



Reporte Final de Estadía

Gilberto Santos Mina

Diagnóstico Financiero para
Embotelladora El Jarocho

Av. Universidad No. 350, Carretera Federal Cuitláhuac - La Tinaja
Congregación Dos Caminos, C.P. 94910. Cuitláhuac, Veracruz
Tel. 01 (278) 73 2 20 50
www.utcv.edu.mx

Universidad Tecnológica del Centro de Veracruz

Programa Educativo
de Ingeniería en Desarrollo e Innovación Empresarial

Reporte para obtener título de
Técnico Superior Universitario en Desarrollo e Innovación
Empresarial

Proyecto de estadía realizado en la empresa
Embotelladora el Jarocho S.A de C.V

Nombre del proyecto
“Diagnóstico financiero para Embotelladora El Jarocho ”

Presenta
Gilberto Santos Mina

Cuitláhuac Ver., a 15 de abril de 2018.

Universidad Tecnológica del Centro de Veracruz

Programa Educativo
en Ingeniería en Desarrollo e Innovación Empresarial

Nombre del Asesor Industrial
C.P Óscar Moreno Galán

Nombre del Asesor Académico
Erika Patricia Quevedo Batista

Jefe de Carrera
Carlos Alberto Ruíz López

Nombre del Alumno
Gilberto Santos Mina

Tabla de contenido

AGRADECIMIENTOS	1
RESUMEN	2
ABSTRACT	3
CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN	4
1.1 ESTADO DEL ARTE	4
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	7
1.3 OBJETIVOS	9
1.4 DEFINICIÓN DE VARIABLES	9
1.5 HIPÓTESIS	9
1.6 JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO	10
1.7 LIMITACIONES Y ALCANCES	10
1.8 LA EMPRESA “EMBOTELLADORA EL JAROCHO”	11
CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA	16
CAPÍTULO 3. DESARROLLO DEL PROYECTO	20
CAPÍTULO 4. RESULTADOS Y CONCLUSIONES	36
4.1 RESULTADOS	37
4.2 TRABAJOS FUTUROS	41
4.3 RECOMENDACIONES	41
ANEXOS	43
BIBLIOGRAFÍA	45

AGRADECIMIENTOS

Durante toda mi vida he estado rodeado de personas muy buenas e importantes que han contribuido a que la trayectoria de mi vida sea más fácil y agradable. Conforme el tiempo pasaba fui descubriendo que las etapas de la vida se complicaban, pero el contar con mis padres y hermano me hizo aferrarme a luchar por un futuro mejor.

Cuando comencé con mi carrera universitaria conocí a personas increíbles ya que demostraron ser desinteresadas y lo mejor es que están y estarían ahí para apoyarme sin importar nada, por eso quiero agradecer a mis amigos tanto como de la universidad como a los de San José del corral.

De toda mi trayectoria dos personas hicieron de mí un hombre de valores, un hombre con sueños y con ganas de lograrlos, dos personas que me dieron todo su apoyo, económico y moral para llegar a la meta con la que tanto soñamos, gracias María Félix Mina Gonzales y Gildardo Santos Martínez, mis padres.

Después de crecer tres años solo, Dios me dio la oportunidad más hermosa, la oportunidad de amar a alguien sin condición alguna, la oportunidad de tener un hermano que en todo momento apoya cada decisión, me alienta y orienta a seguir luchando, gracias Gerardo Santos Mina.

Mi familia cercana ha sido un gran pilar durante esta batalla ya que ellos me abrieron las puertas de su casa y me brindaron su apoyo en todo momento sin importar nada.

Mis profesores también son muy importantes dentro de mi vida ya que no solo compartieron sus conocimientos conmigo, sino que también me brindaron su amistad y momentos que jamás olvidare.

Solo me resta agradecer a todas aquellas personas que me han brindado su apoyo y agradecerle a Estrella Solís Guerrero por formar parte de mi vida y estar conmigo incondicionalmente dándome fuerzas y darme el gran regalo de ser papá.

RESUMEN

Durante el periodo de estadías enero abril se realizó el presente proyecto, donde por medio de diversos análisis se determinó que son muchos los factores que influyen directamente en el buen funcionamiento de una industria, Embotelladora El Jarocho se ha mantenido en buen funcionamiento gracias a una buena dirección, sin embargo, el entorno en que se desenvuelve no es adecuado ya que está rodeada de competencias fuertemente posicionadas.

Uno de los principales factores que impiden un crecimiento dentro de esta empresa es la falta de publicidad ya que, a pesar de ser una industria local, poca población consume sus productos, y observando los diversos mercados en ciudades de los alrededores, se percató la nula publicidad y posicionamiento de los productos derivados de embotelladora el jarocho.

Otro de los principales factores que están estancando los productos de esta empresa es su canal de distribución ya que a comparación de años anteriores su fuerza de ventas era mayor, y sus unidades de comercialización eran abundantes dentro de la región.

La empresa tiene diversos factores que la limitan tanto interna como externamente sin embargo ha logrado subsistir gracias a la prestación de servicios de embotellamiento de productos a otras empresas con el mismo giro.

Mediante la comparación de estados de resultados de diversos años se pudo observar de manera gráfica el comportamiento del mercado y sus probabilidades de seguir funcionando correctamente. Por otra parte, con base en sus resultados financieros se pudo notar que la empresa necesita implementar estrategias de mercado tomando en cuenta las ventas netas desglosadas por producto para que de esta manera impulsen la comercialización de productos con baja fluidez en el mercado.

ABSTRACT

During the period of stay January April was carried out the present project, where by means of various analyses it was determined that there are many factors that directly influence in the good functioning of an industry, bottling the Jarocho has remained in good Operation thanks to a good direction, however the environment in which it is unfolded is not suitable because it is surrounded by strongly positioned competencies.

One of the main factors that impede growth within this company is the lack of publicity because despite being a local industry, little population consumes its products, and observing the various markets in cities around, realized the null Advertising and positioning of the products derived from bottling machine El Jarocho.

Another of the main factors that are stagnating the products of this company is its distribution channel as compared to previous years its sales force was higher, and its marketing units were abundant within the region.

The company has several factors that limit it both internally and externally but has managed to survive through the provision of bottling services of products to other companies with the same turnaround.

By comparing results states of various years, the behavior of the market and its probabilities of continuing to operate correctly could be graphically observed.

On the other hand, based on its financial results, it could be noted that the company needs to implement market strategies taking into account the net sales disaggregated by product in order to promote the commercialization of products with low fluidity in The market.

CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN

1.1 Estado del Arte

Para que una empresa este en equilibrio debe estar examinando constantemente la información financiera ya que de esta dependen las operaciones que se realicen o quieran realizar en un futuro.

Según Lafuente El análisis de la situación económica – financiera de la empresa nos dará una idea del valor patrimonial de la misma y de sus niveles de solvencia y, al mismo tiempo, nos indicará el acierto o los errores de las actuaciones de la dirección en la gestión de los recursos patrimoniales. (Lafuente, 1990)

Otra aportación importante es la que realizó Lima Fosado donde destaca la importancia de una planeación. “La planeación administrativa y contable en las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) es una herramienta para eficientar la organización de las pequeñas y medianas empresas y es la base para la toma de decisiones” (Lima Fosado, 2007)

La determinación de la situación económica de una empresa requiere de información concreta y verdadera, el análisis financiero según Nava es una “herramienta clave para una gestión financiera eficiente” (Nava Rosillon, Marbelis Alejandra., 2009)

Tomando como base las aportaciones de los autores Calafell y Somoza en su análisis financiero mencionan que; El análisis financiero es un proceso de evaluación de la situación financiera de la empresa actual y de periodos anteriores con el fin de comprobar el logro de los objetivos de la empresa, así como una estimación de resultados futuros. Este análisis se realiza a través de distintos métodos e instrumentos que acumulan información trascendente para la toma de decisiones. (Calafell, Josep Vallverdú Somoza López, Antonio, 2005)

Todas las empresas están obligadas a llevar un registro contable, donde se establecen todas las operaciones realizadas por estas mismas, donde como ventaja se reúne la información necesaria para diferentes cálculos que pueden beneficiar a la empresa.

Rubio establece en su artículo Análisis financiero que: la interpretación de los Estados Financieros permitirán la evaluación de la situación actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con vista a determinar del mejor modo posible la situación y resultados futuros (...) A través del análisis de los Estados Financieros y de la estructura patrimonial de la empresa, el empresario estará en disposición de conocer de forma permanente: el periodo medio o de maduración de la empresa; el fondo de maniobra, el capital de trabajo y la situación de tesorería; análisis de la liquidez y solvencia; los fondos generados por las operaciones; el cash-flow; la autofinanciación; distinguirá los conceptos de rendimiento y rentabilidad; el efecto de apalancamiento; y conocerá ante todo la distancia a que se encuentra de la suspensión de pago dirigido principalmente a los responsables de área Administrativo-Financiera y sus colaboradores. (Rubio Domínguez, 2007)

La importancia de realizar constantes análisis internos es para aprovechar las fortalezas y evitar riesgos, principalmente en el aspecto económico. Actualmente las Pymes han tomado un papel muy importante, sin embargo, estas suelen fracasar con el paso de pocos años, debido a diversos factores, entre ellos y principalmente a la falta de un control contable a detalle.

Así lo establecen Díaz y Palomo. El estudio y medición del riesgo financiero se torna de suma importancia sobre todo para las pymes, las cuales son más sensibles a la incertidumbre del mercado, en especial si tenemos en cuenta que los modelos utilizados hasta hoy tienen principalmente aplicación y están enfocados a empresas que cotizan en el mercado de capitales. (Díaz Jairo Toro, Palomo Zurdo Ricardo, 2014)

Algunas instituciones lamentablemente aun no toman en serio la importancia de contar con una cultura contable actualizada, para así poder emprender mejores actividades.

El autor Chacón en el artículo La Contabilidad de Costos, los Sistemas de Control de Gestión y la Rentabilidad Empresarial. Menciona que: Las organizaciones deberían contar con un sistema de información contable integral, configurado por una contabilidad financiera y una contabilidad de costos, que nutriera a sus sistemas de control de gestión y permitiera a sus usuarios internos beneficiarse de información oportuna, pertinente y comparable a fin de que éstos pudieran traducir las estrategias en resultados empresariales.

En la actualidad, existe la visión compartida de que la contabilidad costos y de gestión son un sistema de información capaz de proveer información relevante para la gestión empresarial. Por consiguiente, independientemente del tipo de organización que se trate, los directivos se benefician si la contabilidad de costos y de gestión les proporciona información que les ayude a planificar y controlar las operaciones de la organización. En esta generalización se destacan tres aspectos: la contabilidad de costos como sistema de información, los sistemas de control de gestión como mecanismos de vinculación y conducción de las actividades de la organización y la rentabilidad empresarial como una medida del desempeño organizacional. (Chacón, 2007).

Existen diversos tipos de **análisis financieros** así lo mencionan;

Mosquera y González que definen en su libro Curso internacional sobre preparación y evaluación de proyectos de crédito rural. El análisis de estados financieros puede clasificarse en: Análisis vertical o interno, se refiere al análisis de informes contables específicos, ya sean estos de operación o de situación. Análisis horizontal o comparativo, se analizan estados financieros de varios años para determinar desarrollo y tendencias. (Mosquera, Guillermo Alberto González, 1979)

Cabe destacar que tomar en cuenta los plazos de tiempo ayudará a una mejor administración de recursos en las empresas, de acuerdo con los autores Morales y Morales, existen planes financieros de: largo plazo (financiamiento e inversión) y los de corto plazo que por lo común se conocen como planes de flujo de efectivo (o tesorería) y los de emergencia. (Arturo Morales Castro, José Antonio Morales Castro, 2014)

Cada análisis que se realiza en la vida cotidiana de las personas tienen un fin común, y este es el diseño de estrategias que permitan solucionar o mejorar el resultado obtenido a través de cada análisis.

Álvarez determina qué; Es de suma importancia tener estrategias financieras claras en la pequeña y mediana empresa PYME para no caer en lo que ninguna empresa quiere, la quiebra, y a su vez es importante saber que de llevarse a cabo buenas estrategias financieras y aplicarlas en la PYME de manera correcta, se pueden lograr resultados muy favorables.

