

El Buzón de Pacioli

Revista del Departamento de Contaduría y Finanzas publicada por el Instituto Tecnológico de Sonora

UNA PERSPECTIVA DE LAS APORTACIONES FEDERALES: LOS CASOS DE JALISCO Y GUERRERO

*A PERSPECTIVE OF FEDERAL CONTRIBUTIONS:
THE CASES OF JALISCO AND GUERRERO*



ITSON

ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A UNA EMPRESA COMERCIAL A TRAVÉS DE LA CONSULTORÍA DE NEGOCIOS

*FINANCIAL ANALYSIS APPLIED TO A COMMERCIAL
COMPANY THROUGH BUSINESS CONSULTING*

El Buzón de Pacioli

Instituto Tecnológico de Sonora

Dr. Javier José Vales García
Rector
Mtra. Mirna Yudit Chávez Rivera
Dirección de Ciencias Sociales y Administrativas

COMITÉ EDITORIAL

EDITOR GENERAL

María Elvira López Parra

COMISIÓN EDITORIAL

Mtro. Oswaldo Alberto Madrid Moreno

COMISIÓN DE DIFUSIÓN Y RELACIONES

Mtra. Nora Edith González Navarro
Mtra. Nereida Aceves López
Mtro. Rodolfo Valenzuela Reynaga

ARBITROS INTERNOS

Mtra. Jesús Nereida Aceves López
Mtra. Nora Edith González Navarro
Mtra. Blanca Ochoa Jaime
Mtra. Ma. Dolores Moreno Millanes
Mtro. Rodolfo Valenzuela Reynaga
Mtra. Ma. Elvira López Parra

ARBITROS EXTERNOS

Dr. Luis Ramón Moreno
Universidad Autónoma de Baja California
Mtra. Lorena Vélez García
Universidad Autónoma de Baja California
Mtra. Norma Aguilar Morales
Universidad Juárez Autónoma de Tabasco
Mtra. Edith Georgina Súrdez
Universidad Juárez Autónoma de Tabasco
Mtra. Ma. Carmen Sandoval Caraveo
Universidad Juárez Autónoma de Tabasco
Mtro. José Luis Rivera Martínez
Instituto Sonorense de Contadores Públicos
Mtro. Gabriel Rueda Delgado
Universidad Javeriana, Bogotá Colombia
Mtra. Ruby González Ascencio
Universidad Autónoma del Carmen, Campeche
Dra. Aida Alvarado Borrego
Universidad Occidental, Sinaloa
Dra. Ana Virginia del Carmen Maldonado Alcudia
Universidad Occidente, Sinaloa
Dra. Mónica Velarde Valdez
Universidad Occidente, Sinaloa
Dra. Laura Esther Jiménez Ferretiz
Universidad Autónoma de Tamaulipas

DISEÑO EDITORIAL

Ebba Isabela Escareño Álvarez

EL BUZÓN DE PACIOLI, Año XVIII, No. 101, Enero-Marzo 2018, es una publicación trimestral editada y publicada por el Instituto Tecnológico de Sonora (ITSON), a través del Departamento de Contaduría y Finanzas, con domicilio en 5 de Febrero 818 Sur, Col. Centro, Ciudad Obregón, Sonora, México, Tel. 410-0921, <http://www.itson.mx/Pacioli>. Editor responsable: María Elvira López Parra, mariaelvira.lopez@itson.edu.mx, Reserva de Derecho al Uso Exclusivo 04-2016-041414033200-203 otorgado por el Instituto Nacional del Derecho de Autor. Responsable de la versión electrónica, Departamento de Computación y Diseño del Instituto Tecnológico de Sonora (ITSON), responsable técnico Oswaldo Alberto Madrid Moreno con domicilio en 5 de Febrero #818 Sur Col. Centro, C.P. 85000 Cd. Obregón, Sonora, México, fecha de última modificación el 30 de Marzo de 2018.

Las opiniones expresadas por los autores no necesariamente reflejan la postura del editor de la publicación.

Queda estrictamente prohibida la reproducción total o parcial de los contenidos e imágenes de la publicación sin previa autorización del Instituto Tecnológico de Sonora.

EDITORIAL

Hacer un análisis de las acciones que lleva el gobierno federal en materia de aportaciones y de seguridad en los diferentes estados de la República Mexicana, es sin duda algunos temas que la sociedad requiere conocer.

En cuanto al análisis de las aportaciones federales se requiere identificar la evolución que han tenido dichas aportaciones en cada uno de los estados y verificar si efectivamente se ha logrado un impacto en el bienestar de la población como uno de los objetivos del Gobierno federal.

Por otra parte en materia de seguridad, la sociedad necesita conocer y evaluar las estrategias implementadas por el Gobierno, además de valorar el desempeño de las instituciones de seguridad con el propósito de mejorar las acciones.

En el presente número se hace una análisis de estos dos rubros que seguramente a los investigadores les será de utilidad para hacer algunas conclusiones y lograr, en la medida de lo posible, la generalización de los resultados en pro de una mejor distribución de la riqueza y de la tranquilidad de una sociedad que está agotada de la inseguridad en México.

Dra. María Dolores Moreno Millanes
Profesora Investigadora del
Instituto Tecnológico de Sonora

3
4
5

EDITORIAL

ÍNDICE

UNA PERSPECTIVA DE LAS APORTACIONES FEDERALES: LOS CASOS
DE JALISCO Y GUERRERO

A PERSPECTIVE OF FEDERAL CONTRIBUTIONS: THE CASES OF JALISCO AND GUERRERO

13

ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A UNA EMPRESA COMERCIAL A
TRAVÉS DE LA CONSULTORÍA DE NEGOCIOS

FINANCIAL ANALYSIS APPLIED TO A COMMERCIAL COMPANY THROUGH BUSINESS CONSULTING

ÍNDICE

UNA PERSPECTIVA DE LAS APORTACIONES FEDERALES: LOS CASOS DE JALISCO Y GUERRERO

**A PERSPECTIVE OF FEDERAL
CONTRIBUTIONS: THE CASES OF JALISCO
AND GUERRERO**

Itzel Guadalupe Rivera Mendoza y José Antonio Quintero Espinoza¹

¹ Estudiantes del Programa Educativo de Licenciado en Economía y Finanzas del Instituto Tecnológico de Sonora, Unidad Obregón.

RESUMEN

Las aportaciones federales son recursos que el gobierno federal transfiere a los estados y municipios en el marco del Sistema Nacional de Coordinación Fiscal (SNCF). Las aportaciones federales se distribuyen para ser ejercidas en rubros como educación, salud, infraestructura social, combate a la pobreza, educación para los adultos, entre otros. Este trabajo tiene como objetivo analizar la evolución del nivel de aportaciones federales de los estados de Jalisco y Guerrero para el establecimiento de un marco de referencia de los impactos de las transferencias federales condicionadas en los índices de bienestar. La metodología consiste en la construcción de una base de datos con información financiera de ambas entidades federativas y con ello se realiza un análisis evolutivo de estos recursos públicos. Los resultados sugieren que el crecimiento del nivel de las aportaciones federales en los estados de Jalisco y Guerrero ha sido sostenido durante el período de estudio. En términos absolutos, Jalisco ha recibido una mayor cantidad de recursos públicos que Guerrero; lo cual habría de esperarse dadas las diferencias en cuanto al número de habitantes. Sin embargo, en valores per cápita, los guerrerenses han recibido aproximadamente el doble de recursos que los jaliscienses.

Palabras clave: finanzas públicas, aportaciones federales, desarrollo

ABSTRACT

The federal contributions are resources that the federal government transfers to the states and municipalities within the framework of the National System of Fiscal Coordination (SNCF). The federal contributions are distributed to be exercised in areas such as education, health, social infrastructure, combating poverty, education for adults, among others. The objective of this work is to analyze the evolution of the level of federal contributions of the states of Jalisco and Guerrero for the establishment of a frame of reference for the impacts of federal transfers conditioned on welfare indices. The methodology consists in the construction of a database with financial information of both federal entities and with this an evolutionary analysis of these public resources is carried out. The results suggest that the growth of the level of federal contributions in the states of Jalisco and Guerrero has been sustained during the study period. In absolute terms, Jalisco has received a greater amount of public resources than Guerrero; which would be expected given the differences in the number of inhabitants. However, in per capita values, guerrerenses have perceived almost twice as many resources as jaliscienses.

Keywords: public finances, federal contributions, development

INTRODUCCIÓN

En este apartado se exponen los antecedentes de la investigación, se formula el problema a estudiar; asimismo, se exhiben los componentes que habrán de hacer pertinente este trabajo y, finalmente, se propone el objetivo central de la investigación.

ANTECEDENTES

En este trabajo se estudia la evolución de las transferencias federales que el gobierno central distribuye a dos estados, Jalisco y Guerrero, particularmente los recursos cuyo propósito o destino de gasto está condicionado; es decir, las aportaciones federales.

De acuerdo con el Instituto de Información Estadística y Geografía de Jalisco (IEEG, 2018) la superficie territorial de Jalisco es de aproximadamente 80,000 kilómetros cuadrados y está conformado por 125 municipios.

Con relación a la demografía jalisciense, la población total en el último conteo intercensal era de 7,844,830 personas ocupando la cuarta posición a nivel nacional con más población. La edad media es de 25 años y el 50% de sus habitantes se encuentran localizados, principalmente, en los municipios de Guadalajara, Tlaquepaque y Zapopan (INEGI, 2015).

Lo anterior muestra una clara concentración de la

población en la Zona Metropolitana de Guadalajara; es decir, uno de cada dos pobladores del estado habita en ese sitio.

Algunos indicadores socioeconómicos del estado de Jalisco que dan cuenta de la posición que dicha entidad guarda respecto de su situación económica son:

El estado de Jalisco se encuentra en la cuarta posición como la mejor economía a nivel nacional aportando al Producto Interno Bruto (PIB) el 6.5% en 2014. Sus sectores de actividad económica están representados porcentualmente con un 6% para actividades primarias, 30% correspondiente a actividades secundarias y un 63% a actividades terciarias, conformando de esta manera el PIB estatal (INEGI, 2014).

El 52.3% de la población en el estado cuenta con seguridad social en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), el 40.8% son derechohabiente del seguro popular. En lo referente a educación, el 3.5% de la población con más de 15 años es analfabeta, es decir, no saben leer ni escribir. Por otro lado, el 4.3% no tiene ningún grado de escolaridad (INEGI, 2015).

En cuanto a pobreza, el Congreso Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL, 2010)

menciona que el 13.4% de la población jalisciense padece pobreza alimentaria, mientras el 20.2% pobreza de capacidades y el 43.2% pobreza de patrimonio².

Por otro lado, el estado de Guerrero se localiza geográficamente en la costa del Pacífico y cuenta con un territorio de 63,794 kilómetros cuadrados y está integrado por 81 municipios. Según el INEGI (2014), el PIB estatal de esta entidad federativa está explicado, en un 5% por actividades primarias, el 23% de actividades secundarias y el 72% de actividades terciarias. Su economía representa el 1.5% del PIB nacional.

En Guerrero habitan 3,533,251 de personas, por lo que ocupa la posición 12 entre los estados según su población. En materia educativa, el 13.6% de sus habitantes es analfabeta y el 13.2% no tiene ningún grado de escolaridad (INEGI, 2015).

Según la medición de la pobreza realizada por el CONEVAL (2014), Guerrero contaba en ese año con un porcentaje poblacional del 65.22% en pobreza, es decir, 2,315,421 personas se encontraban en esta situación. Asimismo, el 24.45% padecía pobreza extrema. Además, los datos relacionados con personas que tienen derecho a servicios de salud reportados por el INEGI (2015) indican que el 77.3% de la población guerrerense tenía acceso al seguro popular y tan solo un 13.7% contaba con servicios del IMSS.

Las aportaciones federales son de recursos públicos que el gobierno federal distribuye entre las entidades anualmente; estas transferencias representan una de las mayores fuentes de ingresos de las haciendas públicas locales.

Una característica fundamental de las aportaciones federales es que su destino o propósito de gasto está

JUSTIFICACIÓN

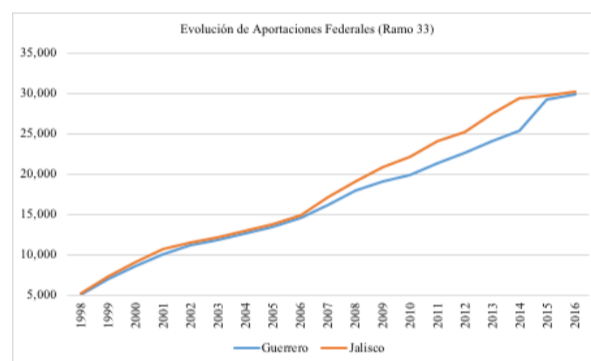
Conocer el comportamiento que, a través del tiempo, han tenido las aportaciones federales habrá de permitir la evaluación del cumplimiento de los objetivos establecidos en la legislación que regula la coordinación fiscal entre el gobierno federal y las entidades federativas.

En concreto, si los recursos públicos transferidos para ser ejercidos en proyectos y acciones relacionados con la educación, salud, así como al combate a la pobreza

claramente establecido. Por tanto, son recursos que únicamente pueden ser ejercidos en ámbitos como educación, salud, combate a la pobreza, disminución del analfabetismo, infraestructura social (como redes de distribución de agua potable y saneamiento, electrificación), entre otras.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Con base en información publicada por el Instituto Nacional para el Federalismo y el Desarrollo Municipal (INAFED, 2016), desde el año de 1998 hasta el 2016, las aportaciones federales se han incrementado sostenidamente (Gráfica 1), en consecuencia habría de esperarse una mejoría en los indicadores relacionados con educación, salud y pobreza. Sin embargo, la realidad socioeconómica que experimentan las entidades federativas es heterogénea.



Gráfica 1. Evolución de las Aportaciones Federales (Ramo 33)

Cifras en millones de pesos
Fuente: INAFED (2016)

En virtud de lo anterior, es conveniente cuestionar ¿cuál ha sido la evolución de las aportaciones federales transferidas a los estados de Jalisco y Guerrero? Particularmente los fondos relacionados con educación, salud, infraestructura social (combate a la pobreza) y combate al analfabetismo.

y al analfabetismo han aumentado sistemáticamente, es pertinente esperar que los estados reporten mejores niveles de educación y salud de su población, así como una disminución consistente en sus indicadores de pobreza.

De no cumplirse lo anterior, se estaría ante una posible falla en el sistema de transferencias mexicano, lo que habría de derivar en propuestas de ajustes o

² La pobreza alimentaria se refiere a los hogares cuyo ingreso per cápita es menor al necesario para cubrir las necesidades de alimentación correspondiente a los requerimientos establecidos en la canasta alimentaria. La pobreza de capacidades se refiere a los hogares cuyo ingreso per cápita es menor al necesario para cubrir el patrón de consumo básico de alimentación, salud y educación y, finalmente, la pobreza de patrimonio se refiere a los hogares cuyo ingreso per cápita es menor al necesario para cubrir el patrón de consumo básico de alimentación, vestido y calzado, vivienda, salud, transporte público y educación. (CONEVAL, 2005).

adaptaciones, entre otras cosas, a las fórmulas de distribución de dichos recursos.

Finalmente, el estudio podría dar pie a nuevas investigaciones que aborden la temática desde la perspectiva jurídica.

OBJETIVO

Analizar la evolución del nivel de aportaciones federales de los estados de Jalisco y Guerrero para el establecimiento de un marco de referencia de los impactos de las transferencias federales condicionadas en los índices de bienestar a través de comparaciones en los rubros de salud, educación y pobreza.

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Torres (2014) menciona que el federalismo es una forma de organización de gobierno, esto es, establece las reglas que rigen las relaciones de las entidades políticas que se asocian por intereses comunes respetando su soberanía. Por su parte, Antón (1998) lo define como “un sistema de reglas para la división de responsabilidades de política pública entre un número de agencias gubernamentales autónomas”.

Un estado ayuda a la economía nacional a través del gobierno utilizando políticas monetarias, políticas fiscales, industriales, entre otras. Así influye en la actividad económica de las variables inversión, inflación, empleo y pobreza, con el fin de alcanzar los objetivos necesarios en los campos económicos y sociales.

Según Vargas (2006) el estado es la conglomeración de instituciones socioeconómicas y políticas originadas con el propósito de legislar y ordenar la vida cotidiana tanto de la sociedad como de las empresas que coexisten en un territorio dado.

Un estado tiene diversas funciones, además de producir bienes y servicios, ayuda a la producción privada como regulador en las diversas actividades estableciendo un marco legal y dando ventajas financieras o laborales. Según Vargas (2006) las principales funciones de un estado son la redistribución de la renta, estabilizar la economía y la asignación de recursos.

El gobierno influye por medio de los impuestos, el gasto público y las transferencias federales. El impuesto es uno de los instrumentos que tiene mayor relevancia en la política pública para el desarrollo económico. Bonilla (2002) dice que los impuestos son una parte sustancial de los ingresos públicos.

Por su parte, Flores (1993) define los impuestos como prestaciones al estado en dinero y demás entidades por derecho público con el fin de satisfacer las necesidades colectivas.

Dado que el enfoque de la presente investigación son las finanzas públicas y las aportaciones a las entidades federativas, se explica que es una disciplina importante para ejercer la función pública dependiendo del área de

trabajo, ya sea en un mayor o menor grado.

El Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP, 2006) define las finanzas públicas como una disciplina que trata de la captación de los ingresos, su administración y gasto, la deuda pública y la política de precios y tarifas que realiza el Estado a través de diferentes instituciones del sector público.

Así mismo, según Gaudemet, y Molinier (1996) las finanzas públicas forman parte del ámbito del derecho público cuyo objetivo es el análisis de las normas y acciones asociadas con los ingresos, egresos y deuda pública.

En México, en la Ley de Coordinación Fiscal (LCF) se localiza el mecanismo que supervisa las aportaciones federales que el gobierno central le entrega a cada entidad es el sistema nacional de coordinación fiscal. Este sistema busca el reparto igualitario de las participaciones del gobierno a cada uno de los estados determinando el monto de los recursos a distribuir con base en fórmulas de distribución que consideran numerosas variables como la recaudación fiscal local, la población, entre otras. Es conveniente reiterar que los ingresos tributarios son las imposiciones fiscales que obtiene el gobierno por parte de personas tanto físicas como morales. Con el sistema nacional de coordinación fiscal se agiliza la determinación del monto y la entrega de las participaciones correspondientes a los estados.

El Instituto Nacional para el Federalismo y el Desarrollo Municipal (INAFED, 2011) menciona que las transferencias federales son los recursos transferidos de un orden de gobierno a otro con el fin de financiar las necesidades de gasto del ámbito receptor. Esta transferencia de recursos es llevada a cabo en el marco de un acuerdo de coordinación fiscal, con fórmulas y criterios establecidos formalmente en una ley. Dentro de las transferencias federales encontramos lo que son las aportaciones federales o también conocido como ramo 33. Para el INAFED, las aportaciones federales son los recursos que se transfieren a estados y municipios para el financiamiento de las funciones y obras específicas establecidas en el Capítulo V de la LCF. En este artículo se tomará principalmente en consideración para el

estudio los rubros de educación, salud y pobreza, al ser indicadores demostrativos en cómo afectan estos fondos

en la sociedad local de cada estado.

METODOLOGÍA

MATERIALES

Información financiera publicada por el INEGI y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); adicionalmente, los datos de la población estatal proporcionada por el Consejo Nacional de Población (CONAPO).

SUJETOS

Los estados de Jalisco y Guerrero; particularmente, las finanzas públicas de cada una de dichas entidades vinculadas con el ámbito socioeconómico.

PROCEDIMIENTO

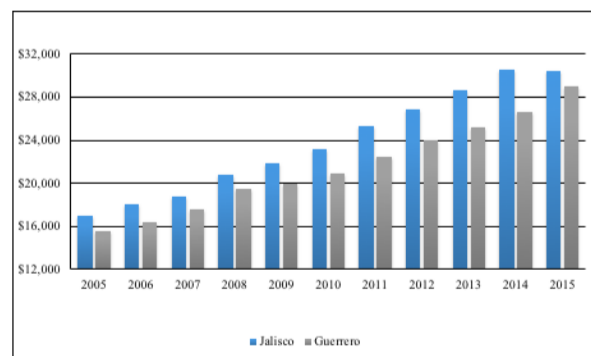
En primer término, se realiza una búsqueda de estudios semejantes y teorías relacionadas a fin de fundamentar, desde la perspectiva teórica y metodológica, la investigación. Posteriormente, se construyó una

base de datos con información de cuatro fondos que integran las aportaciones federales. Estos son, el Fondo de Aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo (FONE), el Fondo de Aportaciones para los Servicios de Salud (FASSA), el Fondo de Aportaciones para la Infraestructura Social (FAIS) y el Fondo de Aportaciones para la Educación Tecnológica y de Adultos (FAETA). Las series de tiempo consideran datos del año 2005 al 2015.

Después se calcularon indicadores per cápita considerando el crecimiento de la población de cada uno de los estados. Finalmente, se realizó un análisis de la evolución de las transferencias federales, tanto en términos absolutos como en valores per cápita, y se elaboraron las conclusiones correspondientes.

RESULTADOS

Con relación a la distribución del monto total de las aportaciones federales en los estados de Jalisco y Guerrero durante el período de estudio, se aprecia una tendencia alcista en ambos casos. En todos los años Jalisco recibió una cantidad de recursos superior a los captados por Guerrero; sin embargo, se observa una disminución del 0.5% entre el 2014 y el 2015 en el estado localizado en el occidente mexicano (Gráfica 1). En promedio, Guerrero recibió 21,553 millones de pesos anuales; por su parte, este tipo de transferencias federales representaron ingresos por el orden de 23,778 millones de pesos anuales.



Gráfica 2. Evolución del monto total de las aportaciones federales recibidas (2005 - 2015)

Cifras en millones de pesos
Fuente: SHCP (2017)

Ahora bien, en términos per cápita, el comportamiento de las aportaciones federales en los estados analizados es diferente. En valores anuales, promedio, para el

período de estudio, los recursos provenientes del Ramo 33 representaron 3,180 pesos por habitante de Jalisco y 6,241 en el caso de Guerrero. Es decir, las aportaciones federales de Jalisco representaron, en promedio, el 51% de las recibidas por Guerrero, en términos per cápita (Tabla 1).

Tabla 1. Evolución del monto total de las aportaciones federales recibidas en valores per cápita (2005 - 2015)

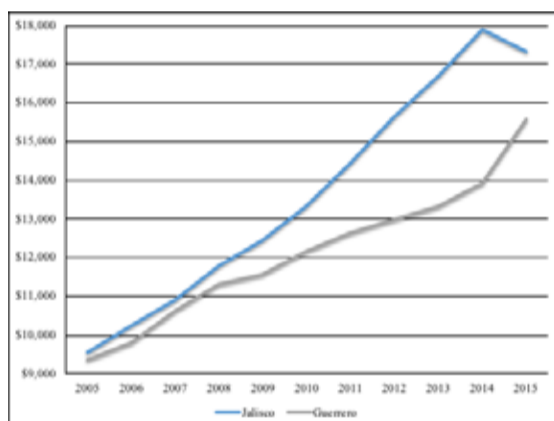
Año	Jalisco	Guerrero
2005	2,454.7	4,693.4
2006	2,572.7	4,913.2
2007	2,650.4	5,259.4
2008	2,887.4	5,755.9
2009	2,984.8	5,848.1
2010	3,110.6	6,074.2
2011	3,354.9	6,453.2
2012	3,510.7	6,869.0
2013	3,703.1	7,142.3
2014	3,906.3	7,518.7
2015	3,842.9	8,118.1

Cifras en pesos
Fuente: SHCP (2017)

Del total de fondos que integran el Ramo 33 de las aportaciones federales, el Fondo de Aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo (FONE) es el más cuantioso respecto del nivel de recursos públicos que lo conforman.

En promedio, a Jalisco se le realizaron transferencias

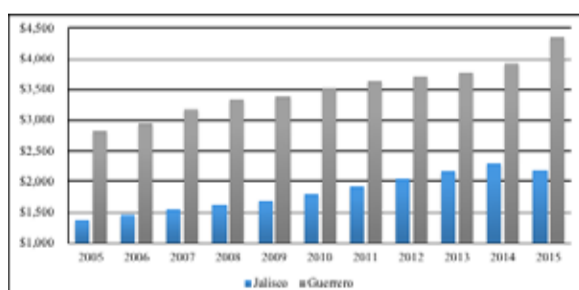
mediante el FONE por el orden de los 13,654 millones de pesos anuales y a Guerrero de 12,111 millones de pesos. En el año 2005 Jalisco captó, por esta vía, 9,555 millones de pesos y en el 2015 el monto ascendió a 17,327 millones de pesos, lo que representó un aumento del 81.3% en diez años. Con relación a Guerrero, en el año 2005 le fueron transferidos 9,366 millones de pesos y diez años después, en el 2015, registró un ingreso por dicho concepto de 15,562 millones de pesos, lo que refleja un incremento del 66.1% el citado período. A partir del año 2008, la diferencia entre los recursos distribuidos en ambos estados mediante el FONE se ha incrementado sistemáticamente, con la excepción del año 2015 en el que se aprecia una disminución en tal brecha (Gráfica 2).



Gráfica 2. Evolución de los recursos transferidos mediante el Fondo de Aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo (2005 - 2015)

Cifras en millones de pesos
Fuente: SHCP (2017)

Por otro lado, y en términos per cápita se le transfirieron, en promedio, 1,825.5 pesos a Jalisco durante el período de estudio. Ese valor fue de 3,511 pesos para Guerrero (Gráfica 3).



Gráfica 3. Evolución de los recursos transferidos mediante el Fondo de Aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo en valores per cápita (2005 - 2015)

Cifras en pesos
Fuente: SHCP (2017)

En cuanto al Fondo de Aportaciones para los Servicios de Salud (FASSA) los niveles de los montos distribuidos entre ambos estados son similares. Sin embargo, en términos per cápita Guerrero ha recibido,

aproximadamente, el doble de recursos que Jalisco (Tabla 2).

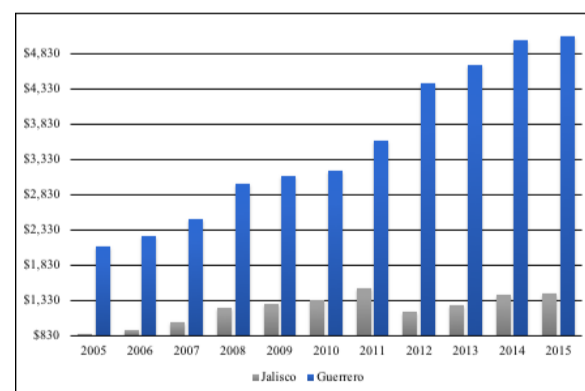
Tabla 2. Evolución de los recursos transferidos mediante el Fondo de Aportaciones para los Servicios de Salud (2005 - 2015)

Año	Valores totales ¹		Valores per cápita ²	
	Jalisco	Guerrero	Jalisco	Guerrero
2005	2,305.0	1,948.4	333.9	589.3
2006	2,421.8	2,087.4	345.9	627.7
2007	2,620.5	2,278.4	369.0	680.2
2008	2,747.2	2,520.0	380.8	745.3
2009	2,860.7	2,543.7	390.2	744.8
2010	3,012.8	2,679.0	404.8	777.8
2011	3,280.7	2,852.2	434.9	821.2
2012	3,536.5	3,078.5	462.6	879.7
2013	3,651.3	3,179.1	471.6	902.2
2014	3,897.4	3,513.3	497.2	990.6
2015	4,142.4	4,024.4	522.3	1,127.9

1 = cifras en millones de pesos
2 = cifras en pesos
Fuente: SHCP, CONAPO (2017)

En el último año de análisis, por cada peso recibido en términos per cápita por Jalisco, a Guerrero le fueron transferidos 2.2 pesos de recursos federales para el rubro de salud.

Por otra parte, el Fondo de Aportaciones para la Infraestructura Social (FAIS) reportó el siguiente comportamiento en cuanto a la distribución de recursos en ambas entidades federativas. La media anual del período 2005 - 2015 del nivel de transferencias federales recibidas por Jalisco fue de 1,219 millones de pesos y de 3,525 millones de pesos en Guerrero. En las gráficas 4 y 5 se aprecia con claridad que la hacienda pública de Guerrero ha obtenido una cantidad de recursos federales mayor que Jalisco para ser aplicados en obras de infraestructura social y de abatimiento de la pobreza.

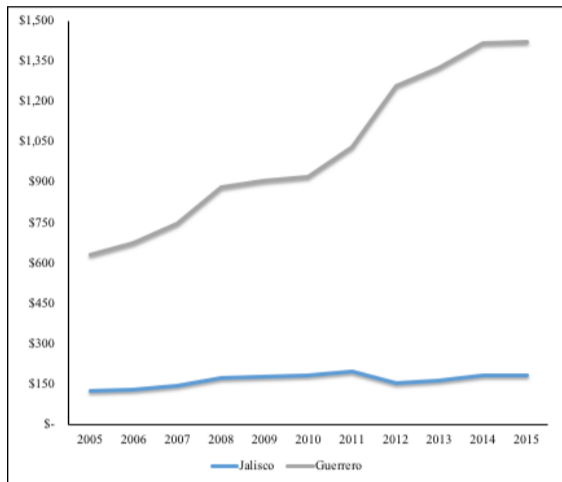


Gráfica 4. Evolución de los recursos transferidos mediante el Fondo de Aportaciones para la Infraestructura Social (2005 - 2015)

Cifras en millones de pesos
Fuente: SHCP (2017)

Las diferencias son más notorias si las cifras con

expresadas en términos per cápita ya que, por ejemplo, en el año 2015 Guerrero reportó un dato de 1,420 pesos y Jalisco de 181 pesos.



Gráfica 4. Evolución de los recursos transferidos mediante el Fondo de Aportaciones para la Infraestructura Social en valores per cápita (2005 - 2015)

Cifras en pesos
Fuente: SHCP (2017)

Otro componente de las aportaciones, el Fondo de Aportaciones para la Educación Tecnológica y de Adultos (FAETA) se ha distribuido de acuerdo a lo mostrado en la Tabla 3. Se aprecia que, tanto en valores totales como en términos per cápita, a Guerrero se la ha transferido una cantidad superior de recursos públicos

para abatir el analfabetismo (adultos que no saben leer ni escribir) que a Jalisco.

Tabla 2. Evolución de los recursos transferidos mediante el Fondo de Aportaciones para la Educación Tecnológica y de Adultos (2005 - 2015)

Año	Valores totales ¹		Valores per cápita ²	
	Jalisco	Guerrero	Jalisco	Guerrero
2005	121.1	182.3	17.5	55.1
2006	134.1	195.6	19.2	58.8
2007	133.9	206.9	18.9	61.8
2008	143.7	223.8	19.9	66.2
2009	152.4	237.6	20.8	69.6
2010	157.3	249.8	21.1	72.5
2011	167.5	267.3	22.2	77.0
2012	182.4	293.5	23.9	83.9
2013	186.2	299.5	24.0	85.0
2014	197.8	319.5	25.2	90.1
2015	206.2	334.3	26.0	93.7

1 = cifras en millones de pesos
2 = cifras en pesos
Fuente: SHCP, CONAPO (2017)

Invariablemente en todos los casos, Guerrero ha sido mayormente beneficiado que Jalisco en cuanto a la recepción de aportaciones federales en términos per cápita; sin embargo, esto no es consistente con la realidad socioeconómica de dichos estados.

CONCLUSIONES

El crecimiento del nivel de las aportaciones federales en los estados de Jalisco y Guerrero ha sido sostenido durante el período de estudio. En términos absolutos, Jalisco ha recibido una mayor cantidad de recursos públicos que Guerrero; lo cual habría de esperarse dadas las diferencias en cuanto al número de habitantes. Sin embargo, en valores per cápita, los guerrerenses han percibido casi el doble de recursos que los jaliscienses.

Ahora bien, si el análisis se enfoca en los fondos relacionados con educación, salud, infraestructura social y combate analfabetismo; se tiene que en materia educativa, Guerrero captó más del 100% de las transferencias que recibió Jalisco; sin embargo, el rezago en este ámbito no ha disminuido. En cuanto a salud, la realidad no es distinta, pues Guerrero de nueva cuenta se ha beneficiado con una mayor cantidad de recursos per cápita que Jalisco; sin embargo, Jalisco reporta mejores índices asociados con la salud pública.

En cuanto a infraestructura social o combate a la pobreza, las diferencias son aún más amplias; ya que los recursos captados por Jalisco durante el período de estudio se han estancado mientras que Guerrero ha percibido montos superiores con una tendencia invariablemente alcista.

Con relación a las transferencias destinadas al combate al analfabetismo, Guerrero ha recibido casi cuatro veces más que lo captado por Jalisco; sin, embargo los resultados socioeconómicos no son consistentes con estos flujos de recursos, pues Jalisco tiene menores niveles de analfabetismo.

Finalmente, es viable asumir la perspectiva de que el gasto público representado por las aportaciones federales no está generando los resultados que la propia Ley de Coordinación Fiscal dispone en cuanto a los impactos o efectos que en materia socioeconómica tendrían este tipo de transferencias federales. Entonces, se podría presumir sobre un uso ineficiente o inadecuado de los recursos, es decir, si Guerrero recibe cantidades mayores que Jalisco para educación, para salud y para combate a la pobreza y a al analfabetismo entonces por qué no reporta una mejoría considerable en los indicadores de bienestar asociados a esos ámbitos. Esto permite sugerir nuevas líneas de investigación relacionadas con la forma en que se distribuyen los recursos públicos y si en realidad existen incentivos, por parte de los gobiernos estatales, para mejorar el nivel socioeconómico de los habitantes que gobiernan.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Bonilla López, I. (2002). Sistema Tributario Mexicano 1990-2000: Políticas Necesarias para Lograr la Equidad (La Reforma Hacendaria de la Presente Administración) (Tesis de Licenciatura, Universidad Nacional Autónoma de México, México, DF).
- Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (2006). "Glosario de términos más usuales de finanzas públicas". México
- Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (2017). "Evolución de la pobreza por ingresos estatal y municipal". México. <https://www.coneval.org.mx/Medicion/EDP/Paginas/Evolucion-de-las-dimensiones-de-la-pobreza-1990-2014-.aspx> [fecha de consulta: 4 de diciembre de 2017].
- Flores Zavala, E., & Azuela, M. (1993). Elementos de finanzas públicas mexicanas: los impuestos. Ed. 30
- Gaudemet, P. M. Et Molinier, J., Finances Publiques. Tomo 1, 7a Edición, France: Montchestrien, 577 Pp., 1996
- Instituto de Información Estadística y Geográfica (2017). "Geografía de Jalisco". [base de datos en línea]. México. <http://www.iieg.gob.mx/mgeneral.php?id=7>. [fecha de consulta: 29 de noviembre de 2016]
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2017). "Población" [base de datos en línea]. México. <http://www.beta.inegi.org.mx/app/indicadores/> [fecha de consulta: 2 de diciembre de 2017].
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2017). "Producto Interno Bruto Estatal" [base de datos en línea]. México. <http://cuentame.inegi.org.mx/monografias/informacion/jal/economia/pib.aspx?tema=me&e=14> [fecha de consulta: 2 de diciembre de 2017].
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2017). "Indicadores socioeconómicos" [base de datos en línea]. México. <http://www.beta.inegi.org.mx/app/areasgeograficas/#tabMCcollapse-Indicadores> [fecha de consulta: 2 de diciembre de 2017].
- Instituto Nacional para el Federalismo y el Desarrollo Municipal (2017). "Fondos de aportaciones estimados por entidad federativa 1998 – 2016". México. http://www.inafed.gob.mx/es/inafed/Aportaciones_Federales_Ramo_33_
- Instituto Nacional para el Federalismo y el Desarrollo Municipal. (2011). Manual de transferencias federales para municipios. Secretaría de Gobernación Instituto Nacional para el Federalismo y el Desarrollo Municipal. México.
- Thomas, Anton J., American Federalism and Public Policy: How the System Works, Nueva York, Random House, 1998, p. 3.
- Torres, A. (2014). "Impacto de las transferencias federales en las finanzas públicas del municipio de Santo Tomás en el periodo 2006 – 2009". Tesis. Universidad Autónoma del Estado de México
- Vargas, G. (2006). Introducción a la teoría económica: un enfoque latinoamericano. México: Pearson Educación

ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A UNA EMPRESA COMERCIAL A TRAVÉS DE LA CONSULTORIA DE NEGOCIOS

**FINANCIAL ANALYSIS APPLIED TO A
COMMERCIAL COMPANY THROUGH
BUSINESS CONSULTING**

Martin Alonso García Vizcarra¹

¹ Estudiante de la carrera de Licenciado en Contaduría Pública en el Instituto Tecnológico de Sonora

RESUMEN

En la presente investigación se realizó una consultoría de negocios con sus cuatro fases: planeación, propuesta, implementación y cierre. Específicamente la consultoría se adentró en el área financiera, esto porque la empresa objeto de estudio cuenta con información financiera solamente para el pago de impuestos y se propuso utilizarla para otros fines como es el análisis financiero que le permite conocer su situación financiera en términos de liquidez, endeudamiento y rentabilidad. El objetivo de esta investigación fue analizar los estados financieros de una pequeña empresa a través de la consultoría de negocios. El método utilizado fue una investigación cualitativa en una empresa familiar, se lograron entrevistas con el empresario y el contador para el desarrollo de las propuestas y los resultados obtenidos en el proceso de la consultoría fueron que la empresa cuenta con liquidez porque tiene pocas deudas, sin embargo sus ventas no dejan un margen de rendimiento esto debido a que los costos de operación son elevados. Se recomienda que se haga un análisis de dichos costos para que los márgenes de rentabilidad sean atractivos para los dueños.

Palabras clave: Consultoría de negocios, análisis financiero, pequeñas y medianas empresas

ABSTRACT

In the present investigation, a business consultancy was carried out with its four phases: planning, proposal, implementation and closure. Specifically the query went into the financial area, this because the company under study has financial information only for the payment of taxes and it was proposed to use it for other purposes such as financial analysis that allows you to know your financial situation in terms of liquidity, indebtedness and profitability. The objective of this research was to analyze the financial statements of a small company through business consulting. The method used a qualitative research in a family business, interviews were held with the entrepreneur and the accountant for the development of the proposals and the results obtained in the consultation process was the company has liquidity because it has few debts, however its Sales do not leave a performance margin due to the fact that the costs of the operation are high. It is recommended that you analyze these costs so that the profit margins are attractive to the owners.

Keywords: Business consulting, financial analysis, small and medium enterprises

INTRODUCCIÓN

ANTECEDENTES.

En México, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) han ayudado a descentralizar las grandes ciudades y a que pequeños poblados se urbanicen, logrando exportar en algunos casos sus productos. Han demostrado que se adaptan a las necesidades del mercado, esa cualidad es vital al momento de la incorporación a las cadenas de productos con insumos regionales o mundiales.

Pérez (2013) observa que en México las PYMES aportan alrededor del 34.7% de la Producción Bruta Total y generan 73% de los empleos, lo que significa más de 19.6 millones de puestos laborales. No obstante, su potencial exportador aún dista mucho de ser el óptimo.

De ahí la importancia de analizar este sector y las acciones que llevan a cabo para su crecimiento. Los aspectos organizacionales en este tipo de empresas son un factor que poco consideran los empresarios, no se da importancia a la estructura administrativa, financiera y desempeño organizacional como indicadores importantes para lograr las metas (Chong, Santamaría y Díaz, 2016)

En cuanto al aspecto contable, en la empresa, los estados financieros representan y reflejan la situación económica, de modo que es necesario realizar esta información para poder entender a profundidad el

origen y comportamiento de los recursos de cada una de las PYMES. La información contable o financiera de poco sirve sino se interpreta, sino se comprende, y allí es donde surge la necesidad de un análisis financiero.

La presente investigación se desarrolla en una pequeña empresa que cuenta con estados financieros pero que no se utilizan para la toma de decisiones. Se hizo un análisis de ellos desde la consultoría de negocios, como un medio de conocer la situación general de la empresa, proponer mejoras e implementarlas en beneficio de los dueños.

Meléndez (2014) comenta que el análisis de los estados financieros tiene como objetivo conocer a la empresa en la situación financiera en que se encuentra, y de ahí proyectar soluciones o alternativas ante los problemas, o para realizar estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Por otra parte la consultoría es un servicio de expertos y profesionales que orientan a las organizaciones una vez que estas se sienten con la necesidad de recibir ayuda en la solución de problemas. Los servicios que prestan las empresas consultoras son de alto valor, y se adaptan a las necesidades de cada empresa. Entre los servicios que ofrecen se encuentran los estudios económicos, sociales, técnicos para incrementar las ventas o bien para poner

el negocio en marcha. También gestionan actividades al interior de las empresas para que en las diferentes áreas se pueda aportar valor como gestores (Hernández, 2011).

Es por ello que el trabajo de los consultores tiene una gran importancia para las empresas, especialmente para las PYMES, pues la asesoría que ofrecen este tipo de profesionales ayuda en gran medida a mantener el control de sus operaciones, generar estrategias para mejorar sus procedimientos, organizar la estructura para que esta funcione de la mejor manera y en general, impulsar al crecimiento y desarrollo del negocio (ACAD y Borad Solution, 2015)

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

Las pequeñas y medianas empresas PYMES son de gran importancia en México, a pesar de estos solo la mitad de estas empresas logran sobrevivir los 18 meses, estos datos basados en estudios de la Comisión nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros [CONDUSEF] (2014).

Según la CONDUSEF (2014) el primer motivo por el cual las pequeñas y medianas empresas PYMES mueren en los primeros meses es por falta de cultura empresarial, ya que estas empresas en su mayoría pocas veces se plantean cuál es su misión y visión. Estos empresarios que no cuestionan cuál es su propósito suelen desconocer cómo está el mercado, como llegar a sus consumidores, sino que solo se limitan a operar sobre bases empíricas. Esta falta de cultura demuestra a sus empleados, proveedores y clientes la falta de saber quiénes son como empresa y hacia donde se dirigen. Otro aspecto es la falta de administración ya que la mayoría de las PYMES surgen de una corazonada del empresario más que de un conocimiento del negocio y de los aspectos que la afectan.

En un estudio realizado por López, Contreras y Martínez (2008) a 420 empresas en la región de Celaya Guanajuato México sobre el análisis de los problemas financieros a los que se enfrentan las micro, pequeñas y medianas empresas y los resultados mostraron los siguientes problemas: recursos financieros limitados, endeudamiento, cartera vencida, los costos de la materia prima no son constantes, baja ventas, nulas inversiones y préstamos por la falta de liquidez, ausencia de control financiero y de personal capacitado en este rubro.

MARCO TEÓRICO

Porto (2008) define a la empresa como una unidad económica y social que cuenta con recurso humano, materiales y técnicos y que tiene como objetivo el obtener utilidades a través de su participación en el mercado. Su importancia radica en la generación de

Otro de los problemas en el arranque de los negocios, las PYMES se enfocan en que necesitan dinero, y se muestran renuentes a pagar asesoría y no dedican tiempo a recibir capacitación. Por ello, en el caso de algunos apoyos gubernamentales, la capacitación se da condicional al otorgamiento del apoyo (México Bursátil, 2013)

Por ultimo un gran error que realizan los empresarios o emprendedores en las PYMES, es en el descuido de su economía esto debido al ser el dueño del negocio no prestan atención a la inversión de capital (Forbes México, 2015).

Por lo anterior se hace la siguiente pregunta de investigación ¿De qué manera se podrá realizar un análisis financiero en una pequeña empresa considerando la intervención de la consultoría de negocios?

JUSTIFICACIÓN.

El presente trabajo es de suma importancia debido a que mediante el análisis financiero se pretende fortalecer a la pequeña empresa objeto de estudio. La importación de realizar cada cierto tiempo un análisis de sus finanzas, para el crecimiento de la empresa o tener conocimiento de qué tanto ha crecido en el tiempo que ha estado operando, para su correcta administración y toma de decisiones a futuro. Esta investigación le servirá de guía a otras empresas del mismo giro y tamaño, ya que se pueden realizar las razones financieras con sus datos y lograr tener una interpretación de sus finanzas.

La investigación ayudará a la empresa a que tenga claridad en los aspectos de: liquidez, endeudamiento y rentabilidad.

Finalmente en caso de no llevarse a cabo esta investigación, la empresa no tendría información para tomar decisiones y solo basaría su decisión en corazonadas pero no en la realidad financiera de su empresa.

OBJETIVOS.

Analizar los estados financieros de una pequeña empresa a través de la consultoría de negocios con el propósito de tomar decisiones basadas en la capacidad financiera de la empresa.

empleo y aseguramiento del bienestar de las familias. Para ello será necesario que los dueños, gerentes o directores centren sus conocimientos y habilidades en el crecimiento de la misma.

La Comisión de la Unión Europea (2003) considera que “la importancia de una empresa radica en inculcar los valores a los propios empleados de forma que dichos valores afecten a las relaciones que se mantienen con los clientes”.

En el siguiente punto se analizarán los conceptos de consultoría de negocios así como el proceso para llevarse a cabo.

Kubr (2008) comenta que “la consultoría de empresas puede enfocarse como un servicio profesional o como un método de prestar asesoramiento y ayuda prácticos”. Esta actividad se ha transformado en una oportunidad de trabajo para profesionales independientes que tienen el compromiso de apoyar a las organizaciones para la mejora en las distintas gestiones y prácticas empresariales, así como el apoyo en la gestión del talento humano.

Hernández (2011) define a la consultoría de empresas como “un servicio al cual los propietarios, directores de empresas y funcionarios públicos pueden recurrir si sienten la necesidad de ayuda o asesoría en la solución de diversos problemas y en la implantación de procesos de mejora continua”. De ahí que el objetivo fundamental es proporcionar recomendaciones factibles e implantar medidas apropiadas para aumentar la productividad y la competitividad de las empresas.

Según Medina (2016) el proceso de consultoría cuenta con las siguientes etapas o fases:

- Iniciación o preparativos
- Diagnóstico
- Planificación de la acción
- Aplicación
- Terminación

En cuanto al análisis financiero como otro elemento de esta investigación se define según Olalla (2012) como un “conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa”. Su finalidad es tomar decisiones adecuadas.

Porto y Merino (2011) consideran que un análisis consiste en distinguir y separar las partes de un todo para llegar a conocer sus elementos y principios. A través del análisis, es posible estudiar los límites, las características y las posibles soluciones de un problema, por lo tanto, es un método que permite analizar las consecuencias financieras de las decisiones de negocios. Para esto es necesario aplicar técnicas que permitan recolectar la información relevante, llevar a cabo distintas mediciones y sacar conclusiones.

Algunos elementos para medir la situación financiera se

encuentran en las razones financieras. Nikbakht (2000) comenta que las razones financieras son coeficientes que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación que permiten analizar el estado actual o pasado de una organización.

García (2015) clasifica a las razones financieras en los siguientes rubros:

- Razones de liquidez
- Razones de endeudamiento
- Razones de rentabilidad
- Razones de cobertura

Las razones de liquidez permiten identificar el grado o índice de liquidez con que cuenta la empresa y para ello se utilizan los siguientes indicadores:

- Capital neto de trabajo.
- Índice de solvencia.
- Prueba ácida.
- Rotación de inventarios.
- Rotación de cartera.
- Rotación de cuentas por pagar.

Las razones de endeudamiento permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. Entre los indicadores que se utilizan tenemos:

- Razón de endeudamiento.
- Razón pasivo capital.

Con las razones de rentabilidad se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a las ventas, con respecto al monto de los activos de la empresa o respecto al capital aportado por los socios. Los indicadores más comunes son los siguientes:

- Margen bruto de utilidad.
- Margen de utilidades operacionales.
- Margen neto de utilidades.
- Rotación de activos.
- Rendimiento de la inversión.
- Rendimiento del capital común.
- Utilidad por acción.

Las razones de cobertura miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones o determinados cargos que pueden comprometer la salud financiera de la empresa. Entre los indicadores a utilizar tenemos:

- Cobertura total del pasivo.
- Razón de cobertura total.

METODOLOGÍA

El tipo de investigación es cualitativa, se realizó a través del método de consultoría de negocios con su proceso: diagnóstico, propuesta, implementación y cierre de la consultoría. Es descriptiva debido a que se describe la situación que guarda la empresa así como la implementación y los resultados de haber intervenido en la empresa durante el proceso de consultoría.

SUJETOS

Esta investigación se aplicó a una pequeña empresa del giro comercial que cuenta con tres trabajadores y fue constituida en el los años 80, con razón social Farmacia del Niño, sienta persona física ubicada en cd. Obregón Sonora.

MATERIALES

Para el desarrollo de la investigación se aplicaron formatos que permitieron formalizar la implementación del análisis financiero, por lo que a continuación se muestra una descripción de cada uno de ellos, en las diferentes fases de la consultoría:

Fase 1 de Diagnóstico

- Formato “Matriz FODA”
- Investigación “Estudio de la competencia” como fuentes secundarias.
- Formato “Las conclusiones del diagnóstico”

Fase 2 de Propuesta

- Formato “Una propuesta presentada”

Fase 3 de Implementación

- Formato “Plan de implantación”
- Formato “Comunicado a los involucrados en la implantación de un sistema”
- Formato “Informe Técnico”

Fase 4 de Cierre

- Formato “Informe de cierre del proyecto”
- Formato “Documento de aceptación de la documentación del sistema”

PROCEDIMIENTO

Los siguientes pasos fueron los que se desarrollaron para llevar a cabo esta investigación:

- Paso 1: Se identificó la empresa objeto de estudio y se realizaron entrevistas con el empresario para presentarle un proyecto que se le podría realizar.
- Paso 2: Se solicitó información general de la empresa desde sus inicios hasta la actualidad.
- Paso 3: Con la información proporcionada se realizó un análisis FODA de cada una de las áreas de la empresa.
- Paso 4: Se investigó sobre la importancia de la competencia de la empresa y su principal competencia.
- Paso 5: Se realizaron dos propuestas “indicadores” por cada área realizada.
- Paso 6: Se le solicitó de nuevo información al empresario para la realización del indicador y se fijó fechas para mostrar avances y recopilar más información, si se llegara a ocupar.
- Paso 7: Se expone los resultados de la implementación del análisis financiero en la empresa como “indicador” realizada al empresario.
- Paso 8: Se le entrega al empresario un informe técnico donde contenía toda información de la empresa, los indicadores, propuesta para mejoras y recomendaciones.
- Paso 9: Por último se entrega documentos relativos a la conclusión del proyecto, de reporte de todo lo entregado y recomendaciones en general para seguimiento de las propuestas “indicadores” entregados.

RESULTADOS

A continuación se muestran los hallazgos obtenidos en la consultoría realizada a la Farmacia, considerando cada una de las etapas del proceso de consultoría.

Fase 1. Diagnóstico de la empresa

En esta fase se aplicaron los cuestionarios diagnósticos para el empresario, sus empleados y proveedores con el fin de conocer en qué situación se encuentra la empresa. Además se hizo un análisis de fuentes secundarias que

permitieron conocer las tendencias y oportunidades de la empresa bajo estudio y los resultados se plasmaron en una matriz llamada FODA que quiere decir Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas, con el fin de conocer en qué situación se encuentra la empresa en cada una de las áreas examinadas. Para esta investigación se muestra exclusivamente el área de finanzas y contabilidad, por ser las áreas en las que se desarrolló esta investigación pro el perfil del consultor que es en el área de la Contaduría Pública:

Finanzas	
Debilidades	Fortalezas
Distribución de los recursos financieros Desconocimientos de las razones financieras	Realización de presupuestos Toma de decisiones en base a los estados financieros
Amenazas	Oportunidades
Cambios en el entorno Situación económica del país	Crecimiento en otros mercados. Expansión de las instalaciones.

Contabilidad	
Debilidades	Fortalezas
No tiene conocimiento de todas las obligaciones fiscales No realiza tomas fiscales de los inventarios No realiza control sobre la salida de inventario	Registro de la contabilidad Conocimiento de los costos Conocimientos de los valores de maquinaria y equipos Personal encargado de pagos fiscales
Amenazas	Oportunidades
Vistas de la Secretaria de haciendas Cambios en las leyes fiscales y falta de conocimientos de estas mismas	Esta legamente constituida Realización de conciliaciones bancarias mensuales Manejo de cuentas bancarias para la venta

El estudio de la competencia, con fuentes secundarias, es fundamental debido a que es la base sobre la cual se diseña la estrategia de marketing.

Con el análisis del entorno, la Farmacia tiene la siguiente competencia:

- Farmacias Benavides
- Farmacon
- Farmacias similares

Todas estas farmacias cuentan con una gran ventaja debido a que estas farmacias son franquicias y están preparadas a los cambios del mercado, además cuentan con sistemas de inventarios que les permite mantener un control del almacén.

En cuanto a las tendencias del mercado México tuvo un crecimiento del 4.4% entre 2011-2016 en el ámbito de farmacéuticos, este aumento se anticipa con un monto de hasta 19.5 mil millones de dólares. Un ambiente de negocios sano, una fuerte producción doméstica y un entorno regulatorio favorable, son los principales rasgos que impulsan este crecimiento en la industria nacional (Chauvin, 2015 y García, 2016).

La Farmacia ha considerado estas tendencias y ha realizado algunas adaptaciones acordes a las necesidades de los usuarios y el mercado. Además se ha adaptado a otras áreas de las farmacéuticas con el fin de abarcar mayor mercado.

A continuación se muestran las recomendaciones de mejoras en el área de finanzas y contabilidad, según

el diagnóstico aplicado y el análisis de las fuentes secundarias.

FINANZAS

Análisis*	Conclusiones	Recomendaciones
Formatos financieros	Que la empresa no realiza un correcto análisis de los estados financieros	Elaborar los registros financieros para la toma de decisiones con un 100% de información confiables
Formatos para el control de la distribución de los recursos (Estado de cambios en el patrimonio, Estado de cambios en la situación financiera)	La empresa no tiene un registro de hacia dónde o a en que se dirigen sus recursos	Se recomienda la realización de estos dos formatos en un 100% para conocimientos de la distribución de sus recursos y movimientos de estos

CONTABILIDAD

Análisis*	Conclusiones	Recomendaciones
Formatos de Entrada y salida de inventarios	El 100% del inventario de la empresa no está registrado	Que lleven un registro de inventarios para que tengan un 100% de conocimientos de estos mismos.
Cursos de actualizaciones fiscales	La empresa no está capacitada al 100% en aspectos fiscales	Se recomienda la actualización en un 100% para no caer en evasiones fiscales y eso al multas

Fase 2. Propuesta presentada

En este apartado se muestra la propuesta presentada al empresario una vez de haberle hecho la exposición de las distintas mejoras en las diferentes áreas operativas de la empresa, a continuación se muestra específicamente la que se presentó al empresario para este proyecto.

Formato: Una propuesta presentada

I. Antecedentes y/o resultado del diagnóstico:

En el FODA realizado en el área de finanzas se observó que no se llevan a cabo las razones financieras a los estados financieros, esto con el fin de tener conocimiento de cómo esta financieramente la empresa.

II. Nombre de la propuesta:

Análisis Financiero para la Empresa Farmacia del Niño.

III. Objetivo de la propuesta:

Se espera dar a conocer al empresario como está la empresa financieramente, esto con la elaboración de razones financieras

IV. Alternativas

Alternativa A	Alternativa B
<p>Descripción: Formatos para la realización de razones financieras para el conocimiento de estas mismas.</p> <p>Costos estimados: \$ 2,000.00 este precio se calculó en base a las horas invertidas en la empresa, documentos a realizar y conocimiento del consultor.</p> <p>Condiciones de pago: \$1,000.00 de anticipo y el resto en dos pagos conforme a los dos avances que se realizarán.</p> <p>Tiempo estimado de instalación o implementación: 2 semanas</p> <p>Resultados esperados: Dar a conocer al empresario como esta financieramente.</p>	<p>Descripción: Realización de los estados financieros básicos, para análisis de estos mismo y para la toma de decisiones futuras.</p> <p>Costos estimados: \$ 1,000.00 este precio se calculó en base a las horas invertidas en la empresa, documentos a realizar y conocimiento del consultor.</p> <p>Condiciones de pago: \$500.00 de anticipo y el resto en dos pagos con conforme a los dos avances que se realizarán.</p> <p>Tiempo estimado de instalación o implementación: 2 semanas</p> <p>Resultados esperados: con la realización de los estados financieros básico, se espera futuras tomas de decisiones, estos mismos les servirían para si decidiera pedir préstamos a instituciones financieras ya que son requisitos de las instituciones.</p>

V. Las responsabilidades del consultor:

Presentar al empresario la propuesta (Indicador) de mejora en la fecha establecida para que el empresario tome la decisión de si está de acuerdo con la propuesta (Indicador) o si no está de acuerdo con ella. Profesionalismo en la realización y presentación de esta misma y respeto de la opinión del empresario.

VI. Las responsabilidades del consultante:

Respeto hacia el consultor y la propuesta (Indicador) propuesta por el consultor, cooperación sobre la información requerida por el consultor para las elaboraciones estas mismo.

VII. Los recursos a utilizar por el consultor:

Recursos materiales como: computadora, internet, libros.

Recursos Humanos: Tiempo del consultor para la realización de los indicadores, tiempo y participación del dueño y trabajadores de la empresa con la información verídica pedida.

VIII. Los recursos a utilizar por el consultante:

Recursos materiales: computadora, archivero, impresora, hojas.

Recursos Humanos: tiempo del empresario, trabajadores y permiso del empresario para realizar encuestas a los clientes.

IX. Descripción de cada etapa según el cuadro que aparece a continuación:

Etapas de instalación de la propuesta	Tiempo estimado de instalación	Resultado esperado de cada etapa.	Indicadores de avance de cada una de las etapas
Análisis de la propuesta	2 días	Elegir las razones adecuadas para la empresa	Elaboración de las razones financieras con conforme a la adecuación de la empresa

Presentación	1 día	Dar a conocer al empresario lo que se llevara a cabo y saber su opinión	Presentación de razones financieras elaboradas a la empresa
Realización	3 días	Las realización de razones financieras con conforme a sus necesidades	Realizar los formatos de las razones financieras presentadas y aprobadas por el empresario
Presentación de los resultados	1 día	Dar a conocer al empresario sus oportunidades de crecimiento y sus debilidades	Presentar los resultados arrojados por el análisis de las razones financieras

X. Seguimiento a la implantación de mejoras

Recibirá las visitas programadas y la asesoría en el lapso pactado en el punto anterior y un reporte de cada mejora implantada firmado por ambas partes.

Fase 3. Implementación de la propuesta presentada

En el siguiente apartado se muestran los formatos relativos a la implementación de las propuestas en la empresa objeto de estudio

Formato: Documento propuesto para la planeación de la implantación de la mejora

Nombre de la empresa:		Farmacia del Niño		PERIODO																						
Nombre del consultor:		Martín Alonso García Vizcarra																								
Fecha:		31 de marzo del 2017																								
Nombre del proyecto:		Análisis Financiero para la Empresa Farmacia del Niño.																								
Área de implementación	Descripción general	Etapas	Resultado de etapa	Indicador de etapa	Responsables de etapa	PERIODO																				
						ETAPAS																				
						Días																				
Financiera	Elaboración de un Análisis Financiero para el conocimiento de la situación financiera de la empresa.	Análisis de la propuesta	Elegir las razones adecuadas para la empresa.	Elaboración de las razones financieras con conforme a la adecuación de la empresa.	Consultor																					
		Presentación	Dar a conocer al empresario lo que se llevara a cabo y saber su opinión.	Presentación de razones financieras elaboradas a la empresa.	Consultor y empresario																					
		Realización	Las realización de razones financieras con conforme a sus necesidades.	Realización de los estados financieros básicos y aplicación por el empresario.	Consultor y empresario																					
		Presentación de los resultados	Dar a conocer al empresario sus oportunidades de crecimiento y sus debilidades.	Presentación de los resultados arrojados por el análisis de las razones financieras.	Consultor y empresario																					

Firma del consultor

Firma del empresario

Como resultado de la implantación se entregó al empresario el Informe técnico de la propuesta.

INFORME TÉCNICO

INTRODUCCIÓN DEL INFORME TÉCNICO

ANTECEDENTES

La “Farmacia del Niño” se creó en el año de 1989 con la finalidad de cubrir con la economía familiar, una idea de la dueña, vendiendo producto farmacéuticos, ropa y productos de la canasta básica. Al paso del tiempo le fueron invirtiendo hasta colocarse en un lugar más céntrico de la ciudad y sobre todo accesible, ya que se estaban colocando enfrente del seguro social, haciéndole más accesibles a la persona y sobre todo teniendo mayor demanda dentro de los primeros años. Hoy por hoy es una pequeña empresa familiar.

Se puede afirmar que la misión de la empresa FARMACIA es contribuir al bienestar de los ciudadanos, creando felicidades y ofreciendo el mejor servicio farmacéutico con la más alta calidad para el cuidado de la salud de nuestros clientes. Contando con productos de alta calidad y la profesionalidad y amabilidad de su personal.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El problema que mostró la empresa en el área de finanzas

según la entrevista con el empresario se muestra a continuación como Fortalezas y Debilidades:

Fortalezas:

Realización de presupuestos

Toma de decisiones en base a los estados financieros

Debilidades:

Distribución de los recursos financieros

Desconocimientos de las razones financieras

JUSTIFICACIÓN

Con la elaboración del análisis financiero, se conocerá en un 100% todas las razones financieras aplicables y adecuadas para la empresa. Con esto se lograra un mayor control de las operaciones diarias de la empresa y facilitara la tomas de decisiones.

DESARROLLO DEL INFORME TÉCNICO

RESULTADOS

A continuación se muestra el cuestionario aplicado al empresario para conocer la situación del área de contabilidad y de esta forma para ver la capacidad de crecimiento.

Cuestionario aplicado:

¿Cada cuánto tiempo realiza análisis financieros?

Ninguna vez desde que se creó la empresa

¿Qué tan importante considera la realización de análisis financiero?

Demasiado importante, pero no me lo habían recomendado

¿En qué documentos o estado financiero se basa para la toma de decisiones?

En ninguno, solo recurro para la toma de decisiones el efectivo con lo que cuenta en bancos

¿Tiene conocimiento de los datos que le proporciona la realización de razones financieras? Si, solo conocimientos básicos aprendidos en la universidad

¿Alguna vez consideró aplicar razones financieras a la empresa?

No, por falta de ofrecimiento del servicio

A continuación se muestra las razones financieras aplicadas a la empresa:

RAZONES DE LIQUIDEZ					
Farmacia del Niño					
AÑO 2016					
Año 2016					
Razón		Formula	Sustitución	Resultado	Interpretación
Razón de Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo C. P.}}$	= $\frac{1,956,132.59}{71,892.82}$	27.21	Por cada peso que la empresa adeuda a corto plazo, cuenta con 27.21 pesos para hacerle frente con recursos propios disponibles a corto plazo.
Prueba del Ácido	=	$\frac{\text{Act. Circ.} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo C. P.}}$	= $\frac{1956132 - 934842}{71,892.82}$	14.21	Por cada peso que la empresa adeuda a corto plazo, cuenta con 14.21 pesos para hacerle frente considerando los activos circulantes a corto plazo excepto inventarios.
Capital de Trabajo	=	Act. Circ. - Pasivo C.P	= $\frac{1,956,132.59}{71,892.82}$	1,884,240	La empresa cuenta ya canceladas sus obligaciones corrientes, cuenta con 1,884,240.00 pesos para atender las obligaciones que surgen en el periodo normal de su actividad económica

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO					
Farmacia del Niño					
AÑO 2016					
Año 2016					
Razón		Formula	Sustitución	Resultado	Interpretación
Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	= $\frac{71,892.82}{3,291,351.30}$	0.022	La empresa ha financiado sus activos con deudas en un 0.022%
Protección al Pasivo Circulante	=	$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Pasivo Circulante}}$	= $\frac{3,220,123.98}{71,892.82}$	44.79	la deuda corto plazo equivale a un 44.79% del patrimonio neto.
Protección al Pasivo Total	=	$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Pasivo Total}}$	= $\frac{3,220,123.98}{71,892.82}$	44.79	la deuda total equivale a un 44.79% del patrimonio neto.

RAZONES DE RENTABILIDAD					
Farmacia del Niño					
AÑO 2016					
Año 2016					
Razón		Formula	Sustitución	Resultado	Interpretación
Margen de utilidades		$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	74055.88/3886149.51	0.019	La empresa obtiene 0.019 centavos, como promedio, por cada peso que vende
Rendimiento de la inversión		$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	74055.88/3291351.30	0.023	la empresa genera 0.023 centavos por cada peso del activo total invertido
Rendimiento del Capital		$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$	74055.88/3220123.49	0.023	la empresa por el patrimonio genera 0.023 centavos por cada peso invertido en recursos propios.

CONCLUSIONES DEL INFORME TÉCNICO

En el transcurso de proyecto de gestión a la empresa Farmacia se realizó un cuestionario para localizar las áreas que estaban más descuidadas y así realizar un indicador para el fortalecimiento de estas, en el caso del área de contabilidad y finanzas se observó que solo se registraban las operaciones realizadas diaria para el cálculos de los impuesto y a su vez pagarlos, se analizó el área para identificar que deficiencias tenía y cómo se podría mejorar. Se observó que la empresa nunca había realiza un análisis de sus estados financieros, después de ver notado un posible indicador para realizar y apoyar al empresario en su toma de decisiones basándose en los estados financieros, se le planteó al empresario la realización de un análisis financieros.

Con la aprobación de este indicador se realizó una encuesta para tener más conocimiento con mayor detalle y contar con más información sobre las premisas para el desarrollo de las razones financieras que el empresario.

Se les citó al empresario y al contador para la obtención de la información financiera y con ello hacer el análisis. Ya analizadas las razones financieras, se interpretaron y se citó al empresario a una reunión para la entrega y explicación de los resultados obtenidos, siendo estos que la empresa se encuentra con liquidez por que no se está endeudada, sin embargo sus márgenes de utilidad no son altos, esto debido a que sus gastos de operación no le permiten mejores márgenes para el empresario.

Se le recomienda al empresario que siga con las elaboraciones de análisis financieros cada semestre para que este enterado de su posición económica y que aproveche la oportunidad de crecimiento que tiene la empresa, realizando estrategias para la mejora en sus costos y gastos de operación.

Fase 4. Cierre del proceso de consultoría

En este apartado se muestran los formatos correspondientes al cierre de la consultoría donde el empresario da el visto bueno al trabajo realizado por el consultor.

Formato: Informe de cierre del proyecto

Periodo de Realización: _Enero-Mayo 2017_

Producto	No. Horas del servicio
Análisis Financiero para la Empresa Farmacia	45 horas

Costo acumulado por servicio: _\$ 2,000.00 pesos_

Antecedentes

La "Farmacia del Niño" se creó en el año de 1989 con la finalidad de cubrir con la economía familiar, una idea del dueño, vendiendo producto farmacéutico, ropa y productos de la canasta básica. Al paso del tiempo le fueron invirtiendo hasta colocarse en un lugar más céntrico de la ciudad y sobre todo accesible, ya que se estaban colocando enfrente del seguro social, haciéndole más accesibles a la persona y sobre todo teniendo mayor demanda dentro de los primeros años. Hoy por hoy es una pequeña empresa familiar.

Resultados obtenidos

Razones financieras necesarias y adecuadas para la empresa
Aprobación del empresario para la implementación del análisis
Resultados del análisis financiero
Presentación al empresario de los resultados obtenidos

Evaluación (resumen)

INDICADOR	Antes de la intervención	Después de la Intervención
Análisis Financiero para la Empresa	La empresa farmacia no realizaba análisis financieros y no tenía conocimiento de su situación económica	La empresa farmacia realiza un análisis financiero cada 6 meses y tiene conocimiento sobre su situación económica

Firma del consultor

Firma del empresario

Formato: Documento de aceptación de la documentación operativa del sistema

Ciudad obregón, a XX de XX de 20XX

Nombre del empresario: XXXX

Nombre de la empresa: Farmacia

Dirección: XXXXX

Estimado señor:

Como es de su conocimiento, los servicios de consultoría que se le han ofrecido durante el periodo Enero-mayo han concluido, de acuerdo con lo establecido en la Propuesta de prestación de servicios firmada por ambas partes. Por tal motivo, solicito a usted firmar de conformidad, si quedó satisfecho con los mismos, por lo cual quedamos liberados de cualquier compromiso posterior derivado del servicio.

Adjunto a este documento hago entrega de los siguientes documentos generados como resultado del proyecto (informe técnico):

Análisis Financiero para la Empresa Farmacia del Niño.

Sin otro particular, quedamos a sus órdenes.

Firma del consultor

Firma Empresario

La consultoría de empresas según kubr (2008) se puede enfocar como un servicio profesional o como un método

de prestar asesoramiento y ayuda práctica. Al respecto en esta investigación se realizó cada uno de los pasos de la consultoría: el diagnóstico, propuesta, Implementación y cierre. La consultoría de negocios es un acercamiento con el cliente a través de la empresa, capacitándolo para que pueda identificar el momento adecuado para acudir a un indicador que pueda apoyar y brindar soluciones concretas a los problemas que limiten su crecimiento.

El proceso de la consultoría según Medina (2016) se elabora en 5 pasos que son la iniciación o preparativos, donde el consultor y el cliente se reúnen para examinar y definir problemas. Con respecto de la investigación realizada se llevaron a cabo 4 pasos para la consultoría, primero el diagnóstico, donde se reunió con el empresario, se propuso una mejora de las áreas elaborando un cuestionario sobre las áreas de la empresa, revisando el cuestionario se realizó un FODA por cada área y arrojando algunos indicadores

que se podían aplicar a la empresa. La propuesta donde se expuso al empresario los indicadores y llegando al acuerdo de los indicadores que le servirían más al empresario con respecto a sus necesidades y se recopiló información para su elaboración. La implementación donde se elaboró el indicador acordado y se presentó al empresario. El cierre en esta última etapa se entrega el indicador al empresario y se le da recomendaciones para el seguimiento de lo elaborado.

Por otra parte el análisis financiero según Olalla (2012) es un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, para poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa. Al respecto en esta investigación, la técnica del análisis de la información financiera sirve para llevar un control de las finanzas de la empresa, para la toma de decisiones a futuro con respecto al crecimiento y tener conocimiento qué se está haciendo bien en el proceso de crecimiento.

CONCLUSIONES

La presente investigación tuvo como objetivo analizar los estados financieros de una pequeña empresa a través de la consultoría de negocios con el propósito de tomar decisiones basadas en la capacidad financiera de la empresa. Mostrando que en las pequeñas empresas también es necesaria la elaboración de estas técnicas financieras, estas muestran los recursos, obligaciones, capital, gastos, ingresos y todos los cambios que se presentan en el transcurso del ejercicio. Esta investigación apoyó en la planeación y dirección del negocio, para la toma de decisiones, el análisis y la evaluación de los encargados de la gestión de la empresa, para tener un control sobre los rubros económicos internos y para la evaluación de factores externos que puedan afectar a la empresa con respecto a los créditos.

Con respecto a inversiones y de créditos deben de ser útiles para la toma de decisiones, saber sobre la liquidez que tiene la empresa para cubrir sus deudas. Con respecto al endeudamiento que la empresa ha adquirido durante el tiempo de su operación, se observa que es pequeño comparado con la liquidez que maneja esto es que puede hacer frente a sus deudas.

En cuanto a la rentabilidad, considerando los resultados arrojados del análisis financiero, se observa que es baja su rentabilidad, se sugiere hacer comparativos de años anteriores para que identifique los indicadores que muestren su mejoramiento en este rubro que es de interés para los dueños.

En cuanto a los resultados de cada razón financiera se encontró que en la razón de liquidez cuenta con un índice de 27.21 que quiere decir que por cada peso que la empresa adeuda a corto plazo cuenta con 27.21 pesos para hacer frente con recursos propios disponible a corto plazo.

Con respecto al endeudamiento la empresa se ha financiado sus activos con un 0.022% de su deuda. Finalmente en el rubro de la rentabilidad se encontró que la empresa tiene un margen de utilidad de 0.019 centavos por cada peso que vende. Tiene un rendimiento de su inversión de 0.023 centavos por cada activo de la inversión y con respecto del rendimiento del capital se encontró unos 0.023 centavos que genera por cada peso de lo invertido de sus propios recursos.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- ACAD y Board Solutions (2015). La importancia de los consultores para las PyMEs. Pagina consultada en febrero 2018 de <http://acad-mx.com/la-importancia-de-los-consultores-para-las-pymes/>.
- Chong, E.G., Santamaría, E. A. y Díaz, M. R. (2016). Aspectos organizacionales para emprendedores de negocios eficientes en Toluca. Revista electrónica sobre cuerpos académicos y grupos de investigación en Iberoamérica. Vol 3 (5), 1-12. Página consultada en Enero 2018 de <http://www.cagi.org.mx/index.php/CAGI/article/viewFile/5/5>
- Chauvin, S. (2015). Tendencias del mercado. Revista El Financiero. pag. 28-29
- Comisión de la Unión Europea (2003). Diario oficial de la unión europea, anexo 1, artículo 1. Pagina consultada en febrero 2018 de http://www.naviaporcia.com/images/documentos/documento_14.pdf
- CONDUSEF (Comisión nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros.) (2014). Vanguardia Mx. Sólo la

- mitad de Pymes sobrevive a los 18 meses. Pagina consultada en febrero 2018 de <https://vanguardia.com.mx/sololamitaddepymessobrevivealos18meses-1945119.html>
- Forbes México. (2015). Los errores más comunes de las pymes. Pagina consultada en febrero 2018 de <https://www.forbes.com.mx/cuales-son-los-errores-mas-comunes-de-las-pymes/>.
- García, L. (2015) Razones financieras, Pagina consultada en febrero 2018 de <https://www.gerencie.com/razones-financieras.html>
- García, M. (2016).competencia en la industria de las farmacéuticas. Revista El Economista, 8, 73-82.
- Hernández, J. (2011). La importancia de la Consultoría Empresarial. Página consultada en Febrero 2018 de <http://www.sincal.org/articulo25-importancia-de-la-consultoria-empresarial.html>.
- Kubr, M. (2008) La consultoría de empresas, Noriega Editores - México. 2008. Pág 4
- López, A., Contreras, R. y Martínez, J.C. (2008). Análisis de las problemáticas financieras, estratégicas y comerciales de las empresas de Celaya. Universidad Guanajuato. Facultad de Ciencias Administrativas. Libro en línea. Página consultada en Marzo 2018 de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2008c/426/PROBLEMAS%20FINANCIEROS%20EN%20LAS%20PYMES%20DE%20LA%20CIUDAD%20DE%20CELAYA.htm>
- Medina, D. (2016) Etapas del proceso de consultoría. Página consultada en Febrero 2018 de http://www.academia.edu/10778812/ETAPAS_DEL_PROCESO_DE_CONSULTORIA
- Meléndez, J. (2014), Fundamentos de la contabilidad financiera. Pagina consultada en febrero 2018 de <http://www.monografias.com/trabajos95/fundamentos-de-contabilidad-financiera/fundamentos-de-contabilidad-financiera.shtml>
- México Bursátil "Asesores Financieros" (2013). Los principales problemas de las PyMes. Pagina consultada en febrero 2018 de <http://www.mexicobursatil.com/los-principales-problemas-de-las-pymes/>.
- Nikbakht, E. (2000). Finance, 4th ed. Barron's Educational Series, Inc. p. 433.
- Olalla, F. (2012). Introducción al análisis financiero, Página consultada en Febrero 2018 de http://www.eoi.es/wiki/index.php/Introducci%C3%B3n_al_an%C3%A1lisis_financiero_en_Finanzas
- Pérez, C. (2013), Forbes México. PYMES, clave en el crecimiento exterior. Pagina consultada en febrero 2018 de <https://www.forbes.com.mx/pymes-clave-en-el-crecimiento-exterior/>
- Porto, J. (2008) Definición de empresa. Pagina consultada en febrero 2018 de (<https://definicion.de/empresa/>).
- Porto, J. y Merino M. (2011) Definición de análisis financiero, Pagina consultada en febrero 2018 de (<https://definicion.de/analisis-financiero/>)

El Buzón de Pacioli

Año XVIII | Número 101 | Enero-Marzo 2018
Instituto Tecnológico de Sonora
www.itson.mx/pacioli