



872708
Universidad Don Vasco, A.C.

----INCORPORACIÓN No. 8727-08----

a la Universidad Nacional Autónoma de México
Escuela de Administración y Contaduría

13

**DISEÑO DE UN SISTEMA DE
ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL
DE TRABAJO PARA UNA EMPRESA
AUTOTRANSPORTISTA DE CARGA
FEDERAL DE LA CIUDAD DE URUAPAN.**

SEMINARIO DE INVESTIGACIÓN

Que para obtener el título de:

LICENCIADO EN CONTADURÍA

presenta:

Juan Carlos Equihua Villicaña

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**



Uruapan, Michoacán, Diciembre del 2002.



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

DEDICATORIA

A MI MADRE:

CON TODO MI AMOR Y CARIÑO, PORQUE EN TODO MOMENTO DEPOSITÓ EN MÍ LA CONFIANZA QUE YO NECESITABA PARA HACER REALIDAD NUESTRO SUEÑO.

A DIOS:

POR DARMÉ LA VIDA Y LAS FUERZAS PARA FORJARME UN CAMINO.

A MI NOVIA:

PORQUE SU AMOR LE DIÓ FUERZA A NUESTRAS ILUSIONES.

A MI ASESOR:

POR HABERME GUIADO EN LA REALIZACIÓN DE MI TESIS.

A MIS HERMANOS, AMIGOS Y A TODA MI FAMILIA

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

INDICE GENERAL

	PAG
INTRODUCCIÓN	5
CAPITULO I	
LA EMPRESA DEL AUTOTRANSPORTE	
1.1 - CONCEPTO DE EMPRESA	8
1.2 - CARACTERISTICAS Y ANTECEDENTES GENERALES DEL AUTOTRANSPORTE DE CARGA FEDERAL	9
1.3 - IMPORTANCIA DEL AUTOTRANSPORTE DE CARGA FEDERAL	14
1.3.1- MARCO FISCAL DEL AUTOTRANSPORTE DE CARGA FEDERAL	16
CAPITULO II	
CONCEPTOS DE LA ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	
2.1- CONCEPTO DE FINANZAS	20
2.2- ADMINISTRACION FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO	21
2.3- OBJETIVO DE LA ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	23
2.4- ANALISIS DEL RIESGO RENDIMIENTO	26
2.5- IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA EN LA EMPRESA	28
CAPITULO III	
TECNICAS DE ADMINISTRACION DE CAPITAL DE TRABAJO	
3.1- ADMINISTRACION DE TESORERIA	30

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

3.1.1- FUNCIONES	31
3.1.2- POLITICAS	32
3.1.3- ANALISIS FINANCIERO	33
3.1.4- CONTROL DE INVERSION	33
3.1.5- ANALISIS DE EQUILIBRIO	34
3.1.6- PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO	35
3.1.7- FLUJO DE EFECTIVO	35
3.2- ADMINISTRACION DE INVENTARIOS	36
3.2.1- SU IMPORTANCIA DENTRO DEL CAPITAL DE TRABAJO	36
3.2.2- TECNICAS DE ADMINISTRACION DE INVENTARIOS	37
3.2.2.1- SISTEMA ABC	37
3.2.2.2- MODELO BASICO DE CANTIDAD ECONOMICA DE PEDIDO (CEP)	
O LOTE OPTIMO DE PEDIDO	39
3.2.2.3- VOLUMEN OPTIMO DE PEDIDO	40
3.2.2.4- TECNICAS DE ANALISIS	40
3.2.2.4.a- ROTACION DE INVENTARIOS	41
3.3- ADMINISTRACION DE CUENTAS POR COBRAR	42
3.3.1- OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACION DE CUENTAS POR COBRAR	43
3.3.2- TECNICAS A EMPLEAR	44
3.3.2.1- ANALISIS DEL SOLICITANTE DE CREDITO	44
3.3.2.1.a- ESTABILIDAD	44
3.3.2.1.b- CAPACIDAD DE PAGO	44
3.3.2.1.c- PRUEBA DEL ACIDO O LIQUIDEZ	45
3.3.2.1.d- CUANTIFICACION DEL RIESGO	45
3.3.2.1.e- CONDICIONES	45
3.3.2.2- FIJACION DE POLITICAS DE CREDITO	46
3.3.2.2.a- COSTO DE INVESTIGACION Y COBRANZA	46
3.3.2.2.b- COSTO DE CAPITAL	46

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

3.3.2.2.c- COSTO DE MOROSIDAD	46
3.3.2.2.d- COSTO DE INCOBRABILIDAD	46
3.3.2.3- MODELOS PRACTICOS DE COBRANZA	46
3.3.2.3.a- MODELO BOLTEN	47
3.3.2.3.b- MODELO GITMAN	48
3.3.2.3.c- OBJETIVO DE LA POLITICA DE CUENTAS POR COBRAR	49
3.4- ADMINISTRACION DE CUENTAS POR PAGAR	51
3.4.1- SU IMPORTANCIA DENTRO DEL CAPITAL DE TRABAJO	51
3.5- FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO	53
3.5.1- ADMINISTRACION DEL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO	53
3.5.2- NIVEL DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO	54

CAPITULO IV

DISEÑO DE UN SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO PARA LA EMPRESA

CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

4.1.- METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	
4.1.1- OBJETIVO	56
4.1.2- HIPOTESIS	56
4.1.3- TECNICAS DE INVESTIGACIÓN APLICADAS	56
4.1.4- ANTECEDENTES GENERALES DE LA EMPRESA	57
4.1.5- APLICACIÓN DE LAS ENTREVISTAS	58
4.1.5.1- GERENTE GENERAL	58
4.1.5.2- ADMINISTRADOR	60
4.1.5.3- CONTADOR	61
4.1.6- ESTADOS FINANCIEROS	62
• BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	63

5

• ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO DE 1998 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	64
• BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999	65
• ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO DE 1999 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999	66
• BALANCE COMPARATIVO	67
• ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA	68
4.1.7- ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	69
4.1.7.1- INFORME GLOBAL	69
4.1.8- ANÁLISIS DE LAS RAZONES FINANCIERAS	71
RAZONES FINANCIERAS 1998	72
RAZONES FINANCIERAS 1999	73
4.1.8.1- ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE TESORERÍA	74
4.1.8.2- ADMINISTRACIÓN DE OTRAS PARTIDAS QUE AFECTAN LIQUIDEZ	75
4.1.8.3- ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	76
4.1.8.4- ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	77
4.1.9- PROYECCIÓN DEL EJERCICIO 2000	79
4.2- PROPUESTAS Y RECOMENDACIONES	99
CONCLUSIÓN	
BIBLIOGRAFÍA	

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

INTRODUCCIÓN

Actualmente, nuestra economía se ha caracterizado por ser el eje de grandes cambios, en donde los protagonistas de su crecimiento y desarrollo lo han marcado las empresas y las distintas organizaciones participantes, de ahí que la presente investigación pretende dar a conocer de una manera clara, las diferentes opciones con las que puede contar la empresa para lograr un adecuado funcionamiento en el mercado, y por ende en nuestra economía, basándose en el aprovechamiento de sus recursos de la mejor manera posible, se pretende además, que las personas interesadas en la aplicación de este análisis, puedan hacer uso de los beneficios que les proporciona esta alternativa en las funciones y operaciones de su empresa en general.

El objetivo e hipótesis de esta investigación, están basados principalmente en tratar de demostrar la importancia que le representa para la organización su capital de trabajo, es decir, lo importante que es establecer un buen control y planeación de sus recursos, el establecimiento de funciones y políticas acorde a su estructura, etc., mediante la aplicación de diferentes alternativas y técnicas de Capital de Trabajo, ya que de esto, dependerán en gran medida la orientación con la que se deberán reflejar sus resultados.

En el capítulo I, se abordará en términos generales de la importancia que tiene el sector autotransporte, en específico el de carga federal, de su participación actual en nuestra economía, los aspectos que caracterizan a este sector, los antecedentes que le permitieron

ocupar una posición importante en la participación de la economía de nuestro país; sin olvidar hacer referencia al marco fiscal donde tributa este sector, así como las ventajas y desventajas que las disposiciones fiscales le otorgan actualmente.

Por otra parte, en el segundo capítulo se hará mención además, de los conceptos básicos en los que se fundamenta la administración del Capital de Trabajo, así como sus objetivos con el propósito de dar una visión más clara de lo que se pretende, de involucrar al lector de una forma más comprensible que le permita asimilar el análisis más a fondo. Además, se hará referencia a lo importante que le es para la empresa conocer sus finanzas y la administración de las mismas y de esta manera poder evaluar su potencial operativo.

Respecto al tercer capítulo, se darán a conocer algunas de las técnicas aplicables a la administración del Capital de Trabajo, haciendo referencia inicialmente a la administración de Tesorería y el papel que desempeña en la empresa, se delimitarán las funciones y políticas que es recomendable establecer dentro de este ciclo y sobre todo la importancia que le significa a la empresa un análisis financiero de sus estados financieros y estructura financiera en general, haciendo mención de igual manera al equilibrio con el que debe contar. De la misma forma se hará mención al ciclo de Inventarios, a su importancia y técnicas aplicables, etc., Cuentas por Cobrar será el ciclo en donde se hará referencia a los objetivos que persigue, las diferentes opciones que se pueden utilizar dentro de la administración de este ciclo, así como dos de los modelos más recomendados en este rubro; finalmente, la administración de Cuentas por Pagar, en donde se resaltarán su importancia dentro de las

obligaciones de la empresa, del papel determinante en el nivel de liquidez de la organización, y desde luego su importancia en el Capital de Trabajo.

En el último capítulo, se llevará a cabo un análisis de la estructura financiera de la empresa objeto de estudio, basada en los estados financieros de los últimos dos ejercicios, es decir, 1998 y 1999, así como la proyección del ejercicio siguiente, con el propósito de dar respuesta a la hipótesis y objetivo planteado; la metodología de la presente investigación se determinará fundamentándose en la información proporcionada por la misma empresa, específicamente los estados financieros, así como las entrevistas aplicadas al personal clave de la empresa, como lo son en este caso el Gerente General, el Administrador y el Contador General; para de esta manera poder emitir un punto de vista respaldado por los resultados que se obtengan de dicho análisis, que le permita a los directivos de la empresa tener una mejor y más amplia perspectiva para tomar decisiones de mayor calidad.