Otra serie de una serie de factores que son básicos para aplicar estrategias financieras son los estados financieros, las proyecciones financieras, y las razones financieras. Conociendo lo que cada uno nos indica podemos de esta manera llevar a cabo proyecciones financieras precisas y poder manejar cualquier situación que se pueda presentar. (Álvarez Mariana, J.L, Abreu, 2008).

1.2 Planteamiento del Problema

DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

En la actualidad ya casi nadie pone en duda la importancia y el papel clave que realizan las finanzas de una empresa, pero aun así existen algunos casos en que empresarios o directivos de perfil no financiero consideran a la contabilidad como temas que no les concierne o que carecen de importancia.

Independientemente de cuál sea el tipo de empresa, su dimensión o su forma jurídica y organizativa, actualmente las finanzas y, por tanto, las funciones desempeñadas por la dirección financiera son vitales para la supervivencia de la empresa a corto, medio y largo plazo.

En los últimos años se ha pasado de una visión tradicional de la función del director financiero, centrada en la administración y el control de recursos y procedimientos, hacia una visión mucho más general, en la que destaca la aportación del área de finanzas para el conjunto de la empresa, así como de las interrelaciones de ésta con el resto de las áreas funcionales. (Martínez, 2014)

Embotelladora El Jarocho S.A de C.V. tiene una gran variedad de productos en el mercado, sin embargo, la obsoleta determinación financiera ha frenado la ejecución de actividades para el logro de una actualización total de los productos que radican desde la elaboración de los productos hasta el consumidor final.

Enunciado del Problema

Embotelladora El Jarocho necesita diseñar planes financieros considerando el entorno económico y sus capacidades, para establecer lineamientos para el crecimiento de la misma.

Preguntas de investigación

¿Qué se conseguirá con la elaboración del diseño de plan de financiamiento empresarial?

¿Por qué es necesario analizar las decisiones desde una perspectiva financiera?

¿Cuál es el papel que, en la actualidad, tiene el director financiero de la empresa?

¿Cuál es el contenido y alcance de la dirección financiera de la empresa?

1.3 Objetivos

Objetivo General

Desarrollar el diagnóstico financiero para Embotelladora El Jarocho por medio de un análisis financiero pertinente, con la finalidad de proporcionar recomendaciones de financiamiento y control administrativo, pertinente en el primer cuatrimestre del 2018.

Objetivos Específicos

- Obtener las razones financieras de liquidez, solvencia y rentabilidad.
- Conocer la participación de cada una de las cuentas del estado financiero a través de un análisis vertical financiero.
- Determinar cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado a través de un análisis horizontal financiero.
- Analizar el entorno económico de la Embotelladora El Jarocho S.A de C.V
- Realizar recomendaciones de financiamiento, inversión y control administrativo.

1.4 Definición de variables

1. Manejo de información contable.
2. Identificación o fuentes de financiamiento.
3. Control administrativo.
4. Entorno económico.

1.5 Hipótesis

Si la empresa desarrolla el diagnóstico financiero por medio de un análisis financiero pertinente, entonces logrará evaluar varias opciones de inversión y financiamiento, podrá evitar sorpresas y desarrollar planes sujetos a contingencias, en resumen logrará establecer la dirección en la cual desea viajar.

1.6 Justificación del Proyecto

El presente proyecto servirá de apoyo a la empresa Embotelladora El Jarocho, para determinar la situación financiera.

Con la determinación financiera se podrá conocer la capacidad que tiene la empresa para solventar las actividades cotidianas y aquellas planeadas, y así mismo conocer que tan rentable es para poder buscar y adquirir un crédito. Los beneficios es que tendrá una administración de recursos financieros adecuados, podrá ejecutar actividades que aumenten las utilidades y tendrá un análisis de la economía con la que día a día marcha la empresa.

La información generada en este proyecto será de gran uso ya que, en toda administración, es importante y necesaria la información financiera ya que es la base para una buena decisión, para que la decisión que se tome sea suficiente y oportuna para los ejecutivos. La administración financiera es la información que da parte a la contabilidad. Los estados financieros proporcionan información útil para evaluar el estado actual de la empresa en todo aspecto relacionado al giro del negocio y salud financiera.

La determinación de la situación financiera está basada en el autor Diego Baena Toro en su libro Análisis Financiero Enfoque y proyecciones.

1.7 Limitaciones y Alcances

Alcances:

1. El presente estudio explorará la situación financiera en Embotelladora el Jarocho.
2. La investigación financiera abarca únicamente a la sucursal situada en Córdoba, Veracruz.
3. Se determinarán propuestas sobre financiamiento.
4. Se determinará la capacidad de solvencia de la empresa.

Limitaciones

1. No se puede implementar la propuesta de inversión, ya que esta información debe pasar a ser analizada por la dirección general de la empresa.
2. Historial contable escaso.
3. La restricción al uso de la información contable para su utilización en otros aspectos, ya que la confiabilidad es muy importante y estricta.
4. El proyecto no puede ser utilizado para concursos debido a lo mencionado en el punto anterior.

1.8 La Empresa “Embotelladora El Jarocho”

HISTORIA DE LA EMPRESA

Embotelladora El Jarocho S.A de C.V

¿Quiénes somos?

Somos una empresa mexicana, especializada en producir y distribuir bebidas de alta calidad, además de maquilar bebidas a cadenas comerciales, tiendas de conveniencia y empresas de bebidas. Embotelladora el Jarocho es una empresa completamente integrada, ya que elaboramos desde los envases hasta el llenado. Todos los sabores de los productos son elaborados y procesados en nuestra planta de concentrados, y tenemos la capacidad de desarrollo de cualquier bebida que soliciten nuestros clientes.

Fundada en 1965, inicio operaciones en Córdoba, Ver. Ha estado a la vanguardia en la elaboración y comercialización de bebidas refrescantes. Cumpliendo con altos estándares de calidad y logrando la satisfacción de sus clientes.

MISIÓN

Embotelladora el Jarocho, S.A. de C.V. pone al alcance en un mercado competitivo bebidas de alta calidad a precios accesibles, solventando así las necesidades de nuestros clientes y sosteniendo el prestigio de nuestras marcas.

VISIÓN

En Embotelladora el Jarocho, S.A. de C.V. deseamos ser reconocidos por un liderazgo en el mercado nacional a través de nuestros productos, mantener el compromiso con nuestros clientes y crear oportunidades de mercado, así como ser promotores de empleo que impulsen el desarrollo de nuestro estado.

VALORES

Embotelladora el Jarocho, S.A. de C.V. crece y se solidifica porque somos una empresa comprometida con el servicio que ofrecemos, desarrollando los valores de la honestidad, la justicia, la responsabilidad, la lealtad, el trabajo en equipo y ante todo, actuamos con integridad.

POLÍTICAS DE CALIDAD E INOCUIDAD

- Nuestros procesos se rigen bajo el estándar ISO-9001-2008, que abarca desde su recepción de materias primas, procesos intermedios de elaboración, de producto, hasta su almacenamiento.
- Se cuenta con un plan HACCP por sus siglas en inglés. (Análisis de peligros y puntos críticos de Control), con el fin de garantizar la inocuidad de todos nuestros productos.

UBICACIÓN

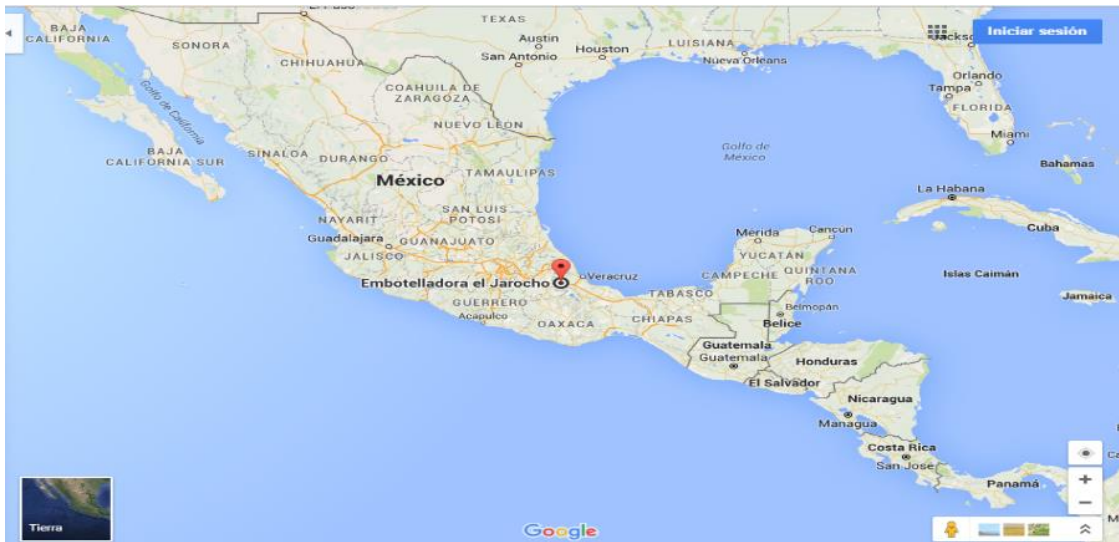


Ilustración 1 Ubicación de Córdoba, Ver. /Google maps.

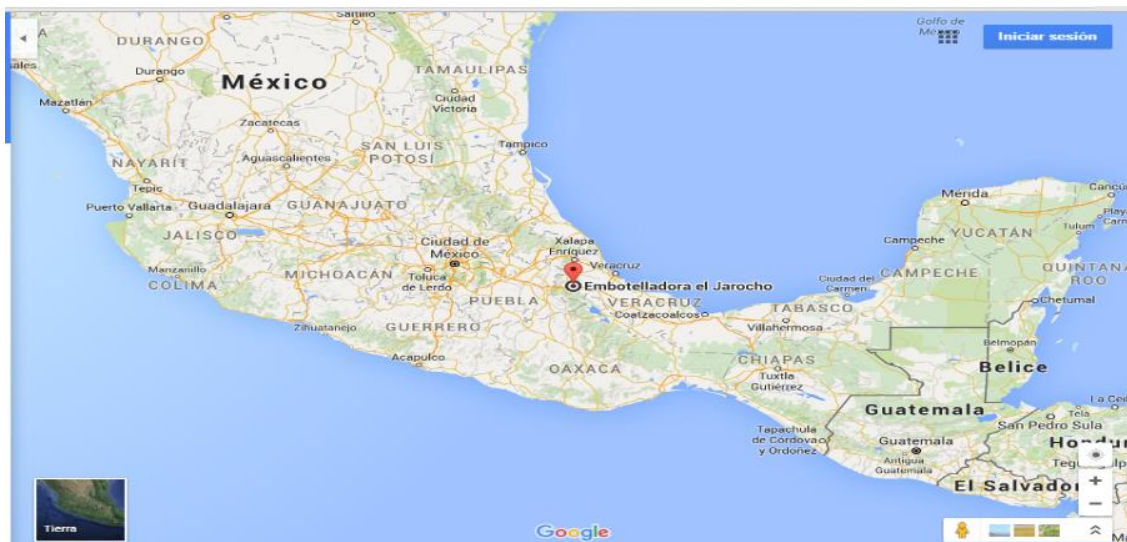


Ilustración 2 Ubicación Embotelladora El Jarocho / Google Maps.

MICRO AMBIENTE

Clientes:

Embotelladora El Jarocho actualmente comercializa sus productos a mercados revendedores, los cuales adquieren los productos ofrecidos para revenderlos y así obtener utilidades, entre ellos:

- Tiendas de conveniencias: (Tienditas de la esquina).
- Tiendas de autoservicio.
- Centros comerciales.

COMPETIDORES

Actualmente esta empresa refresquera ha optado por producir y comercializar formula láctea, por lo cual presenta un mayor número de competidores a nivel regional, entre ellos:

Industria Refresquera

1. Coca Cola
2. Pepsi
3. Jarritos

Formula Láctea

1. Nutri Leche
2. Mi Leche
3. Forti Leche
4. Leche Clavel

ANÁLISIS FODA

FORTALEZAS

- A) Personal capacitado.
- B) Variedad de productos.
- C) Mas de 50 años en el mercado.
- D) Maquinaria propia.
- E) Precios económicos.

OPORTUNIDADES

- A) Aumento del consumo de refresco.
- B) Surgimiento de nuevas tecnologías.
- C) Facilidad de créditos.
- D) Sitios de publicidad gratis.

DEBILIDADES

- A) Capital financiero insuficiente.
- B) Maquinaria desactualizada.
- C) Oficinas en mal estado.
- D) Falta de software financieros.
- E) Publicidad obsoleta.
- F) Falta de canales de distribución.

