



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA  
DE MÉXICO**

---

---

Centro Universitario Español



**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN**

**CENTRO UNIVERSITARIO ESPAÑOL**

Incorporación UNAM 8874

**Finanzas corporativas. "Análisis Financiero de la Empresa  
Integradora Café Guerrero de México, S.A. de C.V."**

**TRABAJO DE SEMINARIO  
QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE  
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN  
P R E S E N T A:  
GABRIELA CASTAÑEDA VERGARA**

**Asesor: C.P. Rafael Mejía Rodríguez**

**Acapulco, Gro. 2004**



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA  
DE MÉXICO



FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES  
CUAUTILÁN

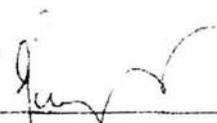
CENTRO UNIVERSITARIO ESPAÑOL

C. DIRECTOR GENERAL DE INCORPORACIÓN Y  
REVALIDACIÓN DE ESTUDIOS, UNAM  
P R E S E N T E

Por este conducto, me permito comunicar a usted que ha sido terminado el Trabajo de Seminario de Finanzas Corporativas, con el tema: ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA INTEGRADORA "CAFÉ GUERRERO DE MÉXICO S.A. DE C.V.", que presenta la pasante GABRIELA CASTAÑEDA VERGARA con n° de expediente 98890413-2 para obtener el título de LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN

Se autoriza la impresión de este trabajo por considerarse que reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXAMEN PROFESIONAL

Acapulco, Gro., a 29 mayo de 2004

  
FIRMA DEL SOLICITANTE

Vo. Bo.

  
MTR. RAFAEL MEJÍA RODRÍGUEZ  
ASESOR DEL TRABAJO DE SEMINARIO

  
LIC. MA. DEL ROCÍO JORRÍN LOZANO  
DIRECTORA TÉCNICA

# Índice

	Pag.
Agradecimientos.....	I
Objetivos.....	II
Justificación.....	III
Planteamiento del Problema.....	IV
Introducción.....	V

## **Capítulo 1: Información Financiera.**

1.1. Concepto .....	3
1.1.1 Clasificación.....	4
1.1.2 Reglas de Simplificación y Uniformidad .....	5
1.1.3 Fases que integran los Estados Financieros .....	6
1.1.4 Requisitos de Formulación de los Estados Financieros .....	7
1.1.5 Principios de Contabilidad.....	8
1.2. Estado de Situación Financiera. ....	10
1.3.1 Reglas de Simplificación del Estado de Situación Financiera.....	12
1.3. Estado de Resultados. ....	14
1.3.1. Reglas de Simplificación del Estado de Resultados .....	15

## **Capítulo 2: Análisis Financiero.**

2.1. Concepto.....	17
2.1.1. Objetivo.....	18
2.1.2. Información requerida.....	19
2.2. Métodos de Análisis.....	20
2.3. Clasificación.....	21
2.3.1 Método de Porcientos Integrales.....	22
2.3.2. Método de Razones Simples... ..	23
2.3.3. Método de Razones Estándar.....	24

2.3.4. Método de Variaciones.....	24
2.3.5. Método de Tendencias.....	26
2.3.6. Punto de Equilibrio.....	28

**Caso Práctico: “Empresa Integradora Café Guerrero de México, S.A. de C.V.**

Antecedentes Generales el Café.....	29
Consejo Estatal del Café.....	29
Antecedentes de la Empresa Integradora “Café Guerrero de México, S.A. de C.V. ....	30
Misión.....	30
Visión.....	30
Estados Financieros	
Informe.....	31
Propuesta .....	33
Bibliografía.....	34

Agradecimientos:

A mis padres por apoyarme en todo momento y por ser mi ejemplo a seguir. Los quiero muchísimo y agradezco a Dios el haberme dado esos padres tan maravillosos.

A mi esposo Marco y mi querido hijo Andrés Gabriel, porque son la razón de mi vida, los amo muchísimo.

**Objetivo General:**

Diagnosticar la situación financiera de la Empresa Integradora Café Guerrero de México, S.A. de C.V.

**Objetivos Secundarios:**

- Reclasificar los estados financieros.
- Analizar la información financiera
- Aplicar los métodos de análisis financieros necesarios.
- Interpretar los resultados
- Informar el resultado del análisis.

#### Justificación:

La empresa Café Guerrero de México, S.A. de C.V. actualmente no cuenta con una diagnóstico financiero y considerando que se trata de una empresa integradora cuyo objetivo radica en que cada vez sean más las empresas que se integren a ellas, un motivo para que esto suceda es dar a conocer las ventajas comerciales y los beneficios financieros que esta ofrece a sus socios.

### Planteamiento del Problema.

Analizaremos la situación financiera de una empresa integradora, para demostrar los beneficios que a través de estas pueden obtener los productores de café (en este caso, Café Guerrero de México, S.A. de C.V.),

De acuerdo a datos estadísticos, en el año de 1993 arrojaban quince empresas integradoras registradas en el estado de Guerrero y a la fecha solo operan tres.

Por este motivo se presentará el caso de una empresa integradora, dedicada a la compra-venta, exportación y comercialización del café, para informar el resultado a sus socios integrados.

## Introducción:

Es mi interés dar a conocer al micro, pequeño empresario y todo aquel interesado, los elementos que permiten conocer de manera fácil que es una empresa integradora, sus objetivos y beneficios económicos que a través de ellas pueden obtener solucionando posibles situaciones de financiamiento, venta de su producto, distribución, capacitación, asesoría técnica, pero lo más importante obtener recursos para mejorar la situación de su empresa.

En este trabajo encontrarán herramientas que ayudaran a hacer una interpretación financiera, para definir la situación de la empresa que deseemos conocer.

En el Capitulo 1 y 2, se muestra un marco teórico, con definiciones, reglas, requisitos principios contables y financieros, para determinar de acuerdo a las razones de rentabilidad, solvencia, productividad y liquidez, la situación financiera en que se encontrar dicha entidad.

Así también se desarrolla un caso práctico, en donde se analiza a la empresa Café Guerrero de México, S.A. de C.V. de acuerdo a las razones mencionadas para determinar su situación financiera.

# CAPITULO UNO

\*\*\*\*\*

<p>INFORMACIÓN FINANCIERA</p>
-----------------------------------

## **Capítulo 1 - Información Financiera.**

### **1.1. Concepto de Estados Financieros.**

Los Estados Financieros son el vehículo de comunicación de una entidad. Representan el producto de su sistema de información. En ellos se presenta el resumen de las operaciones realizadas que coadyuvan a la administración, en forma de decisiones tendientes a lograr los objetivos establecidos.

C.P. Cesar Calvo Langarica, define a los Estados Financieros como el "documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos a una fecha determinada, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa."

Elementos de la definición de los estados financieros:

- 1.- Esencialmente numéricos: Porque son datos que se obtiene directamente de los registros contables que se reflejan mediante cifras.
- 2.- Informes periódicos o a fechas determinadas. Ya sea que los datos abarquen un periodo o estos demuestren en un momento dado la información solicitada.
- 3.- Estado de desarrollo de la administración: Cualquier política seguida dentro de una organización deba quedar reflejada en los estados financieros, y es labor del analista determinar e interpretar dichas situaciones.

### 1.1.1. Clasificación de Estados Financieros.

Para interpretar la información financiera se cuentan con los principales estados en donde se resume la contabilidad financiera de las operaciones:

<b>Estados Financieros</b>	Principales	Secundarios	Estáticos	Dinámicos
Estado de Situación Financiera	X		X	
Estado de Resultados	X			X
Estado de Costo de Producción y Ventas		X	X	
Estado de Resultados Comparativo		X		X
Estado de Capital de Trabajo		X	X	
Estado de Movimiento de las Cuentas de Capital		X		X
Estado de Cambios en la Situación Financ. En Base al Flujo de efectivo.	X			X
Estados Analíticos de Cuentas de Resultados		X		X

Nota. Esta lista de estados financieros es enunciativa.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> CALVO, Langarica Cesar, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Edit. Pac, 10ª. Edición, México (2000), p. 8

### **1.1.2 Reglas de simplificación y uniformidad de los estados financieros.**

Es necesario que después de haber tomado en consideración los pasos previstos anteriormente, el analista prepare adecuadamente su material de trabajo que no es otro que los estados financieros.

#### **1.- Simplificación de cifras.**

- Eliminar centavos, unidades, decenas, centenas, etc., según la importancia de la empresa.
- El número 5 (cinco) será el límite para aumentar o disminuir la cifra posterior.
- Datos homogéneos. Ejemplo: Al comparar cifras anteriores al período del 1 de enero de 1993 al 31 de diciembre de 1995, con nuevas personas y pesos en ejercicios anteriores, se recomienda recorrer el punto tres lugares a la izquierda a las cifras señaladas en pesos para homogeneizar las comparaciones con el uso de nuevos pesos por el lapso indicado.

#### **2.- Cuenta que refleja los ajustes de cifras por simplificación:**

- Conciliación por análisis. Esta cuenta aumentará o disminuirá dentro del balance el capítulo del capital contable; en los demás estados aparecerá en el renglón anterior al resultado que reporten.
- Afectado directamente una cuenta de Reserva de Capital. Procedimiento que se considera inadecuado, aún cuando muchos autores lo aconsejan.

### **3.- Agrupación de cuentas:**

Con el objeto de precisar errores y facilitar el análisis, es conveniente agrupar bajo un mismo rubro cuentas de naturaleza similar.

### **4.- Cuentas complementarias:**

- Reservas. Se restaran a la cuenta correspondiente para trabajar con valores netos.
- Otras diferentes a Reservas. Aparecen con un saldo, sin disminuir el valor el cual complementan. Ejemplo: Documentos descontados, Anticipos de clientes, Anticipo a proveedores, etc.<sup>2</sup>

#### **1.1.3 Fases que integran los Estados Financieros.**

##### **a).- Preparación:**

Se refiere a la recopilación de datos para el registro y concentración de las operaciones realizadas.

##### **b).- Comprobación:**

Función que realiza la auditoria mediante "La auditoria de estados financieros".

##### **c).- Interpretación:**

Consiste en el entendimiento financiero de las cifras presentadas.

---

<sup>2</sup> CALVO Langarica Cesar. Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Edit. Pac. 10ª. Edición. Mexico.(2000) p. 13.14.

#### **1.1.4 Requisitos de Formulación de los Estados Financieros.**

- 1.- El Léxico que se emplee, así como la forma de presentación deberá ser lo mas sencillo posible, de tal manera que sean comprensibles, aún para aquellas personas que no estén familiarizadas con la técnica contable.
- 2.- Simplificar las cifras a su expresión más significativa: unidades, decenas, millares, etc.
- 3.- Realizar comparaciones, ya sea mensual, trimestral, semestral o anual, en cada uno de sus renglones, para facilitar la función de dirección.
- 4.- La forma de presentación deberá hacerse de acuerdo con las características e intereses particulares de cada entidad.
- 5.- Elaboración con base en los principios contables generalmente aceptados por el Colegio de Contadores.<sup>3</sup>

---

<sup>3</sup> Material proporcionado en el Seminario de Finanzas Corporativas, Modulo I. Abril 26, 2004.

## **1.2. Principios de Contabilidad.**

En seguida se mencionan los principios de la contabilidad que deben ser aplicados para la lectura y fácil comprensión de los estados financieros.

### **Entidad:**

La actividad económica es realizada por entidades identificables que constituyen combinación de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad.

### **Realización:**

La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que una entidad realiza con otros participantes de la actividad económica, así como ciertos sucesos económicos que la afectan.

### **Periodo Contable:**

La necesidad de conocer los resultados de operaciones y la situación financiera de la empresa obliga a vivir su vida en períodos convencionales. Las operaciones y eventos cuantificables así como sus efectos, se identifican con el período en que ocurrieron, por lo tanto, cualquier información contable debe indicar claramente el período a que se refiere.

### **Valor Histórico Original.**

Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten, su equivalente o la estimación razonable que de ellas se haga. Estas cifras deberán ser modificadas conforme ocurran eventos posteriores que las alteren aplicando sistemáticamente métodos de ajuste que preserve la imparcialidad y objetivo de la información contable.

### **Negocio en Marcha:**

La empresa se presume en existencia permanente, salvo que se especifique lo contrario, por lo que las cifras de sus estados financieros representen valores históricos o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos. Si las cifras representan valores estimados de liquidación, esto deber ser especificado y solamente se usaran para información general cuando la entidad este en liquidación.