Finalmente, el desarrollo del presente trabajo en general, pretende demostrar la importancia que le representa a una empresa dedicada al auto transporte de carga federal, el diseñar un adecuado sistema de administración para el manejo y correcto funcionamiento de su capital de trabajo, mismo que se verá reflejado en una mejor orientación en sus resultados y calidad de sus decisiones.

CAPÍTULO I

LA EMPRESA DEL AUTOTRANSPORTE

El hablar de sectores económicos que se desenvuelven en la economía del país, nos permiten conocer de que manera estamos avanzando y desarrollando económicamente como nación, en este capítulo se abordarán algunos de los aspectos más importantes de una de las ramas del sector servicios como lo es el sector autotransporte de carga federal, en donde se hará referencia entre otras cosas a algunos de los antecedentes que marcaron el inicio del desarrollo y crecimiento de este sector en México, los requisitos fiscales que debe cubrir, las obligaciones más comunes, la importancia del aspecto financiero en este tipo de empresas, su contabilidad, control interno, la infraestructura del sector en general, etc., que nos darán una perspectiva más amplia de la trascendencia que tienen este tipo de empresas como participantes de la economía de nuestro país.

1. 1- CONCEPTO DE EMPRESA

A continuación se presentan dos conceptos más comunes de Empresa.

Según Lawrence Gitman:

La empresa es un ente económico con personalidad jurídica propia que establece una necesidad social con fin o no lucrativo, compuesto de recursos humanos, materiales; técnicos y funcionales, que unidos entre sí buscan alcanzar un objetivo.

(GITMAN, 1992:21)

Según Arturo Elizondo López:

La empresa es una unidad identificable que utiliza recursos materiales y humanos para la consecución de objetivos específicos. (ELIZONDO, 1995:39)

Según Steven Bolten:

La empresa es una entidad independiente compuesta por una o más personas capacitadas para efectuar convenios legales, los cuales les permiten realizar funciones comerciales que van desde la compra de materias primas y maquinaria, hasta la fabricación de un producto y su distribución y venta a los consumidores. (BOLTEN, 1983:21)

Por último y en forma particular podemos definir a la empresa como una unidad económica en donde intervienen directamente una serie de elementos materiales, humanos y técnicos que interactúan entre sí para alcanzar un objetivo común; al hablar de empresa estamos involucrando aspectos económicos, jurídicos, aspectos administrativos y toda una serie de relaciones que involucran su desarrollo, específicamente al empresario con su ambiente y todo lo que ello conlleva para la adecuada toma de decisiones.

1.2- CARACTERÍSTICAS Y ANTECEDENTES GENERALES DEL AUTOTRANSPORTE DE CARGA FEDERAL

Al crearse en 1925 la Comisión Nacional de Caminos, se implantó una política coherente de construcción de carreteras.

En abril de 1926 se expidió la Ley de Caminos y Puentes, que estableció que sería la Secretaría de Comunicaciones de Obras Públicas la encargada de señalar las rutas y los puentes nacionales y de sentar las bases para la construcción de caminos por Régimen cooperativo entre la Federación y los gobiernos de los estados.

En 1946 se acordó el libre tránsito de camiones de carga en las carreteras federales; al abolirse este ordenamiento en 1947, más de 2,000 vehículos quedaron fuera de la Ley, lo que propició la anarquía en ésta actividad.

Para enfrentar la situación de éste Régimen del libre tránsito de las carreteras se aplicó una política, cuyas principales funciones fueron:

- Regularizar jurídicamente el autotransporte de carga federal.
- Promover su organización
- Dotarlo de servicios conexos
- Coordinar su operación con los otros modos de tránsito

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En consecuencia con los lineamientos señalados se procedió a la regularización del servicio de carga, que se inició con el inventario nacional en 1971 y mediante el cual se conoció la situación legal, datos técnicos, tráfico de carga y la operación vehicular de 72,000 unidades.

Por otra parte, para fortalecer su personalidad jurídica y su situación económica, se organizó a los prestadores en sociedades, considerando 5 distintas clases de servicios complementarios entre sí: (REGIMEN SIMPLIFICADO, 1996)

El de primera clase

El de segunda clase

El de tercera clase

El de cuarta clase

El de quinta clase

A partir de diciembre de 1971, se publicaron avisos para dar a conocer las especificaciones de éstos servicios, mismas que contaron con la aceptación de las organizaciones de autotransportistas y de otros organismos interesados.

Actualmente el sector autotransporte representa una rama importante respecto a las relaciones comerciales tanto dentro como fuera del país, todo esto gracias a la apertura comercial que se ha tenido en los últimos años. Estados Unidos representa el mejor mercado para las compañías fleteras transportistas, esto a raíz de que se ha levantado el embargo de algunos productos y artículos, teniendo como ejemplo más palpable el aguacate, tomando en cuenta que este producto representa una gran demanda para su transportación.

Otro de los aspectos importantes que le ha permitido brindar una mayor eficiencia con relación al servicio de éstas empresas, es el desarrollo y creación de autopistas y super carreteras a lo largo de todo el territorio nacional, lo cual permite mayor rapidez en la entrega de pedidos y mercancía, y sobre todo la certeza de que el vehículo está transitando por caminos de jurisdicción federal, lo que permite percibir mayor confianza y seguridad tanto para la compañía fletera como para la empresa contratante del servicio, no obstante el grado de

inseguridad del cual han sido objeto dichas compañías. (REGIMEN SIMPLIFICADO, 1996)

El sector transporte como su nombre lo dice, se encuentra incluido dentro del programa de trabajo para 1999 de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT), la cual presentó una estrategia de cambio estructural en dicho sector, dicho programa presenta ya sus primeros resultados. Por una parte, el Estado, sin descuidar la atención de la infraestructura y los programas sociales a su cargo, ha reducido su participación como fuente de recursos para el desarrollo de la infraestructura de comunicaciones y transportes, concentrándose más en las labores de planeación, regulación, promoción y vigilancia. Por otra parte se ha incrementado la participación de los particulares con los que se ha ampliado considerablemente el potencial de crecimiento del sector.

Con esta estrategia, en materia de infraestructura carretera, se ha trabajado en la modernización y mantenimiento de la red federal, lo que ha permitido que en la actualidad se tengan caminos más modernos, más seguros, con mejores especificaciones, y que permiten disminuir los tiempos de recorrido y los costos del transporte; aspectos que obviamente benefician a los transportistas. Con ello y todo lo mencionado anteriormente se está apoyando el desarrollo y la integración de las distintas regiones del país, y también fomentando la consolidación de una infraestructura de transporte mejor integrada a la vasta red de caminos con los que cuenta el país. (www.sct.com.mx)

Para ello, se han realizado trabajos de construcción, ampliación y mantenimiento en los tramos carreteros más utilizados o en aquellos con mayor incidencia de accidentes. Especialmente, se ha avanzado en la modernización de tramos estratégicos en los 10 ejes

troncales del país, que comunican a los principales centros urbanos y comerciales con las más importantes zonas de producción industrial y agropecuaria, así como los principales puertos y fronteras. Además, el gobierno ha trabajado en el mejoramiento de carreteras locales que tienen una gran importancia para apoyar el desarrollo regional.

En conjunto, en lo que va de la presente administración, se ha modernizado y puesto en operación cerca de 3,200 kilómetros de carreteras federales: alrededor de 1,500 kilómetros en los ejes troncales carreteros y el resto en obras regionales fuera de éstos ejes.

Al mismo tiempo, se ha realizado un gran esfuerzo para mantener la red federal. Cada año, se conservan los más de 42,000 kilómetros que comprenden esta red, se reconstruyen alrededor de 1,200 y más de 150 puentes, con el propósito de mantener el nivel de servicio de la red en las condiciones más adecuadas.

Por otra parte, para resolver la problemática asociada a las autopistas concesionadas, en 1997, se puso en marcha un programa que le permitió al Gobierno Federal retomar la operación de 23 de las 52 autopistas concesionadas, con el propósito de garantizar su óptimo mantenimiento y lograr su mejor aprovechamiento por parte de los autotransportistas de carga y pasaje, y usuarios en general.

A la fecha, el programa ha permitido incrementar el tránsito en los tramos rescatados, así como los ingresos en la operación de los mismos, con lo que se está aprovechando de mejor manera esta infraestructura ahora para cumplir con su propósito de apoyar el desarrollo y la integración de muchas regiones del país.

En lo que se refiere al autotransporte público federal, y considerando que éste es el principal modo de movilización terrestre tanto de pasajeros como de carga en general, se han concretado diversas medidas de carácter jurídico y regulatorio, particularmente las relativas al reglamento y norma de pesos y dimensiones máximas de los vehículos que transitan en carreteras federales.

Para cumplir con el propósito de contar con un servicio eficiente, seguro y competitivo, se inició el programa de regularización del autotransporte federal, el cual permite sentar las bases para un sano desarrollo de esta actividad. Adicionalmente, se ha promovido la homologación de la regulación entre los distintos niveles de gobierno, así como la introducción de mecanismos de financiamiento para continuar con el proceso de sustitución y modernización de la flota vehicular de las empresas autotransportistas del país. (www.sct.com.mx)

1.3- IMPORTANCIA DEL AUTOTRANSPORTE DE CARGA FEDERAL

El Autotransporte de Carga Federal es un sector que actualmente desempeña un papel importante dentro del desarrollo de la economía nacional, contribuye de alguna manera al desenvolvimiento de la productividad de las empresas, agilización de las operaciones comerciales que se llevan a cabo dentro del territorio nacional o inclusive hacia los países vecinos; debido al tipo de control que requiere ésta actividad y en general al conocimiento

pleno que se debe de tener de la misma en su participación en el mercado, resulta más que una necesidad, una obligación, el recurrir a los servicios que proporciona la Contaduría Pública, puesto que no solamente se trata de llevar el registro de sus operaciones contables, sino que se debe de contar con una asesoría confiable para poder aprovechar todos los beneficios de los que éste sector goza actualmente.