AMENAZAS

- A) Surgimiento de competencias.
- B) Campañas sobre la salud.
- C) Aumento en los insumos.
- D) Perdida del poder adquisitivo.
- E) Innovaciones en bebidas.

PARTICIPACIÓN DEL MERCADO

Jarochito tiene poco más de 50 años presente en el mercado sin embargo no ha cumplido con todos sus objetivos, por ello a principios del año 2017 se realizó una encuesta con la finalidad de determinar el porcentaje de participación del refresco con una muestra de 384 encuestas de acuerdo a esta encuesta realizada, se pudo observar la participación que tiene el producto principal (bebidas carbonatadas) de Embotelladora El Jarochito.

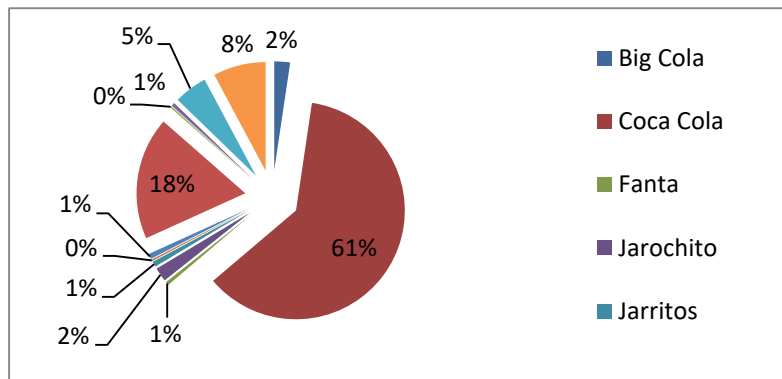


Ilustración 3, Grafico 1: Participación del refresco Jarochito. / Encuesta.

Realizando un análisis del grafico se determina que a pesar de la antigüedad de la empresa no ha logrado posicionar sus productos como uno de los más importantes en esta industria.

POSICIONAMIENTO

Para esta empresa era necesario conocer el motivo principal por el cual seguía presente en el mercado, por lo que en la misma encuesta que se mencionó con anterioridad se incluyó la siguiente pregunta; ¿Por qué consume el refresco Jarochito?, donde los resultados fueron los siguientes:

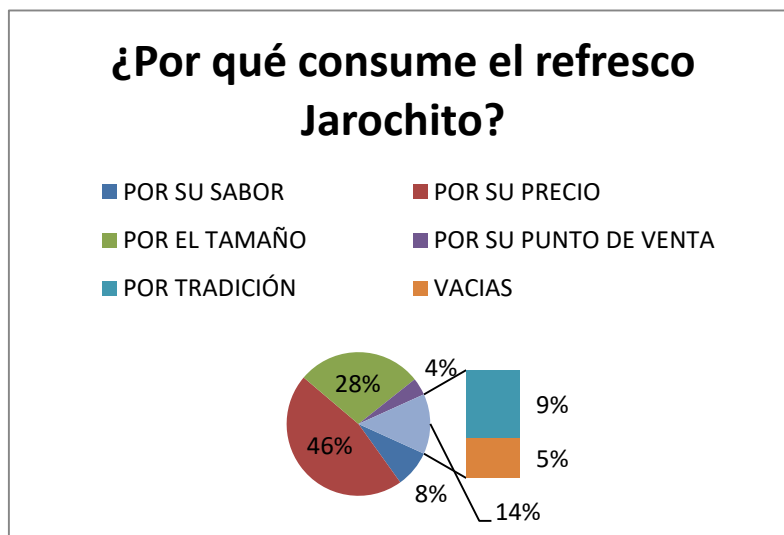


Ilustración 4, Grafico 2: ¿Por qué consume Jarochito?/ Encuesta.

Con lo anterior se deduce que el precio que ofrecen es aceptado por los consumidores. Embotelladora el Jarochito logro establecer y mantener estos precios ante el aumento de los impuestos a bebidas carbonatadas, al cambio en la fórmula del refresco (cambiando el endulzante).

CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA

Con base al libro Análisis Financiero Enfoque y proyecciones del autor Diego Baena Toro se plantea el proceso a realizar para el logro de los objetivos, tomando en cuenta algunos aspectos que se abordan en el libro antes mencionado.

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de la empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión.

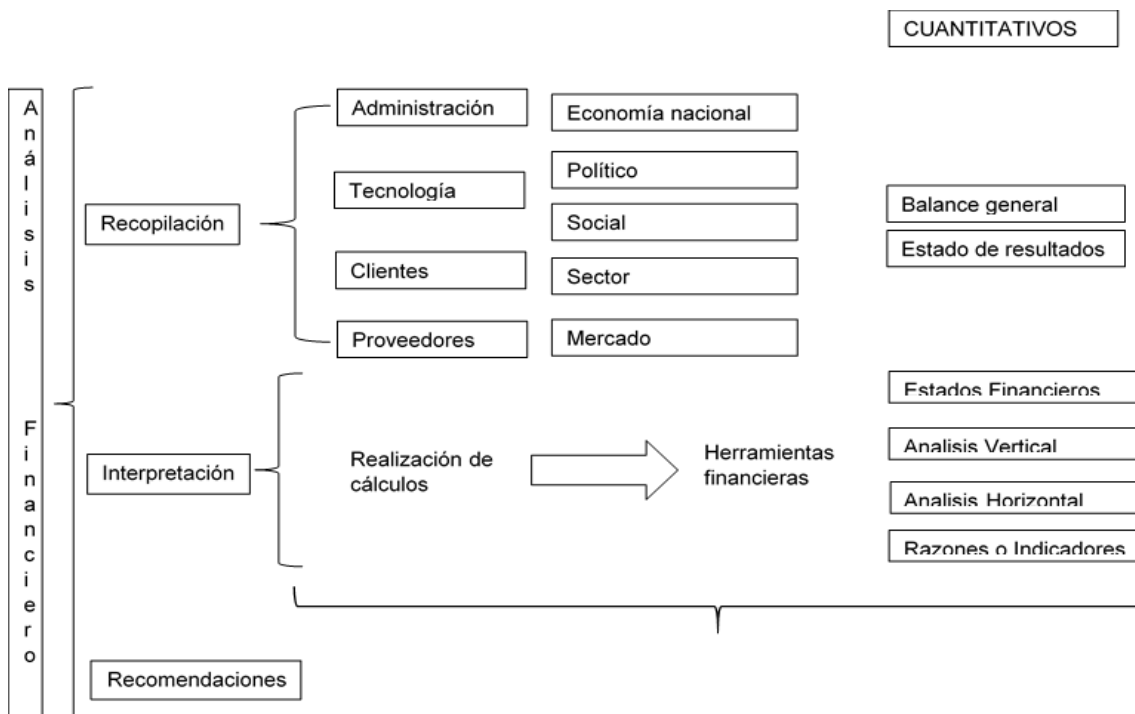


Ilustración 5 Modelo gráfico del desarrollo del proyecto.

Fase 1. Recopilación.

En esta fase se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de Embotelladora El Jarocho. En cuanto a la cualitativa, se recopiló información interna y externa.

Algunos contenidos que hacen referencia a la parte interna de la empresa, a su composición o estructura para el desarrollo de actividades, son los siguientes:

- A) *Administración: Las diferentes herramientas de la administración, como planear, organizar, dirigir, controlar y ejecutar, muestran su función y permiten entregar información y contenidos financieros detallados al analista financiero, para que sea tomada en cuenta en su estudio.*

- B) *Tecnología: Enmarcada en la eficiencia, una empresa organizada e independiente de su tipo tamaño, desarrollará cambios tecnológicos a medida que su organización y el mercado (oferta y la demanda) lo requieran, y conforme con sus lineamientos estratégicos, es decir, en lo que hace referencia a la calidad y el precio. Una maquinaria obsoleta, aún con el máximo de mantenimiento, no produce con la misma calidad y eficiencia (menores costos) que un equipo moderno.*

- C) *Clientes – mercado – consumidor: Las dos estrategias que le facilitan la labor a la empresa en el conocimiento de su cliente, son el estudio y la satisfacción de sus necesidades y expectativas.*

- D) *Proveedores – Producción: El nivel de productividad lo determina la calidad de la materia prima y el costo de producción. La oportunidad de manejo y atención que permita la relación con los proveedores, le facilitará al analista financiero desarrollar resultados y tomar óptimas decisiones que repercutirán en el objetivo básico de la compañía.*

Dentro de los contenidos cualitativos externos, se tienen los siguientes:

A) Economía local: En una economía fundamentada, su desarrollo es evaluado constantemente por los sectores u organismos participantes de ella, sean beneficiados o afectados de una u otra forma en su actividad diaria.

1.1 Aspecto político: Los hechos políticos confrontan situaciones que pueden beneficiar o afectar el desarrollo económico de un país, de un mercado, de un sector y de la misma empresa.

1.2 Aspecto social: En el campo social, y de influencia financiera en la actividad empresarial, se resaltan las marchas y protestas de la población por rechazo a impuestos, peajes y el incumplimiento por parte del estado en obras sociales.

B) Sector: La empresa será confrontada con entidades de su mismo nivel, tamaño y actividad; por lo tanto, el analista financiero debe contar con dichos indicadores de tal forma que pueda comparar con los obtenidos en el estudio realizado.

C) Mercado: Para permanecer, mejorar o sostenerse en el mercado, se requiere de la evaluación periódica o constante que realice la compañía a cada uno de sus productos, a la aceptación por parte del consumidor, su forma o estilo de distribución, el comportamiento de sus clientes y proveedores, el seguimiento a la competencia, la calidad y cantidad en las importaciones y exportaciones.

Dentro de esta fase se agrupa la información contable y financiera, objeto de análisis interpretativo, como:

1. **Balance General.**
2. **Estado de resultados.**

Fase 2. Interpretación

En esta fase se realizará los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa. En este caso a partir de los estados de resultados y balances generales se determinarán:

- 1.1 Razones financieras de liquidez, solvencia y rentabilidad.
- 1.2 Análisis vertical y horizontal de estados financieros.
- 1.3 Interpretación de los estados financieros.
- 1.4 Análisis del entorno económico de la empresa.

Fase 3. Comparación.

Después de realizar los diferentes cálculos, se procede a comparar las cifras de los diferentes periodos y a relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa, se genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera y, posteriormente, se dan las opiniones que le permitan al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión.

- Establecer recomendaciones de financiamiento, inversión y control administrativo.

CAPÍTULO 3. DESARROLLO DEL PROYECTO

Fase 1. Recopilación.

En este primer punto se planteó el proyecto a realizar, donde se estableció determinar la situación financiera de la sucursal Embotelladora El Jarocho, por lo antes mencionado el encargado de las finanzas proporcionó una base de datos con los balances generales y estado de resultados correspondientes a los años 2015, 2016 y 2017.