### **Dualidad Económica:**

Esta dualidad se constituye de:

- 1.- Los recursos de los que disponen la entidad para la realización de sus fines.
- 2.- Las fuentes de dichos recursos, que a su vez es la especificación de los derechos que existen sobre el conjunto de los mismos.

### **Revelación Suficiente:**

La información contable presentada en los estados financieros debe ser clara y comprensible en todo lo necesario para juzgar los resultados de operaciones y la situación financiera de la empresa.

### **Importancia Relativa:**

La información debe mostrar los aspectos más importantes de la empresa. Tanto para los datos que entran al sistema de información contable como para la información que resulte de su operación, se debe equilibrar el detalle y la multiplicidad de esta con los requisitos de utilidad y finalidad.

### **Consistencia**

La información contable debe ser obtenida con los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para que mediante la comparación de los estados financieros de la empresa, conocer su evolución y mediante la comparación con estados de toda entidad económica conocer su posición relativa.<sup>4</sup>

### **1.3. Estado de Situación Financiera.**

Guadalupe Ochoa Setzer, define al Estado de Situación Financiera, como, "el documento que presenta la situación financiera de una entidad según se refleja en los registros contables. Contiene una lista de los recursos con los que cuenta (activos), las obligaciones que ha de cumplir (pasivos) y la situación que guardan los derechos de los accionistas (capital)".

M. A. Montejo González, define al Estado de Situación Financiera, "como el documento que se conceptualiza comúnmente como un estado contable que muestra la situación financiera a una fecha determinada., Se compone en tres conceptos; el activo, el pasivo y el capital contable.

---

<sup>4</sup> OCHOA Setzer Guadalupe, Administración Financiera, Editorial Mc Graw Hill, México (2002) P.10,11.

C.P. Cesar Calvo Langarica, define como Estado de Situación Financiera como "el estado que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado".

El Balance General actualmente conocido como Estado de Situación Financiera, por incluir todos los valores (derechos y obligaciones) con que opera una empresa, decimos que es el estado mas completo que se puede formular".

Además, es estático porque nos muestra la situación financiera que esos valores financieros guardan en una fecha, que puede ser la del cierre del ejercicio (un año) o cualquier otra que se desee (inferior a un año) pues el período con este estado no es fundamental.<sup>5</sup>

---

<sup>5</sup> CALVO Langarica Cesar, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial Pac, 10ª. Edición, México (2000), P. 8,

### **1.3.1 Reglas de simplificación del estado de situación financiera.**

#### **Generalidades:**

- Se eliminan los rubros de cargos y créditos diferidos.

Se crea un grupo de "Otro activo".

#### **I.- Activo:**

1.- Circulante:

a). Incluirá valores de fácil realización (menos de un año).

b).- Valores provenientes de operaciones normales.

C).- Aquellos valores que no reúnan los requisitos anteriores, pasaran a formar parte del "Otro activo".

d).- Excepción. Las mercancías en tránsito se aceptarán en este grupo si esta próxima su llegada (menos de un mes).

#### **2.- Fijo:**

a) Se incluirán inversiones permanentes propias del giro.

b).- Acciones, bonos y valores de otras empresas se aceptarán en este grupo, cuidando que no se infle su valor.

c).- se presentarán valores netos.

d) Las reevaluaciones no deben de aceptarse, por lo que se procederá extra-libro a deshacer el asiento si corresponde al ejercicio analizando o bien, a afectar la cuenta de "conciliación por análisis", si la reevaluación proviene de los ejercicios anteriores.

### **3.- Otros activo:**

- a).- Se formará con las cuentas de "cargos diferidos".
- b).- De aquellas cuentas que no reúnan los requisitos señalados en el "Circulante" y "Fijo".
- c).- Se presentarán valores netos.

Nota: El Activo fijo intangible, formara parte del Fijo si ha sido pagado y esta sujeto a una amortización; al contrario, se eliminará como en el caso de la reevaluación.

## **II.- Pasivo:**

### **1.- Circulante:**

- a). Pasivos reales o no exigibles en un periodo hasta de un año.
- b). Agrupar cuentas bajo un mismo rubro cuando estos tengan relación.

### **2.- Fijo:**

- a).- Pasivos reales o no exigibles en un período mayor de una año.

Nota: Los créditos diferidos pasan a forma parte del Circulante o del Fijo, de acuerdo a su vencimiento.

## **III.- Capital:**

### **1.- Capital Social.**

- a).- Solo se aceptara el pagado.
- b).- Las cuentas de Accionistas deberá pasar al Activo o Pasivo, según su saldo.

**2.- Reserva de capital:** Se representa en un solo renglón.

**3.- Utilidades de Varios Ejercicios.** Se representarán bajo un mismo rubro. Ejemplo: Utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores, en caso de tener resultados negativos, se utilizará el renglón de pérdidas de ejercicios anteriores.

**4.- Resultado del Ejercicio.** Se presentará separado de los ejercicios anteriores mencionados: Utilidad o Pérdida del Ejercicio.

**5.- Superávit por Reevaluación de Inventarios o de Activo Fijo,** en el caso que se generalice la reexpresión de estados financieros.<sup>6</sup>

#### **1.4. Estado de Resultados.**

Guadalupe Ochoa Setzer, define al Estado de Resultados como “el documento que muestra los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida neta como resultado de las operaciones de una entidad durante un período determinado”.

*M.A. Montejo González, lo define como “el estado contable que muestra los resultados de utilidad o pérdida de una empresa como consecuencia de sus operaciones o transacciones realizadas por un período determinado”.*

C.P. Cesar Calvo Langarica, lo define como, “el estado que muestra las operaciones que ha tenido una empresa durante un periodo hasta llegar a los resultados obtenidos”.

---

<sup>6</sup> CALVO, Langarica Cesar, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial Pac 10ª. Edición, México (2000), P. 14,15,16.

Este estado es de mucha importancia, no solo por el resultado que nos arroje (utilidad o pérdida), sino por determinar paso a paso la forma en que se llega a dicho resultado; el cual podríamos obtenerlo del propio Estado de Situación Financiera, si eso fuera lo que nos interesa; por esta razón, se considera que es un estado principal y a su vez dinámico, por no dar cifras a una fecha fija, sino el movimiento de operaciones acumuladas en un período.<sup>7</sup>

#### **1.4.1. Reglas de simplificación del Estado de Resultados.**

Generalidades. Para poder hacer un buen análisis, es necesario que este estado sea lo mas analítico posible, a diferencia del Estado de Situación Financiera.