El aspecto financiero, fiscal, de control interno, entre otros, representan algunas de las áreas que se desarrollan dentro de éste sector y que se deben de aprovechar correctamente, conocer las ventajas con las que se puede contar y disponer, o en su caso las desventajas que se originarían cuando no se cuenta con una adecuada asesoría.

Las finanzas internas para los transportistas de éste ramo, desempeñan uno de los elementos de mayor importancia, debido a que por la naturaleza de sus actividades, su capital de trabajo y circulante se incrementa considerablemente en determinados periodos del año, y muchas veces el manejar sus recursos en base a simple experiencia no les permite tener un desarrollo y crecimiento pleno, tomando en cuenta la capacidad ó potencial que el autotransporte les puede generar.

El aspecto fiscal representa otro elemento al que se le debe poner especial atención, debido al Régimen en el que es ubicado éste sector, actualmente el autotransporte de carga federal dispone de facilidades administrativas que cada año abren su vigencia para hacer uso de ellas, privilegio que por razones obvias se deben aprovechar, para que al final, éstos beneficios se vean reflejados de alguna manera en el pago de sus impuestos; pero también

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

sujeto como todo contribuyente a cumplir con una serie de obligaciones que se deben de cubrir, y que sobre todo se debe estar muy bien asesorado acerca de los efectos que resultarían en el supuesto caso de violar dichas disposiciones fiscales.

El Control Interno tampoco se debe de pasar por alto porque a pesar de que muchas empresas en Uruapan lo dejan pasar con cierta indiferencia, constituye una parte importante del costo beneficio en los resultados de sus operaciones y actividades.

Por todo lo mencionado anteriormente se considera importante este tema no solo para el desarrollo de la carrera, sino como una oportunidad de desenvolvimiento profesional, personal y en general para conocer un campo de aplicación profesional de la Contaduría Pública.

1. 3. 1- MARCO FISCAL DEL AUTOTRANSPORTE DE CARGA FEDERAL

Las personas físicas y morales dedicadas al autotransporte de carga federal pueden cumplir sus obligaciones fiscales en el Régimen Simplificado por las actividades relacionadas con el autotransporte.

La base del impuesto de tributación será el que se obtenga de restarle al total de las entradas el total de las salidas, se entiende por entradas cualquier cantidad obtenida en efectivo, en bienes o en servicios, por mencionar algunos ejemplos podemos citar entre otros los ingresos propios de la actividad, los préstamos obtenidos, los retiros de cuentas bancarias, etc.; por otra parte al hablar de salidas, nos estamos refiriendo a las cantidades en efectivo, en

bienes o en servicios, tales como las devoluciones que se reciban, así como los descuentos y las bonificaciones que se hagan con posterioridad a la fecha de cobro, préstamos a trabajadores siempre que se otorguen conforme al contrato colectivo o condiciones generales de trabajo correspondientes, los gastos, los depósitos e inversiones en cuentas bancarias del contribuyente. Por otra parte el sector autotransporte de carga federal podría ser considerado de alguna manera un sector privilegiado puesto que cuenta con una serie de facilidades administrativas de comprobación mediante las cuales pueden deducir de sus gastos por los conceptos que se señalan en los siguientes rubros, hasta las cantidades que se indican, siempre que se registren en su cuaderno de entradas y salidas, algo muy importante, que hayan sido efectivamente erogadas en el ejercicio fiscal de que se trate, y estén vinculadas con la actividad; así tenemos que de acuerdo a las Facilidades Administrativas publicadas en el Diario Oficial de la Federación, podemos aplicar:

1. MANIOBRAS

- Por tonelada de carga \$ 66.95
- Por tonelada en paquetería \$ 111.65
- Por tonelada en objetos voluminosos y/o de gran peso \$ 268.00
- Por cada 400 KGS por metro cúbico en carga ligera \$ 66.95
- Por cada 600 KGS por metro cúbico en transporte de muebles y mudanzas \$ 66.95

2. VIATICOS

- Viáticos de la tripulación \$ 167.5 por día

Tratándose del transporte de objetos voluminosos y/o de gran peso \$ 334.8 por día, por cada uno de los miembros de la tripulación.



3. REFACCIONES Y REPARACIONES

Refacciones y operaciones menores \$ 0.90 por kilómetro recorrido

SALIDAS ADICIONALES

Dentro de los conceptos que se refieren a salidas se encuentra una que se puede considerar una salida adicional, ya que los contribuyentes de este Régimen podrán considerar como salida el 10 por ciento de los ingresos propios de la actividad, sin requisito ni comprobante alguno.

Además de lo mencionado anteriormente, éste sector al igual que los contribuyentes de otros capítulos, cuentan con una serie de obligaciones que se deben de cumplir, como por ejemplo el estar inscritos en el Registro Federal de Causantes (R.F.C.), registrar sus operaciones de entradas y salidas, sin necesidad de llevar libros de contabilidad, en un cuaderno empastado con hojas numeradas, llevar un registro de las aportaciones de capital, el cual podrá anotarse en su cuaderno de entradas y salidas, debiendo registrar ésta información por separado, expedir y conservar los comprobantes de sus servicios, denominados comúnmente como cartas porte de sus fletes con los requisitos que señala el Código y su reglamento; dichos comprobantes deberán contener, además, la leyenda " Contribuyente del Régimen Simplificado"; solicitar y conservar los comprobantes con los requisitos formales para sus erogaciones, efectuar pagos provisionales del impuesto en forma trimestral a más tardar el día 17 del segundo mes siguiente al trimestre al que corresponda el pago cuando se trata de personas morales, tratándose de personas físicas presentarán ésta declaración a más tardar el día cuyo número sea igual al del día de su fecha de nacimiento, en el mes que corresponda de acuerdo a la primera letra del RFC, conforme a los siguiente:

- Letras A a la G, durante los meses de mayo, agosto, noviembre y febrero.
- Letras H a la O, durante los meses de junio, septiembre, diciembre y marzo.
- Letras P a la Z, durante los meses de julio, octubre, enero y abril.

Cuando el día de su nacimiento haya sido el 29, 30 y 31 y el mes en que tengan que efectuar el pago no contenga dicho día, deberán pagar el último día hábil del mes.

(DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACION, 1999:45)

Por último, cabe señalar que de acuerdo a la Resolución de Facilidades Administrativas en el Régimen Simplificado publicada en el Diario Oficial de la Federación de 30 de abril de 1999, se prorroga hasta el 31 de diciembre de 2000, la vigencia de la Resolución de Facilidades Administrativas en el Régimen Simplificado para 1999.

En cuanto al Impuesto al Valor Agregado, el artículo 1-A, inciso C señala la obligación de efectuar la retención del impuesto que se les traslade por parte de las personas morales a los contribuyentes que reciban servicios de autotransporte de bienes, prestados por personas físicas o morales; dicha retención será de las dos terceras partes del impuesto y que entrará en vigor a partir del 1º de abril del año 2000.

En términos generales podemos concluir que el Sector Autotransporte de Carga Federal juega un papel importante en la activación de la economía nacional, razón por la cual es necesidad de aquellos que participan directamente en ésta actividad, poner especial atención en el adecuado manejo y control de sus operaciones tanto internas, como aquellas relacionadas con terceros; de la misma manera, el cumplimiento de las diversas disposiciones fiscales que repercuten dentro de éste Régimen, deben cubrirse con la mayor oportunidad posible y evitar en lo sucesivo situaciones que perjudiquen a la empresa.

CAPÍTULO II

CONCEPTOS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Para poder entender la administración del capital de trabajo, es necesario conocer todos aquellos elementos y términos que involucran este tema, por lo que en este capítulo se hará referencia a la importancia que tiene una buena administración del capital de trabajo dentro de las empresas, el papel que desempeña la administración financiera en este sentido, los objetivos que persigue dicha administración, diversos análisis que involucran la liquidez, el riesgo, el rendimiento y en general todo lo relacionado con un manejo adecuado de las finanzas de la empresa.

2. 1- CONCEPTO DE FINANZAS

A continuación se presentan dos conceptos más comunes de Finanzas, que de acuerdo al tema de estudio se analizarán:

Las Finanzas son una disciplina que proporciona los conocimientos básicos para determinar las necesidades monetarias de una empresa y su satisfacción.

Según Arturo Elizondo López:

Las Finanzas son la disciplina que se encarga de estudiar la obtención y aplicación de recursos materiales en una entidad económica: (ELIZONDO, 1995:15)

Según Lawrence Gitman:

Las Finanzas pueden definirse como el arte y la ciencia de administrar dinero. Virtualmente todos los individuos y organizaciones ganan u obtienen dinero, y lo gastan o invierten. Así pues, las finanzas se ocupan de los procesos, instituciones, mercados e instrumentos implicados con la transferencia de dinero entre los individuos, las empresas y los gobiernos. (GITMAN, 1996:5)

De manera particular el concepto de Finanzas sin duda involucra uno de los aspectos más relevantes dentro de cualquier unidad económica y en general en las organizaciones, no solo por su aplicación en los recursos monetarios, sino por la aplicación que tiene dentro de la planeación, control y en general el manejo de los recursos; además, la adecuada marcha y crecimiento de la empresa está directamente relacionado con la manera en que se están aplicando las Finanzas dentro de la misma.

2. 2- ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO

La administración financiera se refiere a todas aquellas tareas que desempeña el administrador financiero de una empresa. Los administradores financieros se ocupan de dirigir los aspectos financieros de cualquier tipo de negocio, sea éste financiero o no financiero, privado o público, grande o pequeño, con o sin fines de lucro. Ellos desempeñan actividades tan variadas como la presupuestación, los pronósticos financieros, la administración de efectivo, la administración del crédito, el análisis de inversiones y la obtención de fondos. En

años recientes, los cambios en el entorno económico y regulatorio han incrementado la importancia y complejidad de las tareas del administrador financiero y por lo tanto, la necesidad de contar con ellos. (GITMAN, 1996:5)

Debido a que la gran mayoría de las decisiones en las empresas son medidas y evaluadas en términos financieros, las funciones de la administración financiera son el elemento clave en la empresa, incluyendo áreas como contabilidad, personal, investigación, etc.