Sucursal Córdoba Balance General al 31 de Diciembre de 2015						Sucursal Córdoba Balance General al 31 de Diciembre de 2015					
Nº fila	Descripción	Saldo Inicial	Debe	Haber	Saldo acumulado	Nº fila	Descripción	Saldo Inicial	Debe	Haber	Saldo acumulado
AC	FONDOS FIJOS, Total	\$3,500.00	\$2,500.00	\$0.00	\$6,000.00	PC	Proveedores, Total	-\$396,781.14	\$3,713,289.81	\$3,797,015.95	\$480,507.28
AC	CAJA GENERAL, Total	\$199,649.62	\$71,748,391.08	\$71,861,065.43	\$86,975.27	PC	Acreedores Total	-\$3,755.91	\$711,306.47	\$744,928.64	\$37,378.08
AC	BANCOS, Total	-\$10,018.14	\$3,930,229.46	\$3,983,430.42	-\$63,219.10	PC	Otros Acreedores	-\$167,343.68	\$3,546,052.41	\$3,510,191.17	\$131,482.44
AC	CLIENTES, Total	\$1,865,452.98	\$73,886,032.53	\$73,502,824.80	\$2,248,660.71	PC	PASIVOS ACUMULABLES	\$0.00	\$533,105.19	\$533,105.19	\$0.00
AC	DEUDORES DIVERSOS, Total	\$22,064.10	\$1,245.15	\$23,309.25	\$0.00	PC	Matriz y sucursales, Total	\$2,299,717.32	\$73,798,963.07	\$71,600,938.22	-\$4,497,742.17
AC	IMPUESTOS POR ACREDITAR, Total		\$34,121.66	\$34,121.66	\$0.00	PC	Impuestos por pagar, Total	-\$583,658.69	\$18,979,928.47	\$18,887,430.79	\$491,161.01
AC	IVA ACREDITABLE TOTAL	\$59,774.05	\$1,032,416.89	\$1,025,749.93	\$66,441.01	PC	IVA x Pagar Traslado	-\$61,342.97	\$61,342.97		\$0.00
AC	IVA Acreditado Pagado	\$7.17	\$0.00	\$7.17	\$0.00	PC	IVA x Pagar Cobrado 16%	\$0.00	\$4,427,755.32	\$4,427,755.32	\$0.00
AC	IVA Acreditado x Pagar	-\$771.06	\$771.06	\$0.00	\$0.00	PC	IVA x Pagar Traslado 16%	-\$201,611.71	\$4,895,572.54	\$4,877,194.43	\$183,233.60
AC	Productos terminados	\$819,972.25	\$39,416,265.64	\$39,377,737.19	\$858,500.70	PC	IVA x Pagar Traslado 16%	-\$38,908.21	\$1,401,585.32	\$1,385,029.01	\$22,351.90
AC	Pagos Anticipados Total	\$69,434.84	\$124,272.42	\$120,549.75	\$73,157.51	PC	IVA x Pagar Cobrado 16%	\$0.00	\$1,342,061.66	\$1,342,061.66	\$0.00
TAC	ACTIVO CIRCULANTE	\$3,029,065.81	\$190,176,245.89	\$189,928,795.60	\$3,276,516.10	TPC	PASIVO CIRCULANTE	\$846,315.01	\$113,410,963.23	\$111,105,650.38	-\$3,151,627.86
AF	BIENES INMUEBLES, Total	\$1,856,238.00	\$0.00	\$0.00	\$1,856,238.00	CO	Cuenta de orden pasiva Total	\$0.00	\$42,686,166.60	\$42,686,166.60	\$0.00
AF	Equipo operativo, Total	\$362,645.00	\$64,450.00	\$0.00	\$427,095.00	TPLP	PASIVO LARGO PLAZO	\$0.00	\$42,686,166.60	\$42,686,166.60	\$0.00
AF	Vehículos, Total	\$4,520,109.53	\$1,206,064.80	\$4,520,109.53	\$1,206,064.80	TPASIVO	TOTAL PASIVO	\$846,315.01	\$156,097,129.83	\$153,791,816.98	-\$3,151,627.86
AF	Equipo de Computo, Total	\$33,304.36	\$191,463.14	\$174,527.50	\$50,240.00	CC	Posicion Monetaria	\$50,342.47	\$0.00	\$50,342.47	\$0.00
AF	Equipo de Oficina, Total	\$64,358.00	\$0.00	\$0.00	\$64,358.00	TCC	CAPITAL CONTABLE	\$50,342.47	\$0.00	\$50,342.47	\$0.00
AF	Equipos Auxiliares, Total	\$9,146.16	\$19,787.43	\$28,933.59	\$0.00	CAP	Resultado del Ejercicio, Total	-\$3,877,961.73	\$0.00	\$0.00	\$3,877,961.73
TAF	ACTIVO FIJO	\$6,845,801.05	\$1,481,765.37	\$4,723,570.62	\$3,603,995.80	RESUL	Resultado del Ejercicio	\$0.00	\$28,333,473.76	\$34,487,651.79	\$6,154,178.03
						TCAP	CAPITAL SOCIAL	-\$3,877,961.73	\$28,333,473.76	\$34,487,651.79	\$10,032,139.76
						TCAPITAL	TOTAL CAPITAL	-\$3,827,619.26	\$28,333,473.76	\$34,537,994.26	\$10,032,139.76
TACTIVO	TOTAL ACTIVO	\$9,874,866.86	\$191,658,011.26	\$194,652,366.22	\$6,880,511.90	TOTAL	SUMA DE PASIVO + CAPITAL	-\$2,981,304.25	\$184,430,603.59	\$188,329,811.24	\$6,880,511.90

Ilustración 6 balance general 2015, Embotelladora el Jarocho, suc. Córdoba.

Sucrusal Córdoba Estado de Resultados		
V	Total ventas Refresco	\$27,649,660.79
V	Total ventas Refresco Exentas	\$32,916,955.62
R	Reb.Bonif.y Devol S/Venta Tota	\$72,000.00
R	Reb.Bonif.y Devol S/Venta Total Exenta	\$86,264.54
TOT1	Total Ventas	\$60,408,351.87
TOT3	Costo Venta Prod. Ter. Total	\$4,931.21
TOT3	Costo de Compras Total	\$435,426.97
TOCV	Total Costo de Ventas	\$440,358.18
TOT2	Utilidad Bruta	\$59,967,993.69
G1	Gastos de Administracion	\$33,827.61
G2	Gastos de Ventas	\$1,209,757.87
G3	Gastos de Almacen	\$55,189.54
TOG	Gastos de Operacion	\$1,298,775.02
TOT6	Total de Gastos de Operación	\$2,597,550.04
TOT7	Utilidad de operación	\$57,370,443.65
OGYP	Gastos Financieros	\$4,063.00
OGYP	Productos Financieros	\$113,039.00
TOT8	Total de Gastos y Productos	\$108,976.00
UAI	Utilidad antes de impuestos	\$57,479,419.65
ISR	Previsión ISR 30%	\$17,243,825.90
PTU	Previsión PTU 10%	\$5,747,941.97
UE	Utilidad del Ejercicio	\$34,487,651.79

Ilustración 7 estado de resultados 2015, Embotelladora el Jarocho, suc. Córdoba.



Universidad Tecnológica del Centro de Veracruz

Sucursal Córdoba Balance General al 31 de Diciembre de 2016						Sucursal Córdoba Balance General al 31 de Diciembre de 2016					
Nº fila	Descripción	Saldo Inicial	Debe	Haber	Saldo acumulado	Nº fila	Descripción	Saldo Inicial	Debe	Haber	Saldo acumulado
AC	FONDOS FIJOS, Total	\$6,000.00	\$0.00	\$0.00	\$6,000.00	PC	Proveedores, Total	-\$480,507.28	\$4,045,728.01	\$3,869,991.58	\$304,770.85
AC	CAJA GENERAL, Total	\$86,975.27	\$70,289,460.38	\$70,275,199.61	\$101,236.04	PC	Acreedores Total	-\$37,378.08	\$158,390.96	\$141,262.27	\$20,249.39
AC	BANCOS, Total	-\$63,219.10	\$4,183,225.54	\$4,106,205.91	\$13,800.53	PC	Otros Acreedores	-\$131,482.44	\$3,488,037.18	\$3,505,396.79	\$148,842.05
AC	CLIENTES, Total	\$2,248,660.71	\$72,933,509.42	\$72,885,752.22	\$2,296,417.91	PC	PASIVOS ACUMULABLES, Total	\$0.00	\$540,113.49	\$551,707.22	\$11,593.73
AC	DEUDORES DIVERSOS, Total	\$0.00	\$1,359.49	\$1,359.49	\$0.00	PC	Matriz y sucursales, Total	\$4,497,742.17	\$71,908,266.83	\$69,741,062.60	-\$6,664,946.40
AC	IMPUESTOS POR ACREDITAR, Total	\$0.00	\$26,571.45	\$26,571.45	\$0.00	PC	Impuestos por pagar, Total	-\$491,161.01	\$14,641,993.90	\$14,677,331.60	\$526,498.71
AC	IVA ACREDITABLE TOTAL	\$66,441.01	\$1,091,448.38	\$1,106,770.87	\$51,118.52	PC	IVA x Pagar Cobrado 16%	\$0.00	\$3,756,635.38	\$3,756,635.38	\$0.00
AC	Productos terminados	\$858,500.70	\$41,785,179.22	\$42,169,069.32	\$474,610.60	PC	IVA x Pagar Traslado 16%	-\$183,233.60	\$4,253,059.51	\$4,221,378.64	\$151,552.73
AC	Pagos Anticipados Total	\$73,157.51	\$143,614.39	\$124,016.34	\$92,755.56	PC	IVA x Pagar Traslado 16% IEPS	-\$22,351.90	\$1,079,779.86	\$1,080,079.89	\$22,651.93
TAC	ACTIVO CIRCULANTE	\$3,276,516.10	\$190,454,368.27	\$190,694,945.21	\$3,035,939.16	PC	IVA x Pagar Cobrado 16% IEPS	\$0.00	\$1,001,990.66	\$1,001,990.66	\$0.00
AF	BIENES INMUEBLES, Total	\$1,856,238.00	\$217,450.00	\$211,340.00	\$1,862,348.00	TPC	PASIVO CIRCULANTE	\$3,151,627.86	\$104,873,995.78	\$102,546,836.63	-\$5,478,787.01
AF	Equipo operativo, Total	\$427,095.00	\$0.00	\$23,038.00	\$404,057.00	CO	Cuenta de orden pasiva Total	\$0.00	\$42,710,536.68	\$42,711,683.78	\$1,147.10
AF	Vehiculos, Total	\$1,206,064.80	\$0.00	\$320,233.29	\$885,831.51	TPLP	PASIVO LARGO PLAZO	\$0.00	\$42,710,536.68	\$42,711,683.78	\$1,147.10
AF	Equipo de Computo, Total	\$50,240.00	\$0.00	\$9,634.00	\$40,606.00	TPASIVO	TOTAL PASIVO	\$3,151,627.86	\$147,584,532.46	\$145,258,520.41	-\$5,477,639.91
AF	Equipo de Oficina, Total	\$64,358.00	\$0.00	\$5,394.00	\$58,964.00	CAP	Resultado del Ejercicio, Total	-\$6,428,143.96	\$0.00	\$0.00	\$6,428,143.96
AF	Equipos Auxiliares, Total	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	RESUL	Resultado del Ejercicio	\$0.00	\$30,242,902.11	\$35,580,143.73	\$5,337,241.62
TAF	ACTIVO FIJO	\$3,603,995.80	\$217,450.00	\$569,639.29	\$3,251,806.51	TCAP	CAPITAL SOCIAL	-\$6,428,143.96	\$30,242,902.11	\$35,580,143.73	\$11,765,385.58
						TCAPITAL	TOTAL CAPITAL	-\$6,428,143.96	\$30,242,902.11	\$35,580,143.73	\$11,765,385.58
TACTIVO	TOTAL ACTIVO	\$6,880,511.90	\$190,671,818.27	\$191,264,584.50	\$6,287,745.67	TOTAL	SUMA DE PASIVO + CAPITAL	-\$3,276,516.10	\$177,827,434.57	\$180,838,664.14	\$6,287,745.67

Ilustración 8 Balance general 2016, Embotelladora El Jarocho, suc Córdoba.

Sucursal Córdoba		
Estado de Resultados		
V	Total ventas Refresco	\$23,389,022.93
V	Total ventas Refresco Exentas	\$39,366,046.50
R	Reb.Bonif.y Devol S/Venta Tota	\$1,972.41
R	Reb.Bonif.y Devol S/Venta Total Exenta	\$119,812.29
TOT1	Total Ventas	\$62,633,284.73
TOT3	Costo Venta Prod. Ter. Total	\$32,125.48
TOT3	Costo de Compras Total	\$860,582.58
TOCV	Total Costo de Ventas	\$892,708.06
TOT2	Utilidad Bruta	\$61,740,576.67
G1	Gastos de Administracion	\$25,423.33
G2	Gastos de Ventas	\$1,167,758.82
G3	Gastos de Almacen	\$28,386.79
TOG	Gastos de Operacion	\$1,221,568.94
TOT6	Total de Gastos de Operación	\$2,443,137.88
TOT7	Utilidad de operación	\$59,297,438.79
OGYP	Gastos Financieros	\$735.24
OGYP	Productos Financieros	\$3,536.00
TOT8	Total de Gastos y Productos	\$2,800.76
UAI	Utilidad antes de impuestos	\$59,300,239.55
ISR	Previsión ISR 30%	\$17,790,071.87
PTU	Previsión PTU 10%	\$5,930,023.96
UE	Utilidad del Ejercicio	\$35,580,143.73

Ilustración 9 Estado de Resultados 2016, Embotelladora El Jarocho, suc Córdoba.