##### **I.- Ventas.**

- 1.- Separación de ventas: al contado y a crédito.
- 2.- Separación de las ventas locales y las foráneas.
- 3.- Separación de las ventas matriz y de las sucursales.
- 4.- Análisis de la devolución, rebajas, y bonificaciones sobre ventas.
- 5.- Eliminación de operaciones no normales. (Ventas).
- 6.- Puede aceptarse que los descuentos sobre ventas disminuyan a éstas, pero debe observarse la consistencia en el demás ejercicio.

---

<sup>7</sup> CALVO Langarica Cesar, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial Pac, 10ª. Edición, México (2000), P. 9

## **II.- Costo de ventas.**

- 1.- En empresas industriales solicitar el Estado de Costo de Producción y venta que aparezca además en unidades.
- 2.- Cuidar que se haya evaluado correctamente el inventario, que el criterio del auditor sea de acuerdo al nuestro.
- 3.- Eliminar operaciones que no son normales a las propias.

## **III.- Gastos de operaciones.**

- 1.- Detalle de cada uno de los 3 principales rubros que forman los gastos de operaciones: gastos de administración, venta y financieros.
- 2.- El detalle de estos gastos es base par la determinación de los gastos en fijos y variables.
- 3.- Facilitar la determinación y comparación del presupuesto que de ellos se hagan.

## **IV.- Otros gastos y productos.**

- 1.- Por lo general, este grupo esta formado de partidas que corresponden a operaciones no normales.
- 2.- Por lo anterior, debe eliminarse para objetivos de análisis, salvo que fuera de importancia.<sup>8</sup>

---

<sup>8</sup> CALVO, Langarica Cesar, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial Pac, 10ª, Edición, México (2000), P. 16,17.

# CAPITULO DOS

\*\*\*\*\*

<p>ANALISIS FINANCIERO</p>
--------------------------------

## Capítulo 2: Análisis Financiero

### 2.1. Concepto del Análisis Financiero

Guadalupe Ochoa Setzer, define que "el análisis e interpretación de los estados financieros es el proceso mediante el cual los interesados en la marcha de una empresa evalúan su desempeño".

C.P. y Dr. Roberto Macias Pineda, define que "el análisis de los estados financieros es un instrumento más para que el factor humano pueda satisfacer su innato deseo de llegar a ser siempre más eficiente".

Diccionario Enciclopédico Abreviado Espasa Calpe, define:

Análisis.- "Distinción y Separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos".

Con base en las definiciones anteriores, se puede decir que para los fines de estudio el Análisis y la Interpretación de Estados Financieros, es el conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estado financiero (el todo) para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión (explicar y declarar) sobre la buena mala política administrativa, (asunto o materia) seguida por el negocio sujeto a estudio.<sup>9</sup>

---

<sup>9</sup> CALVO, Langarica Cesar, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial Pac 10ª. Edición, México, (2000), P. 11

### **2.1.1. Objetivo del Análisis Financiero.**

Guadalupe Ochoa Setzer, define que "el objetivo del proceso del análisis es obtener guías de las fuerzas y debilidades de la empresa que permitan evaluar las áreas analizadas y finalmente, fundamentar las decisiones".

C.P. y Dr. Roberto Macias Pineda en el Análisis de los Estados Financieros (2000).

En la época actual, la constitución y operación de los negocios no solo se motiva por el propósito de obtener suficientes utilidades en beneficio de sus dueños, sino además para hacer frente a la responsabilidad social que guarda las empresas dentro del entorno donde operan. En esa virtud, todas las personas que en alguna forma están conectadas con una empresa, administradores, banqueros, inversionistas, trabajadores, etc, tienen interés en el éxito, puesto que el fracaso de la empresa repercute desfavorablemente, en diversos grados, en sus económicas y en el bienestar social, por tanto, para todos los tipos de analizadores el objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa.

Alfonso Ortega Castro define que, "el análisis e interpretación de los estados financieros requieren del uso indispensable de la razón. Así también consiste en la aplicación de técnicas y métodos que tiene como objetivo proporcionar elementos de juicio suficientes para interpretar la situación financiera de la empresa".

### **2.1.2. Información requerida en los Análisis Financieros.**

El analista necesita información acerca del comportamiento esperado de las principales variables de la economía, tales como:

- 1.- Comportamiento esperado de las tasas de interés
- 2.- Expectativa del tipo de cambio sobre todo en empresas exportadoras o las que tienen deuda contratada en moneda nacional.
- 3.- Existencia de control de precios por el Estado.
- 4.- Nivel de actividad económica probable.
- 5.- Comportamiento esperado de las tasas de inflación.<sup>10</sup>

---

<sup>10</sup> OCHOA, Setzer Guadalupe, Administración Financiera, Editorial Mac Graw Hill, México (2002), P. 96.

## 2.2. **Métodos de Análisis Financieros.**

Los métodos y técnicas de análisis de los estados financieros pueden ser usados por el analista externo para determinar la conveniencia de invertir en una empresa o extender un crédito a la misma. El analista interno, por su parte, puede usarlos para determinar la eficiencia de la administración y de las operaciones, para explicar los cambios de la situación financiera y para compara el progreso con lo que se había planeado y establecer controles.

El analista, interno o externo, se interesa en la capacidad de generar utilidades o productividad de la empresa, si como de conocer la fortaleza o debilidad financiera de la misma.<sup>11</sup>

## 2.3 Clasificación.

Los métodos de análisis se clasifican como sigue:

<b>Métodos de Análisis Vertical</b>
a).- Métodos de reducción de estados financieros a por cientos.
b):- Métodos de razones simples.
c).- Métodos de razones estándar.



<b>Métodos de Análisis Horizontal</b>
a).- Método de Procedimiento de Variaciones.
b).- Método de tendencias
c).- Método de control del presupuesto.



<sup>11</sup> OCHOA, Setter Guadalupe, Administración Financiera, Editorial Mac Graw Hill, México (2002),P.293

### 2.3.1. Método de Reducción de Estados Financieros a por cientos y/o Método de Porcientos Integrales:

El método de porcientos integrales, consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Un balance en porcientos integrales indica la proporción en que se encuentra invertidos en cada tipo o clase de activo los recurso totales de la empresa, así como la proporción en que están financiándolos por los acreedores o por los accionistas de la misma.<sup>12</sup>

C.P. Abraham Perdomo Moreno, dice que "el procedimiento de porcientos integrales consiste: " en la separación del contenido de los estados financieros correspondientes a una misma fecha o un mismo período, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada uno de ellos en relación con un todo".

Fórmulas aplicables:

Se pueden aplicar dos fórmulas en este procedimiento, a saber:

1.- Porciento Integral =

$$\frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} = 100$$

(Porciento integral es igual a cifra parcial sobre cifra base por cien)

2.- Factor constante =

$$\frac{100}{\text{Cifra base}}$$

Cada cifra  
parcial

*(Factor constante es igual a cien sobre cifras por cada cifra parcial)<sup>13</sup>*

### **2.3.2. Método de Razones Simples**

Este procedimiento consiste: "en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen, al comparar geoméricamente, las cifras de dos o mas conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada".

En las razones geométricas, se aplican operaciones de multiplicación y división, por ejemplo:

$$\frac{400}{50} = 8 \text{ razón geométrica}$$

---

<sup>12</sup> ORTEGA, Castro Alfonso, *Introducción a las Finanzas*, Editorial Mc Graw Hill, México (2002), p.26.

<sup>13</sup> PERDOMO, Moreno Abraham, *Elementos Básicos de Administración Financiera*, Edición Pema, 10ª. Edición, México (2003), p. 55,56.

### **2.3.3. Método de Razones Estándar:**

El procedimiento de razones estándar consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente, el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros.

En este sentido, debemos entender por razón estándar, la interdependencia geométrica del promedio del conceptos y cifras obtenidas de una serie de datos de empresas dedicadas a la misma actividad, o bien, una medida de eficiencia o de control, basada en la interdependencia geométrica de cifras promedio que se compara entre si, o también, una cifra media representativa, normal, ideal, etc., a la cual se trata de igual o llegar.

Formula

$$\text{Promedio aritmético simple} = \frac{\text{Suma del valor de los términos}}{\text{Numero de términos}}$$

### **2.3.4. Método de Procedimiento de Variaciones**

El procedimiento de variaciones, consiste, en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base, una diferencia positiva, negativa o neutra.

Base del Procedimiento:

Este procedimiento tomo como apoyos, los siguientes puntos:

- Conceptos homogéneos.
- Cifra comparada.
- Cifra base.
- Variación.

Ahora bien, la variación puede ser:

- Positiva
- Negativa o
- Neutra.

Fórmulas:

Las fórmulas que aplicamos para encontrar:

a).- Variaciones en unidades vendidas y,

b).- Variaciones en los precios de venta, son:

$$VA\ US = VE\ AP \times \% AA - VE\ AP$$

$$VA\ PR = VE\ AP \times \% AA - VE\ AA$$

De donde:

VA US = Variación en unidades vendidas.

VE AP = Ventas del año pasado.

% AA = Porcentaje del Año actual.

VE AP = Ventas del año pasado.

VA PR = Variaciones en precios de venta.

VE AA = Ventas del año actual.

### **2.3.5. Método de Tendencias.**

Este procedimiento consiste, en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras, en los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada.

Bases del Procedimiento.

- Conceptos homogéneos.
- Cifra base.
- Cifras comparadas.
- Relativos.
- Tendencias relativas.

Ahora bien, los relativos y tendencias relativas pueden ser:

- Positivas
- Negativas o
- Neutras.

Aplicación del Procedimiento de Tendencias.

El procedimiento de las tendencias, conocidas también como procedimiento del por ciento de variaciones, puede aplicar a cualquier estado financiero si se cumplen lo siguientes requisitos:

- a).- Las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa.
- b).- Las normas de valuación, deben ser las mismas para los estados financieros que se presentan.

c).- Los estados financieros dinámicos que se presenta, deben proporcionar información correspondiente al mismo ejercicio o período.

d).- Se emplea por lo general en forma mancomunada con otro procedimiento, es decir, su aplicación es limitativa, pues cada procedimiento se utiliza de acuerdo al criterio y objetivo que se persiga el análisis de estados financieros, por lo tanto es conveniente auxiliarse con dos o más procedimiento de análisis.

e).- El procedimiento de las tendencias, facilita la retención y apreciación mental de la propensión de la cifra relativa, situación importante para hacer la estimación de los posibles cambios futuros de la empresa.<sup>14</sup>

Formula aplicable:

Para obtener el relativo

$$\frac{\text{Cifras comprada}}{\text{Cifra Base}} = 100$$

Para obtener la tendencia relativa:

$$\frac{\text{Cifra comparada} - \text{Cifra base}}{\text{Cifra base}} = 100$$

### **2.3.6. Punto de Equilibrio:**

<sup>14</sup> PERDOMO, Moreno Abraham, Elementos Básico de Administración Financiera, Ediciones Pema 10<sup>a</sup>,

El método del punto de equilibrio o punto crítico, en términos financieros, consiste en predeterminar un importe, en el cual, la empresa no sufra pérdidas ni obtenga utilidades, es decir, el punto en donde las ventas son iguales a los costos y a los gastos.

En este sentido, el punto de equilibrio o punto crítico, viene a ser aquella cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar.

Ahora bien, para obtener esa cifra, es necesario reclasificar los costos y gastos del estado de pérdidas y ganancias, como sigue:

A=. Costos Fijos.

b).- Costos variables.

Una de las características del procedimiento del punto de equilibrio, es que nos reporta datos anticipados, además de ser un procedimiento flexible, que en general se acomoda a las necesidades de cada empresa, de esta manera es aplicable a empresas que trabajan con una o varias líneas de ventas.

La fórmula aplicable, para determinar la cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar, es la siguiente.<sup>15</sup>

Ingresos en el punto de equilibrio =	$\frac{\text{Costos Fijos}}{1 - (\text{Costos Variables})}$
	Ventas Netas

---

Edición, México (2002), P. 61, 62, 103,104,117,118, 123,124.

<sup>15</sup> PERDOMO, Moreno Abraham, "Elementos Básicos de Administración Financiera", Ediciones Pema, 10ª. Edición, México (2002), p. 135,136

# CASO PRACTICO

\*\*\*\*\*

**EMPRESA  
CAFÉ  
GUERRERO DE  
MEXICO, S.A. DE  
C.V.**

## PROPUESTA

El propósito del presente caso práctico es poner en manifiesto a las empresas integrantes de Café Guerrero de México, S.A. de C.V. la necesidad de contar con un análisis financiero de la empresa integradora con el fin de dar a conocer la transparencia en el manejo de los recursos (subsidios y cuotas de socios) y su correcta aplicación.

Lo anterior creo que dará como resultado el que más productores deseen ser parte de esta organización.

Así también, considero que el tipo de organización como lo son las empresas integradores es una buena opción para el desarrollo de las empresas micro, pequeñas y medianas (PYMES), ya que como hemos visto en el caso practico específicamente de la empresa integradora Café Guerrero de México, S.A. de C.V., llevando un control adecuado, transparencia en sus registros contables y aplicando correctamente los subsidios y créditos obtenidos, se puede trabajar en conjunto, apoyándose, las empresas integradoras, unas con otras para la producción y comercialización de sus productos.

Sabemos que una empresa pequeña no puede competir con los grandes consorcios productores de café, por lo que estando asociados en este tipo de organizaciones, la empresa integradora sería un vínculo para el logro de sus objetivos y con eso una mejor colocación y distribución de sus productos a un mejor precio lo que resultaría una mayor ganancia para los asociados.

Considero que como buenos administradores deberíamos fomentar el trabajo en equipo ya que este tipo de empresas ha dado muy buenos resultados en otros países, construyendo cadenas productivas eficientes y creando vínculos virtuosos económicos y exitosos, aportando así a la mejora de la economía nacional.

La Empresa Integradora "Café Guerrero DE México, S.A. de C.V. inicia operaciones en el año 2003, por lo que elaboré un análisis financiero con el fin de poder saber los avances y situación en que se encuentra.

Basándose en la información contable proporcionada, (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados), se realizará un reclasificación y algunos ajustes para poder aplicar las razones financieras siguientes:

Método de razones financieras:

- a).- Razones de solvencia.
- b).- Razones de estabilidad.
- c).- Razones de productividad.
- d).- Razones de rentabilidad.

## **Caso Práctico - Empresa Integradora Café Guerrero de México, S.A. de C.V.**

### **Antecedentes Generales:**

#### **Atoyac, Municipio eminentemente cafetalero:**

Atoyac es el principal centro cafetalero del Estado de Guerrero. Con un total de 39,194 hectáreas de cultivo y una producción de 264,119.52 quintales, conforman casi el 70% del volumen de producción de la entidad. Su promedio de rendimiento llega a los 8 quintales por hectárea.

La mayoría de los cafetos en Atoyac son de variedad típica la cual se estima que ocupa alrededor del 50% de la superficie sembrada con café.

El café natural de Atoyac es de reconocida calidad a nivel nacional por su alto índice de cafeína, característica que aunada a su exquisita suavidad, lo hace codiciable por los torrefactores nacionales y las marcas extranjeras a tal grado que los naturales de Atoyac goza de un sobreprecio en el mercado nacional.

### **El Consejo Estatal del Café**

Es un organismo Público descentralizado creado por Decreto el 24 de marzo de 1994, que tiene por objeto propiciar una mayor conjunción de esfuerzos entre el Gobierno Federal y Estatal, Productores, Beneficiarios, Industrializadores y Comercializadores a través de esquemas de concentración en beneficio de la cafecultura guerrerense.

Tiene la facultad de gestionar y promover la asistencia técnica y capacitación continua y permanente para difundir los métodos mas adecuados para incrementar la productividad, tomando en cuenta los términos culturales de las etnias y grupos sociales.

### **Empresa Integradora.**

#### **Concepto:**

La empresa integradora es una forma de organización empresarial que asocia a personas físicas y morales de escala micro, pequeña y mediana (PYMES), formalmente constituidas. Su objeto social es prestar servicios especializados a sus socios tales, como:

- Gestionar el financiamiento.
- Comprar de manera conjunto materias primas e insumos.
- Vender de manera consolidada la producción.

Mediante estos esquemas de asociación las PYMES elevan su competitividad.

Cafeto: Arbol rubiáceo, originario de Etiopía, con hojas verdes y flores blancas y fruto de vaina roja cuya semilla es el café.

1 Quintal = 46 kilogramos.

Torrefactora: Maquina para pulverizar café capulín.

**Antecedentes de la Empresa Integradora Café Guerrero de México, S.A de C.V.**

Empresa Integradora Café Guerrero de México, S.A de C.V. constituida el 10 de Abril del 2002, está compuesta por 32 socios de la región de la Costa Grande, la cual tiene como objeto primordial el dar apoyos económicos a la micro, pequeña y mediana empresa (PYMES), para la realización de sus operaciones de venta del café.

**Misión:**

Con el propósito de fortalecer el desarrollo económico y social de las empresas integradas a esta sociedad y propiciar su incorporación al proceso económico y comercial en condiciones de igualdad y competitividad, el objeto de la sociedad será la producción, industrialización, comercial y promoción del café para las ventas en los mercados nacionales y extranjeros.

**Visión:**

La empresa pretende comercializar la mayor parte e la producción de las organizaciones que se dedica a la producción de café en el estado.

**CAFÉ GUERRERO DE MÉXICO, S.A. DE C.V.**  
**Ave. Juan Alvarez Centro No. 62 Altos**  
**Atoyac de Alvarez, Gro.**

**Balance General al 31 de Diciembre del 2003**

<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b><u>Circulante</u></b>			<b><u>A corto plazo</u></b>		
Bancos	88,736.04		Productores por liquida	33,273.24	
Deudores Diversos	92,790.02		Acreedores Diversos	<u>45,603.00</u>	78,876.24
Prestamos a productores	<u>215,299.67</u>	396,825.73			
<b><u>Fijo</u></b>			<b><u>CAPITAL</u></b>		
Mobiliario y Equipo	71,000.00		Inversion Anterior	123,384.01	
Equipo de Reparto	20,000.00		Aportaciones	700,580.30	
Equipamiento (maquinas)	<u>1,527,237.77</u>	1,618,237.77	Perdidas del Ejercicio	6,616.09	
			Subsidios	1,176,002.97	
			Incremento del Capital	1,786.87	1,995,138.06
<b><u>Diferido</u></b>					
Gastos de Instalacion	28,932.80				
Rentas Pag. X Anticipado	27,000.00				
Papeleria y Utiles	3,018.00	58,950.80			
Suma del Activo		<u>2,074,014.30</u>	Suma de Pasivo + Capital		<u>2,074,014.30</u>

NOTA: Tomado fielmente del documento anexo, proporcionado por la empresa.



## "CAFÉ GUERRERO DE MEXICO S.A. de C.V."

AV. JUAN N. ALVAREZ, CENTRO No. 62 ALTOS. ATOYAC DE ALVAREZ, GRO. TEL. 42-348-06.

### BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO			PASIVO		
<b>CIRCULANTE:</b>			<b>CIRCULANTE:</b>		
Bancos	86,736.04		Productores por liquidar	33,273.24	
Deudores Diversos	92,790.02		Acreedores Diversos	<u>45,603.00</u>	78,876.24
Prestamos a productores	<u>215,299.67</u>	396,825.73			
<b>FIJO:</b>			<b>CAPITAL</b>		
Mobiliario y Equipo	71,000.00		Inversion Anterior	123,384.01	
Equipo de Reparo	20,000.00		<del>Subsidios</del>	<del>1,176,002.97</del>	
Equipamiento (Maquinas)	<u>1,527,237.77</u>	1,618,237.77	Perd da del Ejercicio	-6,616.09	
			Aportaciones	700,580.30	
			Incremento del Capital	<u>1,786.87</u>	1,995,138.06
<b>DIFERIDO:</b>					
Gastos de Instalacion	26,932.80				
Rentas Pagadas x Anticipado	27,000.00				
Papeeria y Utiles	3,018.00				
		<u>58,950.80</u>			
Suma del Activo		<u><u>2,074,014.30</u></u>	Suma Pasivo + Capital		<u><u>2,074,014.30</u></u>

Revisó

\_\_\_\_\_  
Lic. Carlos Vazquez Galeana  
Presidente del Consejo de Administracion

Elaboró

\_\_\_\_\_  
C.P. Hernan Gonzalez Rebollo  
Coordinador Administrativo

CAFÉ GUERRERO DE MÉXICO, S.A. DE C.V.  
Ave. Juan Alvarez Centro No. 62 Altos  
Atoyac de Alvarez, Gro.

Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2003

VENTAS	
Ventas Netas	2,110,433.05
COSTO DE LAS VENTAS	
Compras Netas	<u>1,852,968.16</u>
UTILIDAD BRUTA EN MERCANCIAS	257,464.89
GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos de Ventas	<u>169,566.03</u>
Utilidad de Ventas	87,898.86
Gastos de Administracion	<u>251,011.71</u>
Perdida Financiera	163,112.85
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS	
Otros Productos	<u>156,496.76</u>
Perdida Neta	<u><u>6,616.09</u></u>

NOTA: Tomado fielmente del documento anexo, proporcionado por la empresa.



## "CAFÉ GUERRERO DE MEXICO S.A. de C.V."

AV. HUAN R. ALVAREZ / CHILHUALTEPEC, 67° ALAMOS, ADOPTADO AL VALDE / CARR. H.T. 37 - 18006

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE ~~SEPTIEMBRE~~ **DICIEMBRE** 2003

VENTAS				
Ventas Netas				2,110,433.05
COSTO DE LAS VENTAS				1,852,968.16
Compras Netas				257,464.89
UTILIDAD BRUTA EN MERCANCIAS				169,566.03
GASTOS DE OPERACIÓN				87,898.86
Gastos de Ventas				251,011.71
Utilidad de Ventas				-163,112.85
Gastos de Administración				156,496.76
Perdida Financiera				
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS				
Otros Productos				
PERDIDA NETA				-6,616.09

Revisó

Elaboró

Lic. Carlos Vazquez Galeana  
Presidente del Consejo de Administración

C.P. Hernan Gonzalez Rebollo  
Coordinador Administrativo

CAFÉ GUERRERO DE MÉXICO, S.A. DE C.V.  
Ave. Juan Alvarez Centro No. 62 Altos  
Atoyac de Alvarez, Gro.

**Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2003  
(RECLASIFICADO)**

<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>	
<b><u>Circulante</u></b>				<b><u>A corto plazo</u></b>	
Bancos	88,736.00			Productores por liquida	33,273.00
Deudores Diversos	92,790.00			Acreedores Diversos	<u>45,604.00</u>
Prestamos a productores	<u>215,300.00</u>	396,826.00			78,877.00
<b><u>Fijo</u></b>				<b><u>CAPITAL</u></b>	
Mobiliario y Equipo	71,000.00			Capital Social	123,384.00
Equipo de Reparto	20,000.00			Subsidios	1,176,003.00
Equipamiento (maquinaria)	<u>1,527,238.00</u>	1,618,238.00		Aportaciones	700,580.00
				Pérdida del Ejercicio	<u>4,829.00</u>
					1,995,138.00
<b><u>Diferido</u></b>					
Gastos de Instalacion	28,933.00				
Rentas Pag. X Ant.	27,000.00				
Papeleria y Utiles	<u>3,018.00</u>	58,951.00			
Suma del Activo		<u><u>2,074,015.00</u></u>		Suma de Pasivo + Capital	<u><u>2,074,015.00</u></u>

NOTA: Estado de Situación Financiera, reclasificado y ajustado de acuerdo a las necesidades del análisis financiero.

CAFÉ GUERRERO DE MÉXICO, S.A. DE C.V.  
Ave. Juan Alvarez Centro No. 62 Altos  
Atoyac de Alvarez, Gro.

Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2003  
(RECLASIFICADO)

Ingresos Netos (Por maquila)	156,497.00
Costo de Maquila 1	<u>0.00</u>
Utilidad Bruta	156,497.00
Gastos Generales Operativos	163,113.00
Pérdida de Operación	-6,616.00
Productos Financieros	1,787.00
Pérdida del Ejercicio	-4,829.00

1) El costo de maquila sera siempre \$0.00, porque solo es para molienda de café y no hay costo extra.

NOTA: Estado de resultado, reclasificado y ajustado a las necesidades del analisis financiero.

CAFÉ GUERRERO DE MÉXICO, S.A. DE C.V.  
Ave. Juan Alvarez Centro No. 62 Altos  
Atoyac de Alvarez, Gro.

RAZONES DE SOLVENCIA

**Las razones de solvencia miden la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.**

A Diciembre/03

Activo Circulante	<u>396,826</u>	5.03
Pasivo Circulante	<u>78,877</u>	

Como podemos apreciar la solvencia de la empresa es realmente sana, ya que tenemos 5 veces para pagar nuestras deudas y obligaciones.

Aunque esto podría resultar excesivo si la empresa tiene una alta capacidad de generar circulantes con sus operaciones normales, en cuyo caso sería recomendable invertir o promover más créditos a los socios.

**CAFÉ GUERRERO DE MÉXICO, S.A. DE C.V.**  
**Ave. Juan Alvarez Centro No. 62 Altos**  
**Atoyac de Alvarez, Gro.**

**PRUEBA DEL LIQUIDEZ**

Razón del Disponible  
Activo Disponible

A Diciembre/03

Activo Disponible	<u>88,733.00</u>	1.12
Pasivo a corto plazo	<u>78,877.00</u>	

Como se observa la liquidez de la empresa es bastante saludable, debido a que el Activo Circulante tiene un efectivo muy bueno, el cual cubre las necesidades de la empresa.

CAFÉ GUERRERO DE MÉXICO, S.A. DE C.V.  
Ave. Juan Alvarez Centro No. 62 Altos  
Atoyac de Alvarez, Gro.

RAZONES DE PRODUCTIVIDAD

**Una alta razon de productividad significa una utilizacion eficiente de los recursos de una empresa.**

1.- Análisis del Nivel de Ingresos

Ingresos Netos	<u>156,497.00</u>	0.08
Capital Contable	1,995,138.00	

Como la empresa va iniciando operación, vemos que los ingresos son bajos ya que realmente el fin de la empresa no es lucrativo, sino que uno de sus objetivos principales es proporcionar apoyos económicos a sus socios. Los ingresos obtenidos son extraordinarios, por la renta de la torrefactora a los que no son socios.

Y su ganancia está enfocada para el mantenimiento de la organización .

Ingresos Netos	<u>156,497.00</u>	0.49
Capital de Trabajo	317,949.00	

Nuevamente se indica que la productividad es baja, pero esto es de acuerdo a lo mencionado anteriormente ya que no persigue lucrar con los préstamos, más bien otorgarlos de la mejor manera.

CAFÉ GUERRERO DE MÉXICO, S.A. DE C.V.  
Ave. Juan Alvarez Centro No. 62 Altos  
Atoyac de Alvarez, Gro.

RAZONES DE RENTABILIDAD

**Una empresa rentable es aquella que otorga rendimiento adecuado sobre la inversión, considerando el riesgo de la misma.**

Utilidad Neta	<u>-4,829.00</u>	0.00
Capital Contable	1,995,138.00	

Esta razón no se aplica, en virtud de que no hay utilidad.

## INFORME

De acuerdo al Análisis Financiero realizado a la empresa integradora Café Guerrero de México, S.A. de C.V. , tengo a bien dar a conocer el resultado que arroja la aplicación de las razones financieras, de acuerdo a lo siguiente:

### 1).- La razón de solvencia:

Nos muestra que es una empresa sana, ya que por cada peso tenemos 5 pesos para pagar las deudas y obligaciones.

En esta razón se sugiere que el efectivo sea invertido o darle movimiento para la generación de nuevas fuentes de ingresos o más ganancias para emplear dicha cantidad en promover créditos a los socios.

### 2).- La razón de estabilidad:

(Origen de Capital), aquí podemos apreciar que debemos .40 centavos por cada peso invertido, esto posiblemente se vea porque es el primer año de operación y la empresa va realizando sus operaciones cautelosamente para evitar problemas en años posteriores. Tienen invertido el 60% y el resto ha sido de obligaciones contraídas.

### 3).- Inversión del Capital:

Apreciamos que por cada peso invertido de los accionistas .81 centavos están aplicados al activo fijo, esto nos refleja la adquisición de una torrefactora, la cual para la empresa es primordial, ya que con esta apoya a sus asociados para la pulverización de su producto, café, para luego ser embolsado y colocado en el mercado nacional y extranjero. Así también refleja que por ser el primer año de operación real, decidieron hacer la mayor inversión en la compra de esta maquinaria.

#### 4).- La razón de productividad:

Nos muestra que los ingresos son bajos, ya que el fin de la empresa integradora no es de capitalización, sino que uno de sus objetivos principales es proporcionar apoyos económicos a sus socios. Los ingresos obtenidos son extraordinarios, por la renta de la máquina a los que no son socios, y su ganancia esta enfocada para el mantenimiento de la misma organización.

#### 5).- Razones de Rentabilidad:

Esta razón no se pueda aplicar, en virtud de que no hay utilidad.

Así también de acuerdo a comentarios de los administradores de la empresa, se están haciendo negociaciones con empresas nacionales y extranjera para poder colocar el café al mejor precio del mercado para obtener ganancias y seguir otorgando créditos a sus socios. Y a la vez se están tramitando créditos y subsidios federales a través de Nacional Financiera, Sagarpa, Consejo Estatal del Café, etc, para recibir más apoyos y seguir otorgando créditos a sus asociados para que el avance y crecimiento de sus empresas.

#### **Aclaraciones:**

La empresa ha recibido subsidios federales para la operación de las mismas. Una parte de estos han sido aplicados al mantenimiento operacional de la empresa, en la adquisición de bienes inmuebles, equipo de oficina y de reparto.

Un requisito que estipula el gobierno es que el 70% de la adquisición sea aportación del Gobierno Federal y el 30% del productor, todo esto debidamente comprobado (facturación), de lo contrario en caso de no presentar la documentación solicitada, se tendrá que devolver el subsidio o de lo contrario para el próximo año, esta empresa quedaria fuera de los subsidios contemplados, por no cumplir con la norma establecida.

## **Bibliografía**

CALVO, Langarica Cesar

"Análisis e Interpretación de los Estados Financieros"

10ª. Edición, Editorial Pac, S.A. de C.V.

México 2000

ESCAMILLA, Prado Esteban

" El Café Cereza en México"

Tecnología de la Producción

Talleres del Grupo Esmeralda México, D.F:

1ª. Edición 1993

PERDOMO, Moreno Abraham

"Elementos Básicos de Administración Financiera"

10ª. Edición, Ediciones Pema,

México 2002.

LAWRENCE, J. Gitman

" Fundamentos de Administración Financiera"

3era. Edición

Editorial Harla México.

WESTON, J. Fred

" Finanzas en Administración" 9ª. Edición

Volumen II, Editorial Mc Graw Hill, 2000.