La administración financiera es considerada una rama de la administración general, la cual tiene por objetivo maximizar el patrimonio de los accionistas, mediante la captación de fondos y recursos obtenidos de las aportaciones de capital y concertación de créditos, los que deberán ser manejados y aplicados de manera correcta; debiendo coordinar en forma eficiente el capital de trabajo, las inversiones y los resultados, tomando como base la información para una toma razonable de decisiones.

La coordinación del capital de trabajo es otro elemento importante, es decir, el desarrollo y mantenimiento armonioso de los activos circulantes y pasivos a corto plazo, éste se lleva a cabo mediante los llamados elementos básicos de la administración financiera, éstos son el análisis financiero, la planeación financiera, así como el control financiero.

Es de gran importancia considerar y tomar en cuenta la administración financiera en

las empresas, puesto todo gira con relación a recursos económicos, específicamente monetarios, es por esto, que no solo debe ser considerada como función clave, sino como una herramienta fundamental para la toma de decisiones.

El Capital de Trabajo tiene una participación fundamental en la estructura financiera de la empresa y de los resultados de la entidad en los periodos convencionales anuales, y es de vital importancia el mantener la actuación del ente económico en un grado tal de liquidez que permita el desarrollo continuo y armónico de las operaciones.

La liquidez se mide con lo que se conoce como la "razón circulante", que representa las veces que el pasivo circulante cabe dentro del activo circulante o, dicho de otra forma, las veces que el activo circulante es más grande que el pasivo circulante, la que se obtiene dividiendo el activo circulante entre el pasivo circulante.

La razón circulante es el medio más usual para medir el margen de seguridad que la empresa mantiene para cubrir las necesidades de flujo de efectivo, que se generan a través de su ciclo operativo de corto plazo, compra de materiales, transformación de los mismos, ventas o ingresos propios de la actividad y recuperación en efectivo, modificándose para ello las cuentas de activo y pasivo circulantes.

2.3- OBJETIVO DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

El objetivo de la administración del Capital de Trabajo es manejar de manera adecuada el activo circulante y el pasivo a corto plazo, manteniéndolos a un nivel aceptable y óptimo que

permita el desarrollo normal de las operaciones de la entidad, evitando problemas de liquidez y solvencia. La administración de los citados activos y pasivos requiere una especial atención del administrador financiero, ya que éstos sufren cambios constantemente, puesto que las inversiones y los recursos se alteran o modifican día con día, y en la mayoría de las ocasiones dichos cambios no son fácilmente predecibles, debido a que las entradas, y las salidas, no se encuentran perfectamente sincronizados.

Entre los objetivos de la administración del capital de trabajo podemos mencionar:

- Planear el crecimiento de la empresa, visualizando por anticipado sus requerimientos, tanto táctica como específicamente.

El crecimiento de la empresa debe ser tomado en cuenta como una constante, ya que no solo estamos haciendo mención a su tamaño e infraestructura, sino de el crecimiento dentro del mercado, calidad en los servicios y utilización de los recursos.

- Captar los recursos necesarios para la operación de la empresa

Se deben de analizar y tomar en cuenta las diferente alternativas de financiamiento solicitadas por la empresa, para de esta manera evaluar el nivel de endeudamiento que se es capaz de soportar

- Asignar los recursos citados conforme a los planes y necesidades de la empresa

La distribución de recursos no debe desviarse del plan de trabajo que se establezca, tanto de recursos financieros, materiales y humanos, puesto que significan uno de los principales ejes de las operaciones de la empresa en el mercado.

- **Buscar el aprovechamiento máximo de los recursos financieros**

El aprovechamiento de los recursos financieros debe estar no solamente en función de las necesidades de la operación, sino también acorde a su capacidad y nivel de eficiencia.

- **Minimizar la incertidumbre de la inversión**

Corresponderá de la misma forma, evaluar tanto las ventajas como las desventajas de los efectos de una inversión en el capital de la empresa, así como en las aportaciones de los socios.

- **Maximizar, en el caso de sociedades mercantiles, el precio de mercado de las acciones de la empresa**
- **Darle a la empresa la perspectiva de obtener riqueza a largo plazo, es decir, no maximizar las utilidades inmediatas mediante planes que no garanticen el sostenimiento económico futuro del organismo.**

- Distribuir los rendimientos de los socios o accionistas
- Amortiguar el impacto de los cambios económicos del entorno, así como hacer que el efecto de los fenómenos internacionales sea favorable.

En los casos en que influyan aspectos económicos como la inflación, los cambios en disposiciones de índole fiscal, movimientos bursátiles o inclusive cambios en política económica, que por razones obvias no dependen de nuestro control, señalar anticipadamente los impactos que le podría generar a la empresa en su capital de trabajo.

2.4- ANÁLISIS DEL RIESGO RENDIMIENTO

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

El riesgo consiste en la posibilidad de que lo planeado no se dé y en cambio haya resultados negativos. Mientras menor sea la variabilidad en los rendimientos esperados de una inversión, se dirá que hay menos riesgo. Aunque a veces se llega a confundir el riesgo con la incertidumbre, la estadística marca una diferencia entre ambos conceptos.

La maximización de utilidades no tiene en cuenta ni los flujos de efectivo ni el riesgo, es decir, la posibilidad de que los resultados reales sean diferentes a lo que se había planeado. Una premisa fundamental en la administración financiera es que existe una relación de intercambio entre el rendimiento o rentabilidad y el riesgo.

Hay riesgo cuando lo planeado puede salir mal o desviarse de lo esperado, pero se tiene

un cálculo de las probabilidades de que se presenten cada uno de los diferentes resultados. La incertidumbre existe cuando no se tienen antecedentes, conocimientos o base alguna para sustentar un pronóstico; podemos decir entonces que la toma de decisiones se toma a oscuras.

El rendimiento y el riesgo son de hecho, entre otras cosas, los determinantes clave del precio por acción, lo cual representa la riqueza de los propietarios de la empresa.

Los flujos de efectivo y el riesgo afectan de manera diferente el precio por acción: los flujos de efectivo más altos tienden a resultar en un precio menor por acción, ya que el accionista debe ser compensado por el alto riesgo. En general, los accionistas tienen aversión al riesgo, es decir, tratan de evitarlo. Donde está involucrado el riesgo, los accionistas esperan ganar tasas más altas sobre sus inversiones de alto riesgo y viceversa. (GITMAN, 1996:11)

Existen varias formas en que podemos medir el grado de riesgo que tiene la empresa, el análisis de sensibilidad es una de ellas y se usa para las inversiones que se tienen en activos. Este método se basa en estimar tres posibles tasas de rendimiento para el activo; una pesimista, una muy probable o esperada y la optimista. El riesgo se determina por la diferencia que resulta entre la tasa optimista y la pesimista.

Otra técnica con la que podemos calcular de forma más exacta el riesgo de la inversión es el valor esperado, que fija probabilidades de que ocurra tal o cual evento y el rendimiento en cada situación específica; lo difícil de este caso es la fijación de las probabilidades.

Para toda proyección a futuro, el riesgo aumenta conforme dicho porvenir es más lejano, es decir, que con el avance del tiempo los resultados se vuelven cada vez más imprecisos, debido a que la dispersión de los datos es cada vez mayor.

El rendimiento es lo que se produce mediante la inversión o erogaciones que realiza una empresa con el propósito de generar utilidades. Dependiendo de la rentabilidad se verá si vale la pena el esfuerzo que se realiza con el trabajo desempeñado. Generalmente el riesgo aumenta con la búsqueda de una mayor utilidad; por lo que debe buscar que el riesgo aumente en menor proporción al crecimiento en la ganancia esperada.

2. 5- IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA

La información financiera es necesaria en todas aquellas empresas cuya finalidad se concentra en la generación de riqueza, de utilidades, por lo que debe de poseer un sistema de contabilidad que le genere información oportuna, confiable y que sea expresada en términos cuantitativos para que de esta manera se logre una adecuada toma de decisiones, primeramente dentro de la empresa y se puedan lograr de esta manera las metas propuestas, para posteriormente atender a las demás necesidades en las que se encuentra inmersa, es decir, información a terceros y por supuesto toda aquella información que involucra aspectos fiscales.

Cuando toda ésta información es estructurada y ordenada de acuerdo a los fines y propósitos que se pretenden, se mejora su eficiencia, su utilidad y estará orientada desde luego a expandir el mercado y mejorar su competitividad dentro del mismo.

Los estados financieros juegan un papel básico, puesto que dependiendo de la oportunidad en que sean preparados y presentados, la administración podrá encaminar mejor las decisiones y en general la marcha del negocio.

En éstos momentos de situación económica inestable y de una continua globalización, las entidades requieren contar con mayor información para:

- Comparar rendimientos
- Solicitar y obtener fondos
- Minimizar costos
- Incrementar el valor de la empresa

De acuerdo a lo mencionado anteriormente podemos señalar y de la misma manera concluir que las Finanzas y en general la administración financiera del Capital de Trabajo, se consideran herramientas fundamentales en una empresa que maneja recursos financieros, materiales y humanos, que requieren de una correcta planeación de su patrimonio, de apoyarse en información confiable que le respalde una adecuada toma de decisiones; para de esta manera procurar mantener una liquidez y solvencia constante y que por ende, le permita adecuado nivel de competitividad en el mercado en el que se desenvuelve.

CAPÍTULO III

TÉCNICAS DE ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

3.1- ADMINISTRACIÓN DE TESORERÍA

La administración a la Tesorería juega un papel fundamental en el desarrollo de toda empresa, por lo tanto, ésta se define como la parte de la administración financiera del capital de trabajo que tiene por objeto coordinar los elementos humanos, técnicos y materiales de una empresa, para maximizar su patrimonio y reducir en lo más posible el riesgo de una crisis de liquidez en cuanto al pago de sus deudas contraídas, mediante el manejo óptimo del efectivo en caja, bancos y valores negociables en bolsa, para el pago normal de pasivos y desembolsos previstos. (PERDOMO, 1993:95)

Dentro de este ciclo se considerarán todas aquellas funciones relativas al adecuado control y manejo del dinero de la empresa, es decir, que el flujo de fondos no se refleje negativamente, para lo cual, se deberá contar con políticas y objetivos adecuados que deberán ser revisados constantemente.

Dentro de la administración de tesorería, se deben no solamente administrar los recursos financieros, sino que además, se deben revisar sus diferentes necesidades de egresos y controlar los ingresos de los mismos.

El objetivo de la tesorería y en general su administración, será sobre la captación, manejo y custodia del efectivo, así como el establecimiento de adecuados programas de egresos y el correcto y eficiente flujo de fondos.

3.1.1- FUNCIONES

- Las operaciones bancarias que se lleven a cabo deben realizarse de acuerdo a las políticas de la empresa y con previa autorización de la misma.
- Debe de existir constante comunicación entre los funcionarios de cada sucursal y en general con los accionistas sobre las operaciones y actividades financieras que se tengan que llevar a cabo.
- Cuando se cuente con una empresa matriz, las sucursales deben de coordinar la administración del efectivo y sobre todo las inversiones que sea necesario efectuar.
- Es recomendable designar a una persona responsable del manejo de las inversiones que realice la empresa.
- Se debe vigilar además el oportuno cumplimiento de las deudas que contraiga la empresa, así como el pago de intereses, en coordinación con la Tesorería de dicha organización.

3.1.2- POLÍTICAS

La tesorería de la empresa deberá ser la encargada de establecer controles en términos de la captación de recursos, así como del manejo y custodia del mismo, además debe de establecer un control adecuado para las salidas de dinero que se lleven a cabo.

Cuando la empresa establezca la necesidad de llevar a cabo una aportación de capital, ésta deberá aclarar en que tiempo se debe de dar, de que cantidad y en que forma se realizará dicha aportación, dichas situaciones deberán ser dadas a conocer a la tesorería.

La Tesorería, además, deberá analizar las fuentes de financiamiento a corto plazo mediante el diferimiento de pago con proveedores que se consideren más negociables.

La recepción del dinero que tenga la empresa, por concepto de ingresos propios de la actividad deben de estar en base a funciones establecidas y que deberán de ser independientes a las funciones relativas a las salidas de recursos.

Cuando la empresa efectúe pagos, debe de conservar la documentación comprobatoria de esas salidas, las cuales deben ser administrados para su control por la tesorería.

Se deberá diferenciar los pagos de acuerdo a su concepto, es decir, pago a proveedores, pagos de impuestos, gastos de operación como renta, luz, nóminas, viáticos, etc.

Para que un pago o gasto por cualquier concepto que este sea, la tesorería de la empresa deberá revisar que éste sea efectivamente autorizado y que se cuente además con evidencia satisfactoria que soporte el gasto.

Cuando la empresa tenga que efectuar cualquier tipo de egreso, la tesorería deberá ser informada de dicho asunto y deberá tomar en cuenta aspectos como el monto del gasto, la manera como será pagada la deuda, fecha de pago, etc.

La administración de la tesorería, no solamente involucra el establecer una serie de políticas y funciones, sino que abarca además el análisis de algunos aspectos, que entre otros, se mencionan a continuación:

3.1.3- ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es una técnica de la administración financiera que tiene por objeto estudiar y evaluar el pasado económico - financiero de una empresa, para tomar decisiones y lograr los objetivos preestablecidos. (PERDOMO, 1993:18)

3.1.4- CONTROL DE INVERSIÓN

En cualquier fase del ciclo económico de la empresa puede suceder que se efectúen inversiones en exceso, que van a provocar una lenta recuperación del efectivo razón por la cual es aconsejable ajustarse al presupuesto de caja para evitar que la organización se vea comprometida sobre todo por la falta de liquidez. (MADROÑO, 1991:84)

3.1.5- ANÁLISIS DEL EQUILIBRIO

El análisis del equilibrio, el cual también es denominado análisis de costo – volumen utilidades, se emplea por la empresa para:

1. Determinar el nivel de operaciones necesario con el fin de cubrir todos los costos relativos a éstas.
2. Evaluar la rentabilidad asociada con los diferentes niveles de ventas.

Para comprender el análisis de equilibrio, se deberá analizar más detalladamente los costos en que incurre la empresa, para de esta manera poder determinar el volumen óptimo de producción en el que debe incurrir

El análisis de equilibrio lo podemos definir como una representación gráfica o matemática del nivel de apalancamiento, que a su vez, es basado en la relación entre los ingresos totales de a empresa y su costo total, según las variaciones de la producción.

El punto de equilibrio es el volumen de producción con el cual el ingreso total compensa exactamente los costos totales, que son la suma de los costos fijos mas los costos variables; expresado en símbolo, el punto de equilibrio se representa de la siguiente manera:

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

$$TR = TC$$

En donde

TR = Ingreso Total

TC = Costo Total

(BOLTEN, 1983:76)

3.1.6- PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO

El punto de equilibrio operativo de la empresa es el nivel de ventas necesarios para cubrir todos los costos de operación. En este punto las utilidades antes de intereses e impuestos son iguales a cero.

(GITMAN, 1996:131)

3.1.7- FLUJO DE EFECTIVO

Los flujos de efectivo de cualquier proyecto comprenden

1. La salida del efectivo inicial (incluyendo el capital de trabajo comprometido)
2. Las entradas y las salidas netas (ganancia o pérdida neta mas intereses, así como los gastos que no se hacen en efectivo, como es la depreciación)
3. El momento en que ocurren los flujos netos subsecuentes

4. El valor de desecho del proyecto después del pago de impuestos (incluyendo la liberación del capital de trabajo)
5. La fecha de terminación. (BOLTEN, 1983:201)

3.2- ADMINISTRACIÓN DE INVENTARIOS

Otro elemento importante en la administración del capital de trabajo lo integran los inventarios, a este respecto tenemos que como parte de la administración financiera del capital de trabajo tiene por objeto coordinar los elementos de una empresa para maximizar su patrimonio y reducir el riesgo de una crisis de producción, ventas y liquidez por mencionar algunos, mediante el manejo óptimo de niveles de existencias de materia prima, productos en proceso y productos terminados. (PERDOMO, 1993:157)

3.2.1- SU IMPORTANCIA DENTRO DEL CAPITAL DE TRABAJO

Los inventarios junto con las cuentas por cobrar, constituyen la principal inversión dentro de los conceptos que dan origen al capital de trabajo, la administración de los inventarios es de gran importancia; primero por el monto de la inversión que generalmente se requiere, así como por la complejidad y grado de dificultad que implica una administración financiera efectiva, la que tendrá como fin principal mantener y/o aumentar la productividad de la empresa, pues no habiendo inventarios no hay ventas y por consiguiente pérdida de mercado, y no habiendo ventas no hay utilidad y esto en cierto plazo llevaría al cierre del negocio. (MORENO, 1997:101)

Por razón natural bajo las circunstancias antes descritas la sobre inversión en inventarios es una protección desde el punto de vista económico, pues constituye una medida de protección para la empresa para maximizar el efecto nocivo de la inflación acelerada, pero tiene un costo de oportunidad considerable que debe ser cuantificado.

Tomando en cuenta lo anterior, la administración de la empresa deberá vigilar muy de cerca cuál de las alternativas habrá de seguirse, pudiéndose decir como regla general que si la tasa de inflación supera al costo de capital, deberá optarse por elevar la inversión en inventarios hasta donde y cuando la liquidez de la empresa lo permita.

3.2.2- TÉCNICAS DE ADMINISTRACIÓN DE INVENTARIOS

3.2.2.1- SISTEMA ABC

Una de las técnicas de administración de los inventarios es el denominado sistema ABC, las empresas que se valen de este sistema, dividen o clasifican su inventario dentro de tres categorías, A, B y C.

En el grupo A se comprenden todos aquellos productos que requieren la inversión máxima. En la distribución clásica de los artículos de inventario, este grupo representa 20% de los productos de inventario, pero constituyen a su vez el 80% de la inversión total de la empresa en este renglón. El grupo B se compone de los bienes con los cuales cuentan para la siguiente inversión más grande. El grupo C consiste de una cantidad más o menos mayor de productos que solo requieren de una inversión relativamente pequeña.

Este método tiene como finalidad buscar la minimización del inventario en las empresas, ya que la mayoría de ellas tiene fuertes inversiones, presentándose que algunos tengan un alto movimiento contra otras que tengan un movimiento mínimo, por otro lado existen mercancías que tienen un valor alto, mientras que de otros su valor puede ser mínimo.

Para tal efecto se requiere de una identificación del inventario tanto en su volumen físico como en su valor monetario.

A.- Aquellos inventarios que físicamente ocupan una mínima parte en bodegas pero en valores representa una cantidad considerable, además de tener una menor rotación en relación al inventario total.

B.- Aquella inversión que tanto físicamente como en su importe se encuentra nivelado, representando una inversión media con una rotación continua.

C.- Aquella que físicamente ocupa la mayor parte de la bodega, pero monetariamente vale una mínima parte. (MADROÑO, 1991:131)

El dividir su inventario en artículos A, B y C permite a la empresa determinar el nivel y tipos necesarios de control de inventario que requiere. El control de los productos del grupo A debe ser el más intenso, debido a su alto nivel de inversión que tiene; es recomendable el seguimiento diario de estos niveles de inventario. Los productos del grupo C se deberán controlar empleando procedimientos menos estrictos, como el método de la línea roja, en el cual un repetido se hace cuando del anaquel que contiene el producto de inventario ha sido retirado una cantidad de éste, se traza una línea roja en el interior del mismo.

(GITMAN, 1996:263)

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

3.2.2.2- MODELO BÁSICO DE CANTIDAD ECONÓMICA DE PEDIDO (CEP) O LOTE ÓPTIMO DE PEDIDO

Uno de los instrumentos más elaborados para la determinación de la cantidad óptima de pedido de un artículo de inventario es el modelo básico de cantidad económica de pedido (CEP).

Este modelo toma en cuenta diferentes costos de operación y financieros, asimismo, determina la cantidad de pedido que minimice los costos de inventario totales.
(GITMAN, 1996:264)

Indica que la cantidad que se ordena se debe aumentar a medida que aumentan los costos de pedir, por otra parte, si aumentan los costos de manejo o el valor del inventario, se debe disminuir la cantidad que se solicite.

El lote de pedido es un punto de partida para definir la estrategia de administración de inventarios. Indica el lote de costo mínimo, dada una cierta demanda y una cierta antelación entre la colocación del pedido y la recepción de los artículos.
(BOLTEN, 1983:549)

La mayoría de los autores de finanzas manejan normalmente un modelo basado en el supuesto que no hubiese faltante de materiales y el remplazo fuere inmediato, al cual se le denomina punto de pedido o lote económico de compra.
(MADROÑO, 1991:135)

3.2.2.3- VOLUMEN ÓPTIMO DE PEDIDO (FÓRMULA)

Este modelo prevé o determina cual es la cantidad adecuada de inventario que minimice los costos, para de la misma manera planear de la mejor manera posible nuestra rotación de inventario

$$VEP = \sqrt{\frac{2 \cdot Ca \cdot Cp}{Cu \cdot Tc}}$$

VEP = Volumen Económico de Pedido

Ca = Consumo Anual en Unidades

Cp = Costo de Pedido

Cu = Costos Unitarios

Tc = Tasa Costo de Mantenimiento

3.2.2.4- TÉCNICAS DE ANÁLISIS

Como parte del capital de trabajo, las técnicas de análisis de los inventarios forman parte de las que miden la liquidez y solvencia financiera, siendo las más comúnmente aplicadas a inventarios:

- La rotación de inventarios
- inventarios a capital de trabajo
- inventarios a activo circulante
- inventarios a activos totales
- inventarios a capital contable.

3.2.2.4.n - ROTACIÓN DE INVENTARIOS

El resultado obtenido con esta técnica, representa la velocidad con que se mueven los inventarios dentro de la empresa, el resultado representa el porcentaje que los inventarios tienen sobre el costo de las ventas del año futuro.

INVENTARIOS NETOS

COSTO DE VENTAS FUTURAS

La inversión en inventarios es para satisfacer la demanda del mercado en que opera la empresa y, por lo tanto, debe ser medida contra el costo de ventas a futuro.

Pero de la misma manera, se debe tomar en cuenta que se puede medir contra el costo de ventas pasado, obteniéndose de esta manera, una forma no muy exacta para calcularse consistentemente; durante un periodo se obtiene una medida que señala una tendencia para la toma de decisiones.

3. 3- ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

La administración de cuentas por cobrar es una parte de la administración financiera del capital de trabajo que tiene por objeto coordinar los elementos de una empresa con el propósito de maximizar su patrimonio y reducir el riesgo de una crisis de liquidez y ser incapaz en un momento dado de convertir las cuentas por cobrar en efectivo, mediante el manejo óptimo de las variables de política de crédito concedido a los clientes y de la misma manera la política de cobros, procurando mantener un equilibrio entre ellos.

(PERDOMO, 1993:129)

Las cuentas por cobrar representan derechos exigibles originados por las ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo.

(MORENO, 1997:51)

Dentro de los aspectos a considerar de las cuentas por cobrar, se incluyen los documentos por cobrar a clientes que representan derechos exigibles que han sido documentados con letras de cambio o pagarés.

Las cuentas por cobrar se clasifican atendiendo a su origen, por ejemplo: a cargo de clientes, a cargo de compañías afiliadas, empleados, etc. separando los que provengan de ventas y servicios de los que tengan otro origen.

Los derechos exigibles por los conceptos anteriores que forman parte del capital de trabajo, son aquellos que tienen vencimientos a corto plazo, y, que por lo tanto, su cobro es en el término de un año o dentro del ciclo financiero a corto plazo de la entidad, si éste es mayor a un año.

Las cuentas por cobrar representan aplicaciones de recursos de la empresa que se transformarán en efectivo para terminar el ciclo financiero a corto plazo.

3.3.1- OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Entre los objetivos que podemos establecer para procurar un adecuado control de las cuentas por cobrar, podemos mencionar los siguientes:

1. Fijar el Límite máximo de inversión en Cuentas por Cobrar
2. Establecer límites máximos por clientes
3. Establecer condiciones del crédito en forma clara
4. Evitar al máximo contar con cartera vencida
5. Abatir costos de cobranza
6. Evitar que el otorgamiento de descuentos por pronto pago se convierta en una carga adicional, a los egresos por concepto de cobranza, dando como resultado que sea un costo no controlable. (MADROÑO, 1991:108).

3.3.2- TÉCNICAS A EMPLEAR

3.3.2.1- ANÁLISIS DEL SOLICITANTE DEL CREDITO

A fin de conocer si el cliente es o no sujeto del otorgamiento del crédito, se deben llevar a cabo una serie de análisis de su situación financiera, siendo para tal efecto necesario conocer algunos aspectos de vital importancia, entre los que podemos mencionar:

3.3.2.1.a- ESTABILIDAD.- Consiste en determinar que parte de sus activos están financiados con capital ajeno y que parte está directamente financiada por los accionistas, para tal efecto se pueden utilizar las razones financieras siguientes:

$$\text{Estabilidad} = \frac{\text{Activo o Activo}}{\text{Capital Pasivo}}$$

La razón anterior establece que porción del activo total es propiedad de la empresa o de terceros.

3.3.2.1.b- CAPACIDAD DE PAGO.- Consiste en determinar la suficiencia o insuficiencia de los recursos de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y se puede calcular con base a lo siguiente:

$$\text{Capacidad de pago a corto plazo} = \frac{\text{Activo Circulante}}$$

La razón anterior es denominada como la razón circulante, ya que nos indica con que recursos la empresa podrá hacer frente a sus compromisos a corto plazo.

3.3.2.1.c- PRUEBA DEL ÁCIDO O LIQUIDEZ.- Es una prueba bastante severa que parte del supuesto sobre lo que pasaría si en un momento determinado los acreedores solicitaran el pago inmediato. Fundamentalmente en México éste cálculo se considera el activo de inmediata disponibilidad, debido a que en nuestro país la venta de cartera genera un alto costo de financiamiento, amén de las restricciones que pone fuera de toda posibilidad a la mayoría de las empresas pequeñas y medianas.

Para su obtención será necesario efectuar la siguiente operación:

Liquidez inmediata = Activo de Inmediata Disponibilidad

Pasivo Circulante

3.3.2.1.d- CUANTIFICACIÓN DEL RIESGO.- Consiste en determinar cual es la posibilidad de recuperar la cartera, para ello el análisis de razones y las investigaciones sobre el cliente juegan un papel de vital importancia, ya que en base a éstos estudios se puede prever esta incertidumbre y en su caso negar el crédito.

3.3.2.1.e- CONDICIONES.- Consisten en analizar las razones anteriores, combinadas con otras a fin de tener un panorama integral de la empresa que solicita el crédito, el cual se combinará con los estudios de cuantificación del riesgo, para determinar ante quienes se pretende hacer operaciones crediticias. (MADROÑO, 1991:108-109)

3.3.2- FIJACIÓN DE POLÍTICAS DE CRÉDITO.- Se refiere a las normas bajo las cuales se otorgará el crédito a los clientes, para ello los elementos que juegan un papel de vital importancia son:

3.3.2.a- COSTO DE INVESTIGACIÓN Y COBRANZA.- Se refiere a todas aquellas erogaciones necesarias sin las cuales no se podría otorgar el crédito y su recuperación, tales como sueldos a empleados, papelería, depreciación, y todos los necesarios.

3.3.2.b- COSTO DE CAPITAL.- Es aquel que la empresa eroga principalmente por intereses originados por los financiamientos que recibe, mientras recupera la cartera a fin de hacer frente a sus compromisos y obligaciones propias.

3.3.2.c- COSTO DE MOROSIDAD.- Es aquel que se tiene por los retrasos en el pago por parte del cliente, para tal efecto, en este renglón se incluyen los recordatorios, telegramas, personal, e inclusive procedimientos legales.

3.3.2.d- COSTO DE INCOBRABILIDAD.- Se refiere a la suma de los tres anteriores, más el costo de ventas de los artículos vendidos no pagados. (MADROÑO, 1991:109-110)

3.3.2.3- MODELOS PRACTICOS DE COBRANZA

En México pocas empresas conocen realmente su costo de cobranza, y mucho menos sus costos aleatorios, razón por la cual a continuación se muestran algunos modelos de utilización práctica que pueden ser aplicables a nuestro medio.

3.3.2.3.a- MODELO BOLTEN.- Establece como elementos los siguientes:

TU = Utilidad Total

P = Precio de Venta

C = Costo de Ventas

U = Unidad a Vender

CC = Costo de Cobranza

K = Costo de Capital

d = Descuento Otorgado por Pronto Pago

M = Morosidad

m = Costo Promedio de Morosidad

u = Unidades adicionales a vender debido al descuento por pronto pago

%V = Porcentaje de Ventas no Pagadas

I = Incobrabilidad

%I = Porcentaje de Ventas Incobrables

ppp = Neto con descuento por pronto pago

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Para la obtención de la mejor política a fijar, establece las siguientes fórmulas:

1. Ventas de Contado $TU = PU - CU - CC$
2. Neto a 30 días $UT_{30} = PU - CU - CU(K) - CC(U)$
3. Morosidad.- $M = m(U + u) \%V$
4. Incobrabilidad.- $I = C(U + u) \%I$

El propósito que se busca en el presente modelo es maximizar la utilidad de la empresa y el conocimiento de los costos que se afectan a la cobranza, a fin de abatirlos y por otro lado identificar cual política es la más idónea para la empresa.

3.3.2.3.d- MODELO GITMAN

Este modelo está basado principalmente en la evaluación de políticas de cobro y cambio en los planes, utilizando para tal efecto las siguientes fórmulas:

$$1. \text{ ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

$$\text{Promedio de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

2. INVERSIÓN PROMEDIO EN CUENTAS POR COBRAR

$$\frac{\text{Costos Totales}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}} \quad \text{o} \quad \frac{\text{Costos Totales}}{\text{Ventas}} \times \text{Cuentas por Cobrar}$$

3. DESCUENTO POR PRONTO PAGO

$$\frac{\text{Costo Total Unitario por Unidades a Vender}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

4. COSTO DE DESCUENTO POR PRONTO PAGO

Porcentaje de descuento (Ventas promedio sujetas a descuento) (MADROÑO, 1991:114)

3.3.2.3.c- OBJETIVO DE LA POLÍTICA DE CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se pueden considerar como un medio para vender el producto y superar a la competencia.

El objetivo de la política de cuentas por cobrar que sigue la empresa por lo general consiste en fomentar las ventas y ganar más clientes otorgándoles crédito.

Las inversiones de la empresa se pueden financiar por medio de las cuentas por cobrar, pero se debe procurar hacer cumplir la política o políticas de crédito establecidas, incluyendo la investigación de los clientes potenciales para clasificarlos en materia de crédito, y vigilar la cobranza.

De igual forma la empresa debe analizar cuánto debe invertir en cuentas por cobrar, ya que siempre está latente la tentación de extender demasiado crédito hasta llegar a un punto en que el rendimiento de la inversión en cuentas por cobrar no resulta ya tan atractivo como el de otras inversiones.

También se deben tomar en cuenta algunos factores para poder determinar y establecer las políticas más convenientes, tal es el caso de los factores pertinentes del costo lo representan los intereses que se pagarán por el capital que se utiliza para financiar la inversión, el costo de operación, el costo por las posibles demoras, así como los incumplimientos por parte de los clientes.

Por otra parte, y en cuanto a beneficios se refiere, los más importantes son el incremento de las ventas y las utilidades que puedan derivar. (BOLTEN, 1983:561)

Es importante también evitar que se otorgue crédito a clientes potenciales que probablemente tendrán dificultades para pagar o que inmovilizarán los recursos de la empresa, demorando el pago por largo tiempo.

Por último, no es conveniente conceder crédito sin más a todo cliente potencial que lo solicite, por lo que es preciso investigarlos cuidadosamente y eliminar dentro de lo posible a los que ofrezcan posibilidades de incurrir en morosidad o incumplimiento, antes de que causen pérdidas a la empresa. Todo esto exige un proceso de selección y que se determine la tasa de rendimiento que se puede esperar de la concesión de dichos créditos, posteriormente se tendrán que estar vigilando constantemente las cuentas por cobrar existentes para detectar cualquier deterioro y señalar aquellas que presenten problemas, a fin de rectificar la situación antes de que la empresa incurra en pérdidas considerables. (BOLTEN, 1983:570-571)

3. 4- ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

Para una buena administración de las cuentas por pagar es necesario contar con información veraz y oportuna que a la empresa le permita tomar decisiones todos los días, dicha información puede estar compuesta por informes de saldos de las cuentas por pagar que deben liquidarse estableciendo plazos para ser cubiertos, informes sobre cuentas que han dejado de pagarse por causas diversas, y complementar con reportes sobre pagos que deben hacerse por concepto de nóminas, impuestos, honorarios, etc.

La buena o mala administración de las cuentas por pagar afectan directamente la liquidez de la empresa y el flujo de efectivo.

Los documentos y cuentas por pagar representan obligaciones presentes, provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de mercancías o servicios o por la obtención de préstamos para el financiamiento de los bienes que constituyen el activo. (MORENO, 1997:171)

3.4.1- SU IMPORTANCIA DENTRO DEL CAPITAL DE TRABAJO

Las cuentas por pagar constituyen en la gran mayoría de las empresas el monto principal de las obligaciones circulantes, debido a que se incluyen los adeudos por mercancías y servicios necesarios para las operaciones de producción y venta, además de otros adeudos por gastos y servicios que no afectan la producción o inventarios, sino se consideran

directamente en las cuentas de gastos, como pueden ser conceptos relacionados con honorarios profesionales, anuncios de publicidad, rentas, etc. mismos que son aplicados a resultados. También incluyen pasivos originados por la adquisición de maquinaria y equipo, que representan una inversión en activos no circulantes. (MORENO, 1997:173)

Una medida importante es conocer el financiamiento que se recibe de proveedores que tienen como origen la adquisición de inventarios para la producción o venta.

Es necesario contar con información relativa a los pasivos relacionados con proveedores para aplicar la siguiente fórmula:

$$\text{Financiamiento de proveedores} = \frac{\text{PASIVOS A FAVOR DE PROVEEDORES}}{\text{INVENTARIOS}}$$

(MORENO, 1997:174)

Dependiendo del giro de la empresa el financiamiento varía, en el caso de tiendas de tiendas de autoservicio el financiamiento tiende a ser mayor y como consecuencia el capital de trabajo financiado con la aportación de los accionistas disminuye.

El promedio del financiamiento de los proveedores depende en parte de las condiciones económicas, de la oferta y demanda de insumos que se adquieren y de la oportunidad de la empresa de negociar descuentos de pronto pago o pago anticipado.

Las políticas para la administración de cuentas por pagar deben ser formuladas por las áreas de finanzas y compras con el conocimiento y aceptación del gerente general.

El establecimiento y seguimiento de éstas políticas es importante para la eficiencia de la administración de este financiamiento que influye directamente en el monto de este financiamiento.

La buena o mala administración de las cuentas por pagar afecta directamente la liquidez de la empresa y el flujo de efectivo.

3. 5- FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

El financiamiento a corto plazo representa las deudas que van a ser liquidadas dentro de un periodo no mayor a un año. (MORENO, 1997:201)

3.5.1- ADMINISTRACIÓN DEL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

Parte de la administración financiera del capital de trabajo que tiene por objeto coordinar los elementos de una empresa para maximizar su patrimonio y reducir el riesgo de una crisis de pagos a corto plazo minimizando la probabilidad de que la empresa llegue a ser incapaz de reembolsar sus deudas y compromisos a corto plazo

El financiamiento temporal del capital de trabajo se financia con crédito a corto plazo, los financiamientos a corto plazo pueden obtenerse principalmente a través de la Banca Comercial o múltiple

y Organizaciones auxiliares de Crédito, Banco de Desarrollo, financiamiento del sistema bursátil y arrendamiento.

Para obtener financiamiento, las empresas deben tener políticas administrativas que mantengan la liquidez y el endeudamiento de la empresa.

3.5.2- EL NIVEL DE FINANCIAMIENTOS A CORTO PLAZO

El nivel de financiamientos a corto plazo está determinado en forma importante por el nivel requerido en las necesidades del capital de trabajo de la entidad.

Las necesidades de capital de trabajo fluctúan dependiendo de las necesidades del mercado y por la inflación cuando ésta es importante, debido a que se requieren mayores recursos por la pérdida del poder adquisitivo del dinero.

También el nivel de los financiamientos a corto plazo se afecta en forma importante por el comportamiento de las ventas y la cobranza de los clientes. Cuando existen fluctuaciones importantes habrá necesidades de mayores financiamientos o en caso contrario, excesos en tesorería que permitan liquidar anticipadamente los préstamos.

El nivel de los financiamientos a corto plazo debe vigilarse en razón de la solvencia de la empresa, la que tiene que tener una relación del monto del pasivo al valor del capital contable.

Por lo anterior, podemos concluir que los diferentes rubros a los que se hizo referencia anteriormente, constituyen la base del buen funcionamiento de la empresa, de ahí la importancia que representa para la Tesorería contar con un adecuado control del efectivo, fijación tanto de funciones como de políticas para poder coordinar sus elementos y disminuir así los riesgos, el vigilar la inversión en el caso de los inventarios por la importancia que éstos representan como patrimonio, de la misma manera, la exigibilidad de los servicios para las cuentas por cobrar y así poder fomentar las ventas e incrementar la cartera de clientes con un adecuado control de crédito, y por último, de la importancia que significa para las cuentas por pagar el contar con información veraz y oportuna en relación al cumplimiento de sus obligaciones.

CAPÍTULO IV

DISEÑO DE UN SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO PARA LA EMPRESA CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.

4.1- METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

4.1.1- OBJETIVO

Conocer la importancia del Capital de Trabajo en una empresa de autotransporte de carga federal en la ciudad de Uruapan, mediante la aplicación de las técnicas de Capital de Trabajo en sus operaciones.

4.1.2- HIPÓTESIS

El empleo de un adecuado sistema de administración del Capital de Trabajo en una empresa de autotransporte de carga federal, contribuye al mejor aprovechamiento de sus recursos.

4.1.3- TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN APLICADAS

El presente trabajo, se llevará a cabo por medio de la aplicación de entrevistas dirigidas hacia el personal directivo, encargado de las operaciones más importantes de la

empresa, el diseño de éstas entrevistas fueron elaboradas con el propósito de conocer las diversas opiniones del Gerente de la empresa, el Administrador y el Contador General de la misma respecto al manejo y funcionamiento de la empresa en sus operaciones y resultados en general, para de ésta manera, poder determinar si es factible el establecimiento de un sistema de administración de su Capital de Trabajo.

4.1.4- ANTECEDENTES GENERALES DE LA EMPRESA

La empresa objeto de estudio, anteriormente estaba constituida bajo la denominación CORNELIO ZAVALA MELCHOR, con RFC: COZM 451130 18 4, en la cual el Sr. Melchor Cornelio Zavala, fungía como representante legal de ésta organización, las operaciones de la misma comenzaron a partir del día 16 del mes de octubre de 1987, como persona física, posteriormente se registró la suspensión de actividades el día 29 del mes de Mayo de 1995, la reexpedición de su cédula de identificación fiscal así como un aumento de obligaciones como accionista de la empresa, fueron tramitadas el día 24 de Noviembre de 1999 con el propósito de obtener su Clave Única de Registro de Población (CURP).

El día 29 de Abril de 1998, el control y en general la administración de la empresa en la totalidad de sus operaciones pasó a cargo del Licenciado Oscar Cornelio Caballero quien a su vez se convirtió en el nuevo representante legal de dicha organización, registrada dentro del Régimen Simplificado y constituida como Persona Moral con RFC: CTR 980429 U4 0, y con la nueva denominación CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.

Actualmente, ésta organización cuenta con los servicios de cinco operadores de trailer, inscritos todos al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), cuenta además con cinco trailers de operación Kenworth, así como los Termos o cajas refrigeradas de su respectiva unidad, los cuales son operados por los mencionados operadores de trailer, se cuenta además con una secretaria, quien desempeña labores primordialmente de comunicación con los operadores de trailer.

4.1.5- APLICACIÓN DE LAS ENTREVISTAS

A continuación se presenta los resultados de la información proporcionada por las personas a quienes se les aplicaron las entrevistas, quienes dieron a conocer en términos generales el funcionamiento de la empresa dentro de sus respectivas funciones.

4.1.5.1- GERENTE GENERAL

Para el gerente general, toda la responsabilidad en cuanto a la toma de decisiones recae en él, aunque existen situaciones fuera de su alcance que requieren de un respaldo u opinión de un tercero, como el pago de las contribuciones federales, la correcta aplicación y aprovechamiento de las facilidades administrativas del Régimen Simplificado, así como la forma y la oportunidad en que éstas se deberán considerar, para lo cual, el Contador de la empresa es quien asesora dichos aspectos, y de ésta manera poder evaluar las situaciones y poder tomar decisiones correctas y oportunas; el resto de la responsabilidad en las demás operaciones, si recaen en el Gerente de la empresa.

Él mismo es el encargado de la autorización de las políticas, en cuanto a la autorización de las compras, el gerente además, es quien define directamente qué es lo que se va a adquirir, es decir, todo lo relacionado con el equipo de transporte, cajas refrigeradas, equipos de comunicación, cómputo, equipo de trabajo, contratación de seguros, mobiliario, inclusive la decisión sobre la contratación o no contratación de personal operativo, etc.

En cuanto a la política general de bancos, se manejan exclusivamente dos cuentas en donde se llevan a cabo la mayoría de sus operaciones en efectivo como lo pueden ser entre los más importantes:

- Los gastos de viaje otorgados a los operadores de trailer.
- El pago de refacciones y en general el mantenimiento del equipo de transporte.
- El pago de las facturas y notas de diesel y combustibles en general.
- El pago de las cuotas de autopistas y carreteras.
- El pago de las cuotas obrero patronales al seguro social.
- El pago de los impuestos.
- El pago de honorarios, etc.

La entrega de los estados de cuenta bancaria se hace de la manera más oportuna posible a contabilidad, siendo ésta a más tardar tres días después de ser recibida por parte de la Institución Bancaria.

Para la política general de cobranza, se estableció que ninguna deuda debe ser mayor de un mes, pero en términos generales no se tiene mayor problema en éste aspecto.

La política establecida para proveedores es mediante la contratación de pocas compañías proveedoras de los servicios más indispensables para la operación de la empresa, como lo es el mantenimiento, la adquisición de refacciones, llantas y en general las que proporcionan mantenimiento a los camiones.(CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V., Gerencia)

4.1.5.2- ADMINISTRADOR

Para el administrador, en cuanto a su participación en la empresa, podemos mencionar que es una realidad el que no se encuentra lo suficiente involucrado en las operaciones generales de la misma, puesto que su relación estriba primordialmente con el control de los viajes de los operadores, ya que el diseño de dicho control corrió a su cargo, tiene además, la responsabilidad de enterarse oportunamente de las fechas de pago de algunas de las obligaciones de la empresa, entre las que podemos mencionar el pago de las cuotas obrero patronales, permisos ante algunas dependencias de gobierno, licencias, etc.

No se tiene establecido un organigrama, ni se cuenta con un sistema de evaluaciones del rendimiento de los operadores de trailer, aspectos que deberían considerarse indispensables, sobre todo para efectos de conocer los niveles de responsabilidad y autoridad de todos los participantes, así como la comunicación entre los diferentes puestos y funciones, así como los resultados individuales dentro del nivel operativo.

En cuanto a la supervisión de las operaciones no se tiene una supervisión tan directa como en su caso la tienen el gerente general y el contador de la empresa.(CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V., Administración)

4.1.5.3- CONTADOR

Para el contador de la empresa, podemos mencionar que la relación de los controles es un poco más directa en comparación con la que en su caso tiene el administrador, porque se está más directamente relacionado en la mayoría de los aspectos, mas no en todos, ya que solamente se está involucrado con aquellos que proporcionan información financiera o generación de estados financieros y el control de la contabilidad en términos generales, dentro de lo que podemos mencionar:

- La elaboración de pólizas de cheque, diario e ingresos.
- La elaboración de las conciliaciones de cuentas bancarias.
- Control en detalle de las operaciones y viajes realizados por cada uno de los choferes.
- Los controles de pago de impuestos al fisco federal.
- La elaboración y revisión de nóminas.
- El control de los consecutivos de las cartas porte, es decir, el comprobante de ingresos por viaje.
- La presentación de movimientos y generación de reportes al seguro social.

En cuanto a los puntos de vista de cómo manejar el Capital de Trabajo, no se está relacionado tan directamente, puesto que en ocasiones se adquieren deudas u obligaciones en las que no se le da a éste departamento por enterado de inmediato, ni de igual manera cuando se adquiere activo fijo nuevo, en específico equipo de transporte.(CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V., Contabilidad)

4.1.6- ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se presentan los estados financieros de la empresa, con el propósito de aplicar las técnicas de Capital de Trabajo, de tal manera que nos permita determinar en qué situación se encuentra la organización y poder establecer y decidir si es conveniente la implementación de un sistema de administración del Capital de Trabajo para la empresa CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V., por los ejercicios y operaciones de 1998 y 1999.

Los estados financieros que se presentan son:

- Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 1998
- Estado de Resultados del 01 de Enero de 1998 al 31 de Diciembre de 1998
- Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 1999
- Estado de Resultados del 01 de Enero de 1999 al 31 de Diciembre de 1999
- Balances comparativos de ambos ejercicios
- Estado de Cambios en la Situación Financiera

CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVO		% Integral	PASIVO		% Integral
CIRCULANTE			A CORTO PLAZO		
CAJA Y BANCOS	7,353	0.39%	ACREEDORES DIVERSOS	160,522	8.48%
IVA ACREDITABLE	183,344	9.69%	IVA TRASLADADO	67,311	3.56%
DEUDORES DIVERSOS	35,648	1.88%	IMPUESTOS POR PAGAR	543	0.03%
GASTOS A COMPROBAR	17,812	0.94%			
IMPUESTOS ANTICIPADOS	<u>27</u>	<u>0.00%</u>	TOTAL CORTO PLAZO	<u>228,376</u>	
TOTAL CIRCULANTE	244,184	12.91%	TOTAL PASIVO	228,376	12.07%
NO CIRCULANTE			CAPITAL CONTABLE		
EQUIPO DE TRANSPORTE	1,467,892	77.58%	CAPITAL SOCIAL	50,000	2.64%
TERMOS	78,000	4.12%	APORTACIONES DE CAPITAL	1,647,561	87.08%
EQUIPO DE LAVADO	46,367	2.45%	RESULTADO EJERC.ANT.	0	0.00%
EQUIPO DE COMUNIC. Y OFNA	14,911	0.79%	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>-33,848</u>	<u>-1.79%</u>
GASTOS DE INSTALACION	<u>40,735</u>	<u>2.15%</u>			
TOTAL NO CIRCULANTE	<u>1,647,906</u>	87.09%	TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>1,663,714</u>	87.93%
TOTAL ACTIVO	<u>1,892,090</u>	100.00%	TOTAL PASIVO + CAPITAL	<u>1,892,090</u>	100.00%

**TESIS CON
 FALTA DE ORIGEN**

CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO DE 1998
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

INGRESOS

		%
		Integral
INGRESOS PROPIOS DE LA ACTIVIDAD	448,741.36	99.97%
INGRESOS FINANCIEROS	<u>156.31</u>	<u>0.03%</u>
TOTAL INGRESOS	448,897.67	100.00%

EGRESOS

GASTOS NO DEDUCIBLES	5,878.41	1.22%
GASTOS FINANCIEROS	45.25	0.01%
SUELDOS Y SALARIOS	2,594.36	0.54%
GRATIFICACIONES	3,506.54	0.73%
IMPUESTOS ESTATALES	9,765.00	2.02%
OTROS IMPUESTOS Y DERECHOS	16.34	0.00%
HONORARIOS	1,604.00	0.33%
TELEFONO	2,697.71	0.56%
ENERGIA ELECTRICA	1,366.20	0.28%
PAPELERIA Y ARTS DE ESCRITORIO	1,995.04	0.41%
GASTOS MEDICOS	136.40	0.03%
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	3,578.90	0.74%
ENVIOS Y PAQUETERIA	80.00	0.02%
CONTROL DE HUMOS	130.43	0.03%
FLETES Y ACARREOS	116.60	0.02%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	135,072.66	27.98%
MANT.DE EQUIPO DE TRANSPORTE	177,315.91	36.73%
SANIDAD	804.33	0.17%
HOSPEDAJE Y VIATICOS	8,211.64	1.70%
AUTOPISTAS Y CARRETERAS	25,711.82	5.33%
HERRAMIENTAS MENORES	2,348.69	0.49%
MANT. DE CONSTRUCCIONES	3,639.73	0.75%
MANT.DE EQUIPO DE COMPUTO	1,400.00	0.29%
PERMISIONARIOS	90,087.06	18.66%
DEDUCCIONES DEL SIMPLIFICADO	<u>4,642.42</u>	<u>0.96%</u>
TOTAL EGRESOS	<u>482,745.44</u>	<u>100.00%</u>

UTILIDAD O PERDIDA

-33,847.77

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVO		% Integral	PASIVO		% Integral
CIRCULANTE			A CORTO PLAZO		
CAJA Y BANCOS	191,247	6.48%	ACREEDORES DIVERSOS	98,080	3.32%
IVA ACREDITABLE	609,877	20.67%	IVA TRASLADADO	219,134	7.43%
DEUDORES DIVERSOS	1,358	0.05%	IMPUESTOS POR PAGAR	3,267	0.11%
GASTOS A COMPROBAR	0	0.00%	IVA TRASLADADO(Permisuonarios)	305,855	10.37%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	<u>3,016</u>	<u>0.10%</u>			
TOTAL CIRCULANