 un 102%; la empresa 5 un 79% y la empresa 6 un 87%.
- Seis empresas han tenido que reestructurar deudas que ya han reestructurado anteriormente por imposibilidad de honrar al banco. Hasta la fecha, no han presentado una estrategia creíble que les permita recuperar la comprometida situación económica y financiera en la que se encuentran.
- Seis empresas muestran un comportamiento de pago desfavorable, puesto que han presentado saldos vencidos en cartera de préstamo.

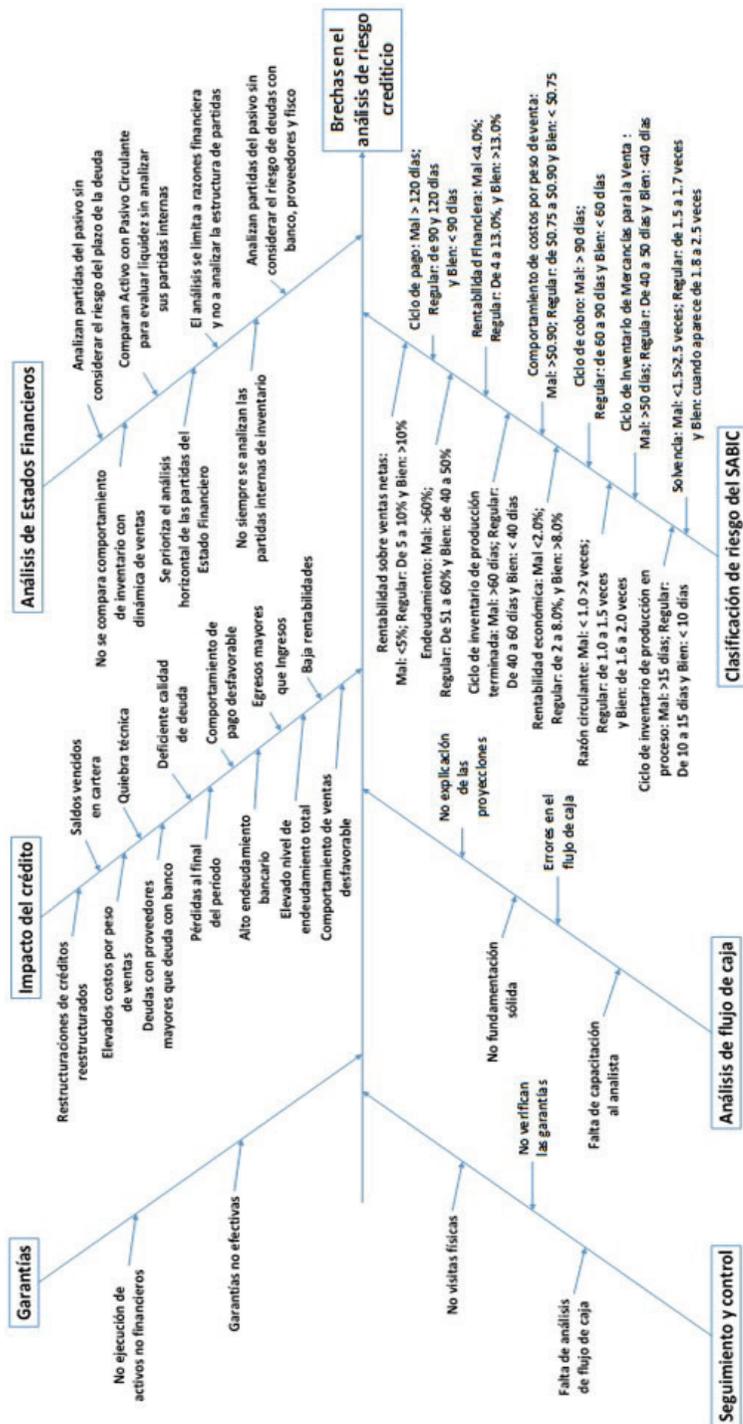
Se evidencia que los financiamientos crediticios no fueron correspondidos con una mejoría de las situaciones económicas-financieras de las empresas, sino todo lo contrario, hubo un deterioro significativo. Por supuesto que sobre los resultados de las empresas influyen múltiples factores y no sólo el crédito. Aun así, es importante visibilizar que los mecanismos de crédito bancario no impactaron, al menos suficientemente, sobre la mejoría de las empresas. Además, los financiamientos han tenido que reestructurarse una y otra vez por incapacidad de honrar las deudas, lo que significa que el banco, y la economía cubana, está incurriendo en un alto costo de oportunidad pues la inversión financiera no fue recuperada, cuando pudo haber sido aplicada en nuevas inversiones.