Sucursal Córdoba						Sucursal Córdoba					
Balance General al 31 de Diciembre de 2017						Balance General al 31 de Diciembre de 2017					
Nº fila	Descripción	Saldo Inicial	Debe	Haber	Saldo acumulado	Nº fila	Descripción	Saldo Inicial	Debe	Haber	Saldo acumulado
AC	FONDOS FIJOS, Total	\$6,000.00	\$0.00	\$0.00	\$6,000.00	PC	Proveedores, Total	-\$304,770.85	\$4,668,207.09	\$4,653,701.00	\$290,264.76
AC	CAJA GENERAL, Total	\$101,236.04	\$65,831,061.59	\$65,832,409.75	\$99,887.88	PC	Acreedores Total	-\$20,249.39	\$224,180.25	\$284,163.93	\$80,233.07
AC	BANCOS, Total	\$13,800.53	\$4,718,778.69	\$4,730,861.14	\$1,718.08	PC	Otros Acreedores	-\$148,842.05	\$3,536,440.34	\$3,459,094.39	\$71,496.10
AC	CLIENTES, Total	\$2,296,417.91	\$68,724,252.67	\$69,088,363.84	\$1,932,306.74	PC	PASIVOS ACUMULABLES, Total	-\$11,593.73	\$448,546.81	\$459,513.81	\$22,560.73
AC	IMPUESTOS POR ACREDITAR, Total	\$0.00	\$23,520.19	\$23,520.19	\$0.00	PC	Matriz y sucursales, Total	\$6,664,946.40	\$69,274,479.69	\$67,032,304.20	-\$8,907,121.89
AC	IVA ACREDITABLE TOTAL	\$51,118.52	\$1,258,167.72	\$1,254,622.94	\$54,663.30	PC	Impuestos por pagar, Total	-\$526,498.71	\$10,125,486.34	\$9,907,345.47	\$308,357.84
AC	Productos terminados	\$474,610.60	\$41,759,183.29	\$41,509,391.28	\$724,402.61	PC	IVA x Pagar Cobrado 16%	\$0.00	\$3,270,338.33	\$3,270,338.33	\$0.00
AC	Pagos Anticipados Total	\$92,755.56	\$185,489.41	\$142,400.94	\$135,844.03	PC	IVA x Pagar Traslado 16%	-\$151,552.73	\$3,692,867.40	\$3,688,153.81	\$146,839.14
TAC	ACTIVO CIRCULANTE	\$3,035,939.16	\$182,500,453.56	\$182,581,570.08	\$2,954,822.64	PC	IVA x Pagar Traslado 16% IEPS	-\$22,651.93	\$702,720.32	\$658,675.31	-\$21,393.08
AF	BIENES INMUEBLES, Total	\$1,862,348.00	\$224,765.00	\$32,549.00	\$2,054,564.00	PC	IVA x Pagar Cobrado 16% IEPS	\$0.00	\$660,671.28	\$660,671.28	\$0.00
AF	Equipo operativo, Total	\$404,057.00	\$15,230.29	\$40,271.00	\$379,016.29	TPC	PASIVO CIRCULANTE	\$5,478,787.01	\$96,603,937.85	\$94,073,961.53	-\$8,008,763.33
AF	Vehiculos, Total	\$885,831.51	\$732,854.00	\$32,574.00	\$1,586,111.51	CO	Cuenta de orden pasiva Total	\$0.00	\$44,657,249.75	\$44,667,073.18	\$9,823.43
AF	Equipo de Computo, Total	\$40,606.00	\$6,594.00	\$1,230.00	\$45,970.00	TPLP	PASIVO LARGO PLAZO	\$0.00	\$44,657,249.75	\$44,667,073.18	\$9,823.43
AF	Equipo de Oficina, Total	\$58,964.00	\$9,210.00	\$2,103.00	\$66,071.00	TPASIVO	TOTAL PASIVO	\$5,478,787.01	\$141,261,187.60	\$138,741,034.71	-\$7,998,939.90
AF	Equipos Auxiliares, Total	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	CAP	Resultado del Ejercicio, Total	-\$8,514,726.17	\$0.00	\$0.00	\$8,514,726.17
TAF	ACTIVO FIJO	\$3,251,806.51	\$988,653.29	\$108,727.00	\$4,131,732.80	RESUL	Resultado del Ejercicio	\$0.00	\$28,474,442.44	\$35,045,211.61	\$6,570,769.17
						TCAP	CAPITAL SOCIAL	-\$8,514,726.17	\$28,474,442.44	\$35,045,211.61	\$15,085,495.34
						TCAPITAL	TOTAL CAPITAL	-\$8,514,726.17	\$28,474,442.44	\$35,045,211.61	\$15,085,495.34
TACTIVO	TOTAL ACTIVO	\$6,287,745.67	\$183,489,106.85	\$182,690,297.08	\$7,086,555.44	TOTAL	SUMA DE PASIVO + CAPITAL	-\$3,035,939.16	\$169,735,630.04	\$173,786,246.32	\$7,086,555.44

Ilustración 10 Balance general, Embotelladora El Jarocho, suc Córdoba.

Sucursal Córdoba		
Estado de Resultados		
V	Total ventas Refresco	\$20,557,589.43
V	Total ventas Refresco Exentas	\$41,078,399.54
R	Reb.Bonif.y Devol S/Venta Tota	\$23,333.41
R	Reb.Bonif.y Devol S/Venta Total Exenta	\$137,012.20
TOT1	Total Ventas	\$61,475,643.36
TOT3	Costo Venta Prod. Ter. Total	\$135,080.26
TOT3	Costo de Compras Total	\$880,738.00
TOCV	Total Costo de Ventas	\$1,015,818.26
TOT2	Utilidad Bruta	\$60,459,825.10
G1	Gastos de Administracion	\$23,850.74
G2	Gastos de Ventas	\$923,580.49
G3	Gastos de Almacen	\$81,804.84
TOG	Gastos de Operacion	\$1,029,236.07
TOT6	Total de Gastos de Operación	\$2,058,472.14
TOT7	Utilidad de operación	\$58,401,352.96
OGYP	Gastos Financieros	\$0.00
OGYP	Productos Financieros	\$7,333.06
TOT8	Total de Gastos y Productos	\$7,333.06
UAI	Utilidad antes de impuestos	\$58,408,686.02
ISR	Previsión ISR 30%	\$17,522,605.81
PTU	Previsión PTU 10%	\$5,840,868.60
UE	Utilidad del Ejercicio	\$35,045,211.61

Ilustración 11 Balance general 2017, Embotelladora El Jarocho, suc Córdoba.

A) Realizando un breve análisis interno, mostrado en un FODA con anterioridad:

DEBILIDADES

- A) Capital financiero insuficiente.
- B) Maquinaria desactualizada.
- C) Oficinas en mal estado.
- D) Falta de software financieros.
- E) Publicidad obsoleta.
- F) Falta de canales de distribución.

Se pudo encontrar que Embotelladora El Jarocho necesita actualizar y adquirir maquinaria de avances tecnológicos, ya que estas podrán acelerar y mejorar el proceso de producción. Por ello se busca determinar la situación financiera y así tomar decisiones para la adquisición de esta.

- B) De acuerdo a una encuesta realizada en el 2017, se concluyó que el mercado local en el cual sobrevive esta empresa desconoce el producto, el lugar de venta, las promociones, los beneficios, el costo etc, debido a una escasa publicidad que Embotelladora el Jarocho maneja.
- C) Mediante la realización de las Razones financieras de liquidez, solvencia y rentabilidad se podrán hacer lazos o contratos con los proveedores, ya que a partir de estas, los proveedores tomaran confianza

Dentro de los contenidos cualitativos externos, se tienen los siguientes: En esta fase se optó por un análisis a nivel macro ambiente

Economía local: En Córdoba hay un total de 49528 hogares.

De estas 48694 viviendas, 3756 tienen piso de tierra y unos 9022 consisten de una habitación solo.

47216 de todas las viviendas tienen instalaciones sanitarias, 41116 son conectadas al servicio público, 47689 tienen acceso a la luz eléctrica.

La estructura económica permite a 8446 viviendas tener una computadora, a 24398 tener una lavadora y 45944 tienen televisión.

Economía

La actividad económica del municipio por sector, se distribuye de la siguiente forma:

Sector primario (Agricultura, ganadería, caza y pesca)

10.45%

Sector secundario (Minería, extracción de petróleo y gas natural, industria manufacturera, electricidad, agua y construcción)

25.51%

Sector terciario (Comercio, transporte y comunicaciones, servicios financieros, de administración pública y defensa, comunales y sociales, profesionales y técnicos, restaurantes, hoteles, personal de mantenimiento y otros.)

61.61%

No especificado

2.41%

1.1 Aspecto social: Población

Población en Córdoba

La población total del Municipio Córdoba es de 186623 personas, de cuales 86791 son masculinos y 99832 femeninas.

Edades de la población

La población de Córdoba se divide en 63982 menores de edad y 122641 adultos, de cuales 17625 tienen más de 60 años.

Población indígena en Córdoba

5850 personas en Córdoba viven en hogares indígenas. Un idioma indígena hablan de los habitantes de más de 5 años de edad 2655 personas. El número de los que solo hablan un idioma indígena es 22, los de cuales hablan también mexicano es 2498.

Estructura social

Derecho a atención médica por el seguro social, tienen 98883 habitantes de Córdoba.

FASE. 2 Interpretación

En esta fase, se darán a conocer los resultados obtenidos, dentro de esta misma solo se tomaron en cuenta los dos primeros puntos, los otros dos serán contemplados en la fase tres.

Razones financieras de liquidez, solvencia y rentabilidad:


CLASIFICACIÓN	NOMBRE	FÓRMULA	RESULTADO
 RAZONES DE LIQUIDEZ	LIQUIDEZ CORRIENTE	$RLC = AC/PCP$	-0.37
	PRUEBA ÁCIDA	$RR \text{ O } PA = AC-I / PCP$	-0.28
 RAZONES DE ACTIVIDAD	PLAZO DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS	$RRI = 360 / VENTAS / INV$	4
	PERIODO PROMEDIO DE COBRO	$RPC = 360 / VENTAS / CXC$	11
	PERIODO PROMEDIO DE PAGO	$RPP = 360 / COMPRAS / CXP$	181
	ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	$VENTAS / TOTAL \text{ DE } ACTIVOS$	9
 RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	$IE = TP / TA$	-1.128748652
 RAZONES DE RENTABILIDAD	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$MUB = UTILIDAD \text{ BRUTA} / VENTAS$	98%
	MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA	$MUO = UTILIDAD \text{ OPERATIVA} / VENTAS$	95%
	MARGEN DE UTILIDAD NETA	$MUN = UTILIDAD \text{ DEL EJERCICIO} / VENTAS$	57%
	RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES	$RSA = UTILIDAD \text{ DEL EJERCICIO} / TOTAL \text{ DE } ACTIVOS$	495%
	RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	$RSP = UTILIDAD \text{ DEL EJERCICIO} / CAPITAL \text{ SOCIAL}$	232%

Ilustración 12 Determinación de las razones financieras, Embotelladora El Jarochito, Suc. Córdoba.

Análisis vertical y horizontal de estados financieros.

Embotelladora El Jarocho

Sucursal Córdoba Balance General al 31 de Diciembre de 2015							Sucursal Córdoba Balance General al 31 de Diciembre de 2015						
Nº fila	Descripción	Saldo Inicial	Debe	Haber	Saldo acumulado		Nº fila	Descripción	Saldo Inicial	Debe	Haber	Saldo acumulado	
AC	FONDOS FIJOS, Total	\$3,500.00	\$2,500.00	\$0.00	\$6,000.00	0 %	PC	Proveedores, Total	-\$396,781.14	\$3,713,289.81	\$3,797,015.95	\$480,507.28	7 %
AC	CAJA GENERAL, Total	\$199,649.62	\$71,748,391.08	\$71,861,065.43	\$86,975.27	1 %	PC	Acreedores Total	-\$3,755.91	\$711,306.47	\$744,928.64	\$37,378.08	1 %
AC	BANCOS, Total	-\$10,018.14	\$3,930,229.46	\$3,983,430.42	-\$63,219.10	-1 %	PC	Otros Acreedores	-\$167,343.68	\$3,546,052.41	\$3,510,191.17	\$131,482.44	2 %
AC	CLIENTES, Total	\$1,865,452.98	\$73,886,032.53	\$73,502,824.80	\$2,248,660.71	33 %	PC	PASIVOS ACUMULABLES	\$0.00	\$533,105.19	\$533,105.19	\$0.00	0 %
AC	DEUDORES DIVERSOS, Total	\$22,064.10	\$1,245.15	\$23,309.25	\$0.00	0 %	PC	Matriz y sucursales, Total	\$2,299,717.32	\$73,798,963.07	\$71,600,938.22	-\$4,497,742.17	-65 %
AC	IMPUESTOS POR ACREDITAR, Total		\$34,121.66	\$34,121.66	\$0.00	0 %	PC	Impuestos por pagar, Total	-\$593,658.69	\$18,979,928.47	\$18,887,430.79	\$491,161.01	7 %
AC	IWA ACREDITABLE TOTAL	\$59,774.05	\$1,032,416.89	\$1,025,749.93	\$66,441.01	1 %	PC	IWA x Pagar Traslado	-\$61,342.97	\$61,342.97	\$0.00	\$0.00	0 %
AC	IWA Acreditado Pagado	\$7.17	\$0.00	\$7.17	\$0.00	0 %	PC	IWA x Pagar Cobrado 16%	\$0.00	\$4,427,755.32	\$4,427,755.32	\$0.00	0 %
AC	IWA Acreditado x Pagar	-\$771.06	\$771.06	\$0.00	\$0.00	0 %	PC	IWA x Pagar Traslado 16%	-\$201,611.71	\$4,895,572.54	\$4,877,194.43	\$183,233.60	3 %
AC	Productos terminados	\$819,972.25	\$39,416,265.64	\$39,377,737.19	\$858,500.70	12 %	PC	IWA x Pagar Traslado 16%	-\$38,908.21	\$1,401,585.32	\$1,385,029.01	\$22,351.90	0 %
AC	Pagos Anticipados Total	\$69,434.84	\$124,272.42	\$120,549.75	\$73,157.51	1 %	PC	IWA x Pagar Cobrado 16%	\$0.00	\$1,342,061.66	\$1,342,061.66	\$0.00	0 %
TAC	ACTIVO CIRCULANTE	\$3,029,065.81	\$190,176,245.89	\$189,928,795.60	\$3,276,516.10	48 %	TPC	PASIVO CIRCULANTE	\$846,315.01	\$113,410,963.23	\$111,105,650.38	-\$3,151,627.86	-46 %
AF	BIENES INMUEBLES, Total	\$1,856,238.00	\$0.00	\$0.00	\$1,856,238.00	27 %	CO	Cuenta de orden pasiva Tc	\$0.00	\$42,686,166.60	\$42,686,166.60	\$0.00	0 %
AF	Equipo operativo, Total	\$362,645.00	\$64,450.00	\$0.00	\$427,095.00	6 %	TPLP	PASIVO LARGO PLAZO	\$0.00	\$42,686,166.60	\$42,686,166.60	\$0.00	0 %
AF	Vehiculos, Total	\$4,520,109.53	\$1,206,064.80	\$4,520,109.53	\$1,206,064.80	18 %	TPASIVO	TOTAL PASIVO	\$846,315.01	\$156,097,129.83	\$153,791,816.98	-\$3,151,627.86	-46 %
AF	Equipo de Computo, Total	\$33,304.36	\$191,463.14	\$174,527.50	\$50,240.00	1 %	CC	Posicion Monetaria	\$50,342.47	\$0.00	\$50,342.47	\$0.00	0 %
AF	Equipo de Oficina, Total	\$64,358.00	\$0.00	\$0.00	\$64,358.00	1 %	TCC	CAPITAL CONTABLE	\$50,342.47	\$0.00	\$50,342.47	\$0.00	0 %
AF	Equipos Auxiliares, Total	\$9,146.16	\$19,787.43	\$28,933.59	\$0.00	0 %	CAP	Resultado del Ejercicio, Total	-\$3,877,961.73	\$0.00	\$0.00	\$3,877,961.73	56 %
TAF	ACTIVO FIJO	\$6,845,801.05	\$1,481,765.37	\$4,723,570.62	\$3,603,995.80	52 %	RESUL	Resultado del Ejercicio	\$0.00	\$28,333,473.76	\$34,487,651.79	\$6,154,178.03	89 %
							TCAP	CAPITAL SOCIAL	-\$3,877,961.73	\$28,333,473.76	\$34,487,651.79	\$10,032,139.76	146 %
							TCAPITAL	TOTAL CAPITAL	-\$3,827,619.26	\$28,333,473.76	\$34,537,994.26	\$10,032,139.76	146 %

Ilustración 13 Determinación del análisis horizontal y vertical del balance general 2015.

Sucrusal Córdoba			
Estado de Resultados			
V	Total ventas Refresco	\$27,649,660.79	
V	Total ventas Refresco Exentas	\$32,916,955.62	
R	Reb.Bonif.y Devol S/Venta Tota	\$72,000.00	
R	Reb.Bonif.y Devol S/Venta Total Exenta	\$86,264.54	
TOT1	Total Ventas	\$60,408,351.87	100 %
TOT3	Costo Venta Prod. Ter. Total	\$4,931.21	
TOT3	Costo de Compras Total	\$435,426.97	
TOCV	Total Costo de Ventas	\$440,358.18	1 %
TOT2	Utilidad Bruta	\$59,967,993.69	
G1	Gastos de Administracion	\$33,827.61	
G2	Gastos de Ventas	\$1,209,757.87	
G3	Gastos de Almacen	\$55,189.54	
TOG	Gastos de Operacion	\$1,298,775.02	
TOT6	Total de Gastos de Operación	\$2,597,550.04	4 %
TOT7	Utilidad de operación	\$57,370,443.65	
OGYP	Gastos Financieros	\$4,063.00	
OGYP	Productos Financieros	\$113,039.00	
TOT8	Total de Gastos y Productos	\$108,976.00	0 %
UAI	Utilidad antes de impuestos	\$57,479,419.65	
ISR	Previsión ISR 30%	\$17,243,825.90	29 %
PTU	Previsión PTU 10%	\$5,747,941.97	10 %
UE	Utilidad del Ejercicio	\$34,487,651.79	57 %
			100 %

Ilustración 14 Determinación del análisis horizontal y vertical del estado de resultados 2015.



Embotelladora El Jarocho

Sucursal Córdoba Balance General al 31 de Diciembre de 2016						Sucursal Córdoba Balance General al 31 de Diciembre de 2016							
Nº fila	Descripción	Saldo Inicial	Debe	Haber	Saldo acumulado	Nº fila	Descripción	Saldo Inicial	Debe	Haber	Saldo acumulado		
AC	FONDOS FIJOS, Total	\$6,000.00	\$0.00	\$0.00	\$6,000.00	0 %	PC	Proveedores, Total	-\$480,507.28	\$4,045,728.01	\$3,869,991.58	\$304,770.85	5 %
AC	CAJA GENERAL, Total	\$86,975.27	\$70,289,460.38	\$70,275,199.61	\$101,236.04	2 %	PC	Acreedores Total	-\$37,378.08	\$158,390.96	\$141,262.27	\$20,249.39	0 %
AC	BANCOS, Total	-\$63,219.10	\$4,183,225.54	\$4,106,205.91	\$13,800.53	0 %	PC	Otros Acreedores	-\$131,482.44	\$3,488,037.18	\$3,505,396.79	\$148,842.05	2 %
AC	CLIENTES, Total	\$2,248,660.71	\$72,933,509.42	\$72,885,752.22	\$2,296,417.91	37 %	PC	PASIVOS ACUMULABLES, Total	\$0.00	\$540,113.49	\$551,707.22	\$11,593.73	0 %
AC	DEUDORES DIVERSOS, Total	\$0.00	\$1,359.49	\$1,359.49	\$0.00	0 %	PC	Matriz y sucursales, Total	\$4,497,742.17	\$71,908,266.83	\$69,741,062.60	-\$6,664,946.40	-106 %
AC	IMPUESTOS POR ACREDITAR, Total	\$0.00	\$26,571.45	\$26,571.45	\$0.00	0 %	PC	Impuestos por pagar, Total	-\$491,161.01	\$14,641,993.90	\$14,677,331.60	\$526,498.71	8 %
AC	IVA ACREDITABLE TOTAL	\$66,441.01	\$1,091,448.38	\$1,106,770.87	\$51,118.52	1 %	PC	IVA x Pagar Cobrado 16%	\$0.00	\$3,756,635.38	\$3,756,635.38	\$0.00	0 %
AC	Productos terminados	\$858,500.70	\$41,785,179.22	\$42,169,069.32	\$474,610.60	8 %	PC	IVA x Pagar Traslado 16%	-\$183,233.60	\$4,253,059.51	\$4,221,378.64	\$151,552.73	2 %
AC	Pagos Anticipados Total	\$73,157.51	\$143,614.39	\$124,016.34	\$92,755.56	1 %	PC	IVA x Pagar Traslado 16% IEPS	-\$22,351.90	\$1,079,779.86	\$1,080,079.89	\$22,651.93	0 %
TAC	ACTIVO CIRCULANTE	\$3,276,516.10	\$190,454,368.27	\$190,694,945.21	\$3,035,939.16	48 %	PC	IVA x Pagar Cobrado 16% IEPS	\$0.00	\$1,001,990.66	\$1,001,990.66	\$0.00	0 %
AF	BIENES INMUEBLES, Total	\$1,856,238.00	\$217,450.00	\$211,340.00	\$1,862,348.00	30 %	TPC	PASIVO CIRCULANTE	\$3,151,627.86	\$104,873,995.78	\$102,546,836.63	-\$5,478,787.01	-87 %
AF	Equipo operativo, Total	\$427,095.00	\$0.00	\$23,038.00	\$404,057.00	6 %	CO	Cuenta de orden pasiva Total	\$0.00	\$42,710,536.68	\$42,711,683.78	\$1,147.10	0 %
AF	Vehiculos, Total	\$1,206,064.80	\$0.00	\$320,233.29	\$885,831.51	14 %	TPLP	PASIVO LARGO PLAZO	\$0.00	\$42,710,536.68	\$42,711,683.78	\$1,147.10	0 %
AF	Equipo de Computo, Total	\$50,240.00	\$0.00	\$9,634.00	\$40,606.00	1 %	TPASIVO	TOTAL PASIVO	\$3,151,627.86	\$147,584,532.46	\$145,258,520.41	-\$5,477,639.91	-87 %
AF	Equipo de Oficina, Total	\$64,358.00	\$0.00	\$5,394.00	\$58,964.00	1 %	CAP	Resultado del Ejercicio, Total	-\$6,428,143.96	\$0.00	\$0.00	\$6,428,143.96	102 %
AF	Equipos Auxiliares, Total	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	0 %	RESUL	Resultado del Ejercicio	\$0.00	\$30,242,902.11	\$35,580,143.73	\$5,337,241.62	85 %
TAF	ACTIVO FIJO	\$3,603,995.80	\$217,450.00	\$569,639.29	\$3,251,806.51	52 %	TCAP	CAPITAL SOCIAL	-\$6,428,143.96	\$30,242,902.11	\$35,580,143.73	\$11,765,385.58	187 %
							TCAPITAL	TOTAL CAPITAL	-\$6,428,143.96	\$30,242,902.11	\$35,580,143.73	\$11,765,385.58	187 %
TACTIVO	TOTAL ACTIVO	\$6,880,511.90	\$190,671,818.27	\$191,264,584.50	\$6,287,745.67	100 %	TOTAL	SUMA DE PASIVO + CAPITAL	-\$3,276,516.10	\$177,827,434.57	\$180,838,664.14	\$6,287,745.67	100 %

Ilustración 15 Determinación del análisis horizontal y vertical del balance general 2016.

Sucursal Córdoba			
Estado de Resultados			
V	Total ventas Refresco	\$23,389,022.93	
V	Total ventas Refresco Exentas	\$39,366,046.50	
R	Reb.Bonif.y Devol S/Venta Tota	\$1,972.41	
R	Reb.Bonif.y Devol S/Venta Total Exenta	\$119,812.29	
TOT1	Total Ventas	\$62,633,284.73	100.00 %
TOT3	Costo Venta Prod. Ter. Total	\$32,125.48	
TOT3	Costo de Compras Total	\$860,582.58	
TOCV	Total Costo de Ventas	\$892,708.06	1.43 %
TOT2	Utilidad Bruta	\$61,740,576.67	
G1	Gastos de Administracion	\$25,423.33	
G2	Gastos de Ventas	\$1,167,758.82	
G3	Gastos de Almacen	\$28,386.79	
TOG	Gastos de Operacion	\$1,221,568.94	
TOT6	Total de Gastos de Operación	\$2,443,137.88	3.90 %
TOT7	Utilidad de operación	\$59,297,438.79	
OGYP	Gastos Financieros	\$735.24	
OGYP	Productos Financieros	\$3,536.00	
TOT8	Total de Gastos y Productos	\$2,800.76	0.00 %
UAI	Utilidad antes de impuestos	\$59,300,239.55	
ISR	Previsión ISR 30%	\$17,790,071.87	28.40 %
PTU	Previsión PTU 10%	\$5,930,023.96	9.47 %
UE	Utilidad del Ejercicio	\$35,580,143.73	56.81 %
			100 %

Ilustración 16 Determinación del análisis horizontal y vertical del estado de resultados 2016.



Embotelladora El Jarochito

Sucursal Córdoba Balance General al 31 de Diciembre de 2017						Sucursal Córdoba Balance General al 31 de Diciembre de 2017							
Nº fila	Descripción	Saldo Inicial	Debe	Haber	Saldo acumulado	Nº fila	Descripción	Saldo Inicial	Debe	Haber	Saldo acumulado		
AC	FONDOS FIJOS, Total	\$6,000.00	\$0.00	\$0.00	\$6,000.00	0 %	PC	Proveedores, Total	-\$304,770.85	\$4,668,207.09	\$4,653,701.00	\$290,264.76	4 %
AC	CAJA GENERAL, Total	\$101,236.04	\$65,831,061.59	\$65,832,409.75	\$99,887.88	1 %	PC	Acreedores Total	-\$20,249.39	\$224,180.25	\$284,163.93	\$80,233.07	1 %
AC	BANCOS, Total	\$13,800.53	\$4,718,778.69	\$4,730,861.14	\$1,718.08	0 %	PC	Otros Acreedores	-\$148,842.05	\$3,536,440.34	\$3,459,094.39	\$71,496.10	1 %
AC	CLIENTES, Total	\$2,296,417.91	\$68,724,252.67	\$69,088,363.84	\$1,932,306.74	27 %	PC	PASIVOS ACUMULABLES, Total	-\$11,593.73	\$448,546.81	\$459,513.81	\$22,560.73	0 %
AC	IMPUESTOS POR ACREDITAR, Total	\$0.00	\$23,520.19	\$23,520.19	\$0.00	0 %	PC	Matriz y sucursales, Total	\$6,664,946.40	\$69,274,479.69	\$67,032,304.20	-\$8,907,121.89	-126 %
AC	IVA ACREDITABLE TOTAL	\$51,118.52	\$1,258,167.72	\$1,254,622.94	\$54,663.30	1 %	PC	Impuestos por pagar, Total	-\$526,498.71	\$10,125,486.34	\$9,907,345.47	\$308,357.84	4 %
AC	Productos terminados	\$474,610.60	\$41,759,183.29	\$41,509,391.28	\$724,402.61	10 %	PC	IVA x Pagar Cobrado 16%	\$0.00	\$3,270,338.33	\$3,270,338.33	\$0.00	0 %
AC	Pagos Anticipados Total	\$92,755.56	\$185,489.41	\$142,400.94	\$135,844.03	2 %	PC	IVA x Pagar Traslado 16%	-\$151,552.73	\$3,692,867.40	\$3,688,153.81	\$146,839.14	2 %
TAC	ACTIVO CIRCULANTE	\$3,035,939.16	\$182,500,453.56	\$182,581,570.08	\$2,954,822.64	42 %	PC	IVA x Pagar Traslado 16% IEPS	-\$22,651.93	\$702,720.32	\$658,675.31	-\$21,393.08	0 %
AF	BIENES INMUEBLES, Total	\$1,862,348.00	\$224,765.00	\$32,549.00	\$2,054,564.00	29 %	PC	IVA x Pagar Cobrado 16% IEPS	\$0.00	\$660,671.28	\$660,671.28	\$0.00	0 %
AF	Equipo operativo, Total	\$404,057.00	\$15,230.29	\$40,271.00	\$379,016.29	5 %	TPC	PASIVO CIRCULANTE	\$5,478,787.01	\$96,603,937.85	\$94,073,961.53	-\$8,008,763.33	-113 %
AF	Vehiculos, Total	\$885,831.51	\$732,854.00	\$32,574.00	\$1,586,111.51	22 %	CO	Cuenta de orden pasiva Total	\$0.00	\$44,657,249.75	\$44,667,073.18	\$9,823.43	0 %
AF	Equipo de Computo, Total	\$40,606.00	\$6,594.00	\$1,230.00	\$45,970.00	1 %	TPLP	PASIVO LARGO PLAZO	\$0.00	\$44,657,249.75	\$44,667,073.18	\$9,823.43	0 %
AF	Equipo de Oficina, Total	\$58,964.00	\$9,210.00	\$2,103.00	\$66,071.00	1 %	TPASIVO	TOTAL PASIVO	\$5,478,787.01	\$141,261,187.60	\$138,741,034.71	-\$7,998,939.90	-113 %
AF	Equipos Auxiliares, Total	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	0 %	CAP	Resultado del Ejercicio, Total	-\$8,514,726.17	\$0.00	\$0.00	\$8,514,726.17	120 %
TAF	ACTIVO FIJO	\$3,251,806.51	\$988,653.29	\$108,727.00	\$4,131,732.80	58 %	RESUL	Resultado del Ejercicio	\$0.00	\$28,474,442.44	\$35,045,211.61	\$6,570,769.17	93 %
							TCAP	CAPITAL SOCIAL	-\$8,514,726.17	\$28,474,442.44	\$35,045,211.61	\$15,085,495.34	213 %
							TCAPITAL	TOTAL CAPITAL	-\$8,514,726.17	\$28,474,442.44	\$35,045,211.61	\$15,085,495.34	213 %
TACTIVO	TOTAL ACTIVO	\$6,287,745.67	\$183,489,106.85	\$182,690,297.08	\$7,086,555.44	100 %	TOTAL	SUMA DE PASIVO + CAPITAL	-\$3,035,939.16	\$169,735,630.04	\$173,786,246.32	\$7,086,555.44	100 %

Ilustración 17 Determinación del análisis horizontal y vertical del balance general 2017.

Sucursal Córdoba			
Estado de Resultados			
V	Total ventas Refresco	\$20,557,589.43	
V	Total ventas Refresco Exentas	\$41,078,399.54	
R	Reb.Bonif.y Devol S/Venta Tota	\$23,333.41	
R	Reb.Bonif.y Devol S/Venta Total Exenta	\$137,012.20	
TOT1	Total Ventas	\$61,475,643.36	100 %
TOT3	Costo Venta Prod. Ter. Total	\$135,080.26	
TOT3	Costo de Compras Total	\$880,738.00	
TOCV	Total Costo de Ventas	\$1,015,818.26	2 %
TOT2	Utilidad Bruta	\$60,459,825.10	
G1	Gastos de Administracion	\$23,850.74	
G2	Gastos de Ventas	\$923,580.49	
G3	Gastos de Almacen	\$81,804.84	
TOG	Gastos de Operacion	\$1,029,236.07	
TOT6	Total de Gastos de Operación	\$2,058,472.14	3 %
TOT7	Utilidad de operación	\$58,401,352.96	
OGYP	Gastos Financieros	\$0.00	
OGYP	Productos Financieros	\$7,333.06	
TOT8	Total de Gastos y Productos	\$7,333.06	0 %
UAI	Utilidad antes de impuestos	\$58,408,686.02	
ISR	Previsión ISR 30%	\$17,522,605.81	29 %
PTU	Previsión PTU 10%	\$5,840,868.60	10 %
UE	Utilidad del Ejercicio	\$35,045,211.61	57 %
			100 %

Ilustración 18 Determinación del análisis horizontal y vertical del balance general 2017.



CAPÍTULO 4. RESULTADOS Y CONCLUSIONES

4.1 Resultados

Interpretación de los estados financieros:

CLASIFICACIÓN	NOMBRE	RESULTADO	INTERPRETACIÓN
 RAZONES DE LIQUIDEZ	LIQUIDEZ CORRIENTE	-0.37	En este caso el negativo representa un saldo a favor en el pasivo a corto plazo, puesto a que en la cuenta matriz y sucursales el resultado es negativo.
	PRUEBA ÁCIDA	-0.28	Embotelladora El Jarochito por el momento no presenta algún riesgo de deuda debido a los negativos en sus cuentas de pasivo a corto plazo.
 RAZONES DE ACTIVIDAD	PLAZO DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS	4	La renovación total de los inventarios es cada 4 días.
	PERIODO PROMEDIO DE COBRO	11	La empresa realiza el cobro de su crédito cada 11 días.
	PERIODO PROMEDIO DE PAGO	181	La empresa realiza el pago de sus deudas con proveedores (excluyendo a la planta que forma parte de la misma sociedad) cada 181 días
	ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	9	Indica que el total de sus activos producen 9 veces su valor reflejado en Ventas
 RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	-1.128748652	Endeudamiento pasa a ser una opción para la empresa ya que hasta el momento no requiere de algún préstamo, ya que cuenta con saldo a favor a su principal comprador (La planta de producción).
 RAZONES DE RENTABILIDAD	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	98%	Indica que la utilidad bruta representa un 98% del total de ventas
	MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA	95%	Indica que la utilidad operativa representa un 95% del total de las ventas
	MARGEN DE UTILIDAD NETA	57%	Indica que la utilidad neta del ejercicio representa un 57% del total de las ventas
	RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES	495%	Indica que el total de los activos produce una utilidad neta un 495% del valor total
	RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	232%	Indica que el capital social encontró una rentabilidad del 232% durante el ejercicio

Interpretación del análisis vertical: Balance general

Ilustración 19 Resultados de las razones financieras. Base de datos Suc Córdoba.

Activos y pasivos circulantes:

Para el 2016, El Activo Circulante que representa el 48% del Activo supera al Pasivo Circulante que representa el -87% del Pasivo.

Para el 2017, El Activo Circulante que representa el 42% del Activo supera al Pasivo Circulante que representa el -113% del Pasivo.

Recursos Permanentes:

Por otro lado, con relación a los Recursos permanentes (Deudas de largo plazo más capital propio) que en ambos años está en torno al 213% supera ampliamente a los activos no corrientes o fijos que tuvo un ascenso en su participación en el 2017, quedando en torno al 58%.

En ambos años activos circulantes sobrepasa a los pasivos circulantes. Con este análisis se pretende demostrar si se cumplen los siguientes principios financieros fundamentales:

- Que los Activos Corrientes superan a los Pasivos Corrientes y que ambos crecen o decrecen en forma proporcional,
- Que los Recursos Permanentes (Deudas de Largo Plazo y Capital Propio) cubren totalmente los Activos Fijos o no Corrientes.

Si se cumplen con estos dos principios financieros estamos en presencia de una empresa equilibrada financieramente. Por lo que Embotelladora El Jarocho mantiene un equilibrio financiero.

En el Análisis Vertical del Estado de Resultados, la Utilidad Neta es la más significativa y cuyo aumento o disminución porcentual se debe explicar a través de las variaciones % de costos y gastos.

La utilidad Neta que en el 2016 representó el 56.81% de las ventas con relación al 2017 que fue del 57% tuvo un mínimo aumento debido a la disminución de la participación de los gastos de comercialización y administración en las ventas (que de 3.90% paso a 3%) que compensó más que proporcionalmente a la reducción de los costos de ventas.

Interpretación del análisis Horizontal:


Análisis Horizontal						
Cuenta 	Año 2016	Año 2017	Variación absoluta	Variación relativa	1	%
FONDOS FIJOS, Total	\$6,000.00	\$6,000.00	\$0.00	\$1.00	\$0.00	0%
CAJA GENERAL, Total	\$101,236.04	\$99,887.88	-\$1,348.16	\$0.99	-\$0.01	-1%
BANCOS, Total	\$13,800.53	\$1,718.08	-\$12,082.45	\$0.12	-\$0.88	-88%
CLIENTES, Total	\$2,296,417.91	\$1,932,306.74	-\$364,111.17	\$0.84	-\$0.16	-16%
DEUDORES DIVERSOS, Total	\$0.00	\$0.00	\$0.00		-\$1.00	-100%
IMPUESTOS POR ACREDITAR, Total	\$0.00	\$0.00	\$0.00		-\$1.00	-100%
IVA ACREDITABLE TOTAL	\$51,118.52	\$54,663.30	\$3,544.78	\$1.07	\$0.07	7%
Productos terminados	\$474,610.60	\$724,402.61	\$249,792.01	\$1.53	\$0.53	53%
Pagos Anticipados Total	\$92,755.56	\$135,844.03	\$43,088.47	\$1.46	\$0.46	46%
ACTIVO CIRCULANTE	\$3,035,939.16	\$2,954,822.64	-\$81,116.52	\$0.97	-\$0.03	-3%
BIENES INMUEBLES, Total	\$1,862,348.00	\$2,054,564.00	\$192,216.00	\$1.10	\$0.10	10%
Equipo operativo, Total	\$404,057.00	\$379,016.29	-\$25,040.71	\$0.94	-\$0.06	-6%
Vehiculos, Total	\$885,831.51	\$1,586,111.51	\$700,280.00	\$1.79	\$0.79	79%
Equipo de Computo, Total	\$40,606.00	\$45,970.00	\$5,364.00	\$1.13	\$0.13	13%
Equipo de Oficina, Total	\$58,964.00	\$66,071.00	\$7,107.00	\$1.12	\$0.12	12%
Equipos Auxiliares, Total	\$0.00	\$0.00	\$0.00		-\$1.00	-100%
ACTIVO FIJO	\$3,251,806.51	\$4,131,732.80	\$879,926.29	\$1.27	\$0.27	27%
TOTAL ACTIVO	\$6,287,745.67	\$7,086,555.44	\$798,809.77	\$1.13	\$0.13	13%
Proveedores, Total	\$304,770.85	\$290,264.76	-\$14,506.09	\$0.95	-\$0.05	-5%
Acreedores Total	\$20,249.39	\$80,233.07	\$59,983.68	\$3.96	\$2.96	296%
Otros Acreedores	\$148,842.05	\$71,496.10	-\$77,345.95	\$0.48	-\$0.52	-52%
PASIVOS ACUMULABLES, Total	\$11,593.73	\$22,560.73	\$10,967.00	\$1.95	\$0.95	95%
Matriz y sucursales, Total	-\$6,664,946.40	-\$8,907,121.89	-\$2,242,175.49	\$1.34	\$0.34	34%
Impuestos por pagar, Total	\$526,498.71	\$308,357.84	-\$218,140.87	\$0.59	-\$0.41	-41%
IVA x Pagar Cobrado 16%	\$0.00	\$0.00	\$0.00		-\$1.00	-100%
IVA x Pagar Trasladado 16%	\$151,552.73	\$146,839.14	-\$4,713.59	\$0.97	-\$0.03	-3%
IVA x Pagar Trasladado 16% IEPS	\$22,651.93	-\$21,393.08	-\$44,045.01	-\$0.94	-\$1.94	-194%
IVA x Pagar Cobrado 16% IEPS	\$0.00	\$0.00	\$0.00		-\$1.00	-100%
PASIVO CIRCULANTE	-\$5,478,787.01	-\$8,008,763.33	-\$2,529,976.32	\$1.46	\$0.46	46%
Cuenta de orden pasiva Total	\$1,147.10	\$9,823.43	\$8,676.33	\$8.56	\$7.56	756%
PASIVO LARGO PLAZO	\$1,147.10	\$9,823.43	\$8,676.33	\$8.56	\$7.56	756%
TOTAL PASIVO	-\$5,477,639.91	-\$7,998,939.90	-\$2,521,299.99	\$1.46	\$0.46	46%
Resultado del Ejercicio, Total	\$6,428,143.96	\$8,514,726.17	\$2,086,582.21	\$1.32	\$0.32	32%
Resultado del Ejercicio	\$5,337,241.62	\$6,570,769.17	\$1,233,527.55	\$1.23	\$0.23	23%
CAPITAL SOCIAL	\$11,765,385.58	\$15,085,495.34	\$3,320,109.76	\$1.28	\$0.28	28%
TOTAL CAPITAL	\$11,765,385.58	\$15,085,495.34	\$3,320,109.76	\$1.28	\$0.28	28%
SUMA DE PASIVO + CAPITAL	\$6,287,745.67	\$7,086,555.44	\$798,809.77	\$1.13	\$0.13	13%

Ilustración 20 Interpretación del análisis horizontal. Suc Córdoba.

4.2 Trabajos Futuros

El principal trabajo que se puede realizar para mejorar el crecimiento de la empresa es una investigación de mercados ya que por medio de esta se podrá determinar el principal factor por el cual la empresa no avanza rápidamente y de la misma manera ubicar su segmento de mercado.

Para complementar el trabajo anterior se puede implementar una campaña publicitaria que dé a conocer mejor los productos y ayude a facilitar la distribución de los mismos.

Y para complementar ambos puntos se podría innovar los productos y ofrecer degustaciones en puntos claves que serán detectados durante la investigación de mercados y a través de esto fidelizar a sus clientes y detectar clientes potenciales reales.

4.3 Recomendaciones

De manera muy personal considero que para que la empresa Embotelladora El Jarocho siga funcionando bien y obtenga un crecimiento acelerado debería implementar una reingeniería con los productos de menor rotación tomando en cuenta sus antecedentes (investigaciones pasadas y presentes) para que de esta manera observen el comportamiento de sus ventas y detectar internamente el ¿por qué? de su baja rotación.

En cuanto a la información contable podría recomendar invertir en los trabajos mencionados anteriormente para de esta manera que agilizar la rotación de su cartera de productos, tomando en cuenta la probabilidad de obtener un crédito que este considerado como accesible en cuanto a los pagos que se deben realizar para que de esta manera encuentren su punto de equilibrio sin afectar bruscamente su pasivo y activo circulante.

Otra recomendación puede ser que ordenen y den formato a su información contable (esto implica colocar el logotipo en la base de datos, poner fecha del ejercicio, nombre de la sucursal en caso de que aplique, resaltar los resultados o datos que se consideren importantes) para que esto facilite la accesibilidad y rapidez de utilización de la misma a los colaboradores que se involucran directamente con información financiera (recursos humanos, finanzas, etc.

Mejorar su fuerza de ventas y así mismo sus unidades de reparto a través de un financiamiento externo para dar servicio de calidad a sus clientes y mantenerlos satisfechos en todo momento.

Realizar periódicamente los resultados obtenidos para que de esta manera se determine si están funcionando las medidas tomadas anteriormente y en caso de que no estén siendo los resultados esperados se puede re direccionar la estrategia utilizada.

Se pueden crear nuevos productos en base a investigaciones previamente realizadas, estos productos podrán estar adaptados a un nuevo nicho de mercado para de esta manera romper con las barreras externas que hacen que la empresa no amplíe su cartera de clientes.

ANEXOS

Antecedentes de recomendaciones

Ventajas y desventajas de diferentes fuentes de crédito a corto plazo		
Fuente de crédito	Ventajas	Desventajas
Crédito Comercial	<ul style="list-style-type: none"> * Fuente de financiamiento flexible: Crece a medida que las compras de la compañía se incrementan. Relativamente fácil de obtener 	El costo de oportunidad que genera la renuncia a los descuentos por pronto pago pueden ser muy altos
Gastos devengados e ingreso diferido	<ul style="list-style-type: none"> * Fuente de financiamiento sin intereses 	Limitada por consideraciones legales, contractuales y prácticas
Crédito bancario a corto plazo	Fuente flexible de financiamiento puede emplearse una línea de crédito para satisfacer necesidades estacionales de fondos	<ul style="list-style-type: none"> * Puede exigir un saldo de compensación superior al saldo normal de la compañía en su cuenta de cheques * Se exigen comisiones por la apertura de crédito garantizado * Puede exigir una cláusula de "depuración" y otras cláusulas de protección que limiten las actividades de financiamiento de la empresa
Papel Comercial	Tasa de interés comúnmente inferior a a tasa preferente bancaria	<ul style="list-style-type: none"> * Para emitir papel comercial se necesita una línea de crédito bancaria sin usar * No siempre es una fuente de fondos confiable: las condiciones de crédito escaso en el mercado o de dificultades financieras temporales pueden limitar el acceso de una compañía a ésta fuente de fondos
Créditos sobre cuentas por cobrar	<ul style="list-style-type: none"> * Fuente flexible de financiamiento: Financiamiento adicional disponible a medida que las ventas y las cuentas por cobrar se incrementan * Posibles ahorros en departamentos de crédito y cartera vencida * No necesita saldo de compensación ni cláusula de "depuración" como la línea de crédito 	<ul style="list-style-type: none"> * Las comisiones de servicio pueden hacer que éste tipo de financiamiento sea más costoso que las fuentes sin garantías * La Pignoración o venta de cuentas por cobrar puede deteriorar la solidez financiera de una empresa y limitar su acceso al crédito sin garantía
Créditos sobre inventarios	<ul style="list-style-type: none"> * Fuente flexible de financiamiento: Financiamiento adicional disponible a medida que las ventas y las cuentas por cobrar se incrementan * Posibles ahorros en costos de manejo y almacenamiento de 	Las comisiones de servicio (Costos fijos y verticales) del contrato de almacén prendario o de depósito pueden hacerlo más costoso que las fuentes sin garantías

Ilustración 21 antecedente de recomendaciones, fuentes de crédito.

TIPOS DE INVESTIGACIÓN DE MERCADOS:

Es una sub-función del marketing, permite a la empresa obtener la información necesaria para establecer las diferentes: políticas, objetivos, planes y estrategias más adecuadas a sus intereses. A esta actividad se le llama también Investigación de mercados.



Investigación cualitativa

Es la investigación de carácter exploratorio que pretende determinar principalmente aspectos diversos del comportamiento humano, como: motivaciones, actitudes, intenciones, creencias, gustos y preferencias. Las personas a las que se les aplica esta investigación representan a las clases sociales de una determinada colectividad. Las técnicas empleadas en estas investigaciones se llaman: técnicas cualitativas.

Aplicaciones de las investigaciones cualitativas:

Para obtener información previa de un campo o problema sobre el que no existe ningún dato. Determinar comportamientos, motivaciones, etc. Para reducir y limitar el campo de investigaciones posteriores.

Investigación cuantitativa

Análisis de diferentes aspectos, que pueden ser fácilmente medibles y cuantificables tales como: consumos, lugares de compra, etc.

Ilustración 22 antecedente de recomendaciones, tipos de estudios de mercado.

BIBLIOGRAFÍA

Álvarez Mariana, J.L, Abreu. (2008). Estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa.

Journal, International Conscience.

Arturo Morales Castro, José Antonio Morales Castro. (2014). *Planeación Financiera*. México: Patria.

Calafell, Josep Vallverdú Somoza López, Antonio. (2005). Análisis Financiero. *FUNDACIÓN DE ESTUDIOS FINANCIEROS.*

CAMACHO, Q. C. (Agosto de 2002). *INVESTIGACIÓN DEL MERCADO DE LA INDUSTRIA REFRESQUERA EN MÉXICO Y SUS FACTORES DE ÉXITO.* . Ciudad Universitaria.

Chacón, G. (2007). La Contabilidad de Costos, los Sistemas de Control de Gestión y la Rentabilidad Empresarial. *Actualidad Contable FACES.*

Díaz Jairo Toro, Palomo Zurdo Ricardo. (2014). Análisis del riesgo financiero en las PYMES – estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales. *Revista Lasallista de Investigación.*

Lafuente, F. J. (1990). *Dirección Estratégica y Planificación Financiera de la Pyme*. Madrid, España: Díaz de Santos.

Lima Fosado, R. (2007). Información financiera en las PYMES. *Revista del Centro de Investigación. Universidad La Salle.*

Martínez, M. d. (2014). *Introducción a las finanzas*. Madrid.: Pirámide.

Mosquera, Guillermo Alberto González. (1979). *Curso internacional sobre preparación y evaluación de proyectos de credito rural*. Bogotá.

Nava Rosillon, Marbelis Alejandra. (2009). ANALISIS FINANCIERO UNA HERRAMIENTA CLAVE PARA UNA GESTION FINANCIERA EFICIENTE. *Revista Venezolana de Gerencia.*

Rubio Domínguez, P. (2007). Analisis de estados financieros. *Manual Análisis Financiero.*