El análisis de la clasificación de riesgo del SABIC, permite demostrar que la clasificación de riesgo de dicha herramienta no se corresponde con la situación real de las empresas, en razón de que:

- El cliente 1, de acuerdo a los criterios establecidos por el SABIC, su situación financiera es buena. Sin embargo, sus activos circulantes son inferiores a los pasivos circulante, está en quiebra y el nivel de endeudamiento es de 103%, concentrado principalmente en el corto plazo
- El cliente 2, según criterios establecidos por el SABIC, su situación financiera es satisfactoria, aun cuando, sus pasivos circulantes exceden a sus activos circulantes, presenta un endeudamiento de 79% concentrado principalmente en el corto plazo y sus costos por pesos de venta alcanzan los 76 centavos por cada peso de venta.
- El cliente 3, conforme a los criterios establecidos por el SABIC, su situación financiera es satisfactoria. Empero, sus pasivos circulantes sobrepasan a los activos circulantes, está en quiebra y su nivel de endeudamiento es de 169% concentrado fundamentalmente en el corto plazo.
- El cliente 4, acorde a los criterios determinados por el SABIC, su situación financiera es satisfactoria. A pesar de ello, sus activos circulantes están concentrados en efectivo inmovilizado y pagos anticipados al proceso inversionista, exhibe un endeudamiento de 87% y sus costos de venta están por encima de las ventas.
- El cliente 5, conforme a los criterios establecidos por el SABIC, su situación financiera es satisfactoria. En cambio, la empresa está en quiebra, sus activos circulantes son inferiores a los pasivos circulantes y su endeudamiento es de 101% concentrado en el corto plazo.
- El cliente 6, según los criterios establecidos por el SABIC, su situación financiera es satisfactoria. Sin embargo, sus activos circulantes están por debajo de los pasivos circulante, su endeudamiento es de un 91%, su costo de venta es de 69 centavos por cada peso de venta y presenta una rentabilidad sólo de un 7%.

Con esos indicadores evidentemente la situación económica y financiera de las empresas no es buena o satisfactoria como dice el SABIC, sino que es ineficiente debido a la situación patrimonial negativa, los altos niveles de endeudamiento concentradas en el corto plazo y la falta de liquidez para hacer frente a las deudas contraídas. Por lo tanto, se contradice con lo que dice el SABIC.

Los principales resultados del diagnóstico se resumen mediante el diagrama causa-efecto que aparece en la figura 1.



Fuente: Elaboración propia.
 Figura 1. Diagrama causa-efecto.

3. Propuestas de mejoras

- En busca de la eficiencia del análisis cuantitativo que realizan nuestros bancos, se plantean las siguientes propuestas para la evaluación de la situación económica y financiera de las empresas:
 - Es necesario analizar con profundidad los Estados Financieros, pues no basta con analizar sólo razones financieras, sino que hay que interpretar directamente la información del Balance General y los Estados de Resultados.
 - Analizar los Estados Financieros de los cierres contables que ofrezcan la información necesaria para el análisis, sin tener que ser obligatoriamente los del período actual e igual período del año anterior, ya que estos no siempre brindan información relevante porque podrían corresponderse solamente con los primeros meses del año. Por lo tanto, debe ser el analista quien defina los períodos que más información ofrezcan.
 - No buscar paradigmas generales para las razones financieras. Es decir, no se puede evaluar automáticamente los indicadores según rangos generales porque cada empresa tiene sus propios parámetros, determinados por el sector, actividad, territorio, modelo de negocio, situación del entorno, etc.
- Se propone incorporar al análisis de riesgo de BANMET la medición y evaluación del impacto del financiamiento sobre los resultados económicos de las empresas considerando los siguientes indicadores:
 - Dinámica de ventas ($\text{Ventas Netas Período Actual} / \text{Ventas Netas Período Anterior}$). Este indicador permite conocer el comportamiento de las ventas con relación al período anterior.
 - Rentabilidad sobre venta ($\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$). Esta razón muestra las utilidades obtenidas por cada peso de ventas.
 - Rentabilidad económica ($\text{Utilidad antes de impuestos e intereses} / \text{Activo Total}$). Su resultado indica la utilidad que se obtiene por cada peso de activo total invertido y su crecimiento es una tendencia favorable.
 - Rentabilidad financiera ($\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$). Indica la rentabilidad neta obtenida por cada peso invertido por los dueños de la empresa.
 - Costo por peso de venta ($\text{Costo de Venta} / \text{Ventas Netas}$). Indica lo que cuesta a la entidad adquirir o producir cada peso que vende.
 - EVA ($\text{Rentabilidad económica después de impuestos} - \text{Costo promedio de financiamiento} / \text{Activos Totales}$). Indica el valor económico generado por la empresa en el período como resultado de alcanzar rendimientos por encima de la media del sector, es decir, mayores que el costo de oportunidad de las inversiones en un sector determinado.
 - Rentabilidad económica sobre la base del flujo de operaciones ($\text{Flujo en operaciones} / \text{Activos Totales}$). Representa la utilidad bruta en términos líquidos obtenida por peso invertido en activos totales.

- Razón de Endeudamiento (Pasivo Total/Activo Total). Permite conocer el nivel de deudas que presenta la empresa. O sea, en qué medida la entidad ha ido obteniendo sus recursos contrayendo deudas con terceros.
- Calidad de la deuda (Pasivo Circulante/Pasivo Total). Indica qué porción de la deuda es a corto plazo, es decir, vence antes de un año.
- Entre las propuestas que contribuyen al perfeccionamiento de la clasificación de riesgo emitida por la herramienta SABIC acerca de la situación financiera de las empresas, se encuentran:
 - La principal innovación de mejora que se plantea para el SABIC es que sea utilizado solamente como un instrumento de referencia para alertar al analista acerca de la situación financiera de las empresas, pero que no sea el SABIC el que automáticamente clasifique dicha situación porque como se pudo ver en el estudio de casos esta herramienta no siempre refleja la realidad de la situación financiera de los clientes y, además, su evaluación de la probabilidad de incumplimiento del deudor es limitada porque no considera el análisis cualitativo y la capacidad de pago. Por tanto, tiene que ser el propio analista con su experiencia, conocimiento y sentido común quien interprete y clasifique la situación económica y financiera de las empresas.

Además, a mediano plazo se debería hacer un estudio econométrico en el cual se tome una muestra amplia de clientes buenos¹ y malos² para realizar el análisis de las razones financieras de cada cliente definido como bueno y malo. Para ello se tendrá en cuenta las siguientes variables:

- Variables dependientes: buenos y malos.
- Variables independientes: capital de trabajo neto, razón circulante, ciclo de inventario, ciclo de cobro, ciclo de pago, razón de endeudamiento, solvencia, rentabilidad sobre ventas netas, costo por peso de venta, gasto por peso de venta, rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

CONCLUSIONES

- El financiamiento bancario es muy importante para el crecimiento económico de un país, y está directamente relacionado con el desarrollo empresarial, aportando al producto interno bruto y mejorando la demanda de la economía.

¹ Clientes Buenos: clientes con muy buena situación financiera, que no solicitan reestructuraciones, con un comportamiento de pago favorable y una probabilidad de incumplimiento mínima.

² Clientes Malos: clientes con muy mala situación financiera, que solicitan reiteradamente reestructuraciones, con un comportamiento de pago desfavorable y una probabilidad de incumplimiento alta.

- Los desafíos actuales de la economía cubana exigen un sistema bancario sólido, eficiente y dinámico.
- El financiamiento bancario no está logrando el impacto deseado, puesto que hay determinadas empresas que, aun cuando reciben financiamiento, presentan pérdidas, elevado nivel de endeudamiento y baja solvencia, riesgo de liquidez, no mejoran su situación con proveedores, reestructuran reiteradamente las deudas por incapacidad de pago e incluso, algunas han llegado a casos extremos como estar en quiebra. Se reitera que además del crédito influyen muchos más factores, pero aun así, es necesario reconocer que los créditos representaron financiamientos sin efectos positivos evidentes.
- Se han aprobado reestructuraciones de créditos ya reestructurados sin que el cliente demuestre con mucho rigor y credibilidad una estrategia que le permita mejorar la situación en la que se encuentra.
- La clasificación de riesgo del sistema SABIC no siempre se corresponde con la real situación económica y financiera de las empresas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- BANMET (2022). Clasificación de activos crediticios. En *Manual de Instrucciones y Procedimientos 112-01*, La Habana.
- Borrás, F. & Escobedo, L. (2017). El crédito bancario a las empresas estatales: ¿ejerce el impacto necesario sobre los resultados financieros de estas organizaciones? En Anaya, B. & Díaz, I., *Economía cubana: entre cambio y desafíos*, pp. 176-197, Editorial del Instituto de Investigaciones Culturales Juan Marinello, La Habana.
- Borrás, F. (2013). *La banca comercial: productos y servicios*, Editorial Félix Varela, La Habana.
- Castillo, M. & Pérez, F. (2008). *Gestión del riesgo crediticio: un análisis comparativo entre Basilea II y el Sistema de Administración del Riesgo Crediticio Colombiano*, SARC, Cuadernos de Contabilidad, vol. 9, No 24, enero-junio, pp. 229-250, <<https://www.google.com/url?sa=t&source=web&rct=j&url=https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/cuacont/article/view/3249/2471&ved=2ahUKEWjI7PSPm9r-AhX1k2oFHYf-BcEQFnoECBUQAQ&usq=AOvVaw3YeaSi-i4DVm0SO1PWuVgv>>
- García, L. (2022). *El crédito del Banco Metropolitano a las empresas estatales. Innovaciones en el análisis cualitativo*. Tesis de diploma, Universidad de La Habana, La Habana.
- Ledesma, Z. M. & Sánchez, I. R. (2007). *Análisis del riesgo crediticio bancario en la economía cubana*, Teoría y Praxis, No 3, pp. 77-87, <<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/2929602.pdf>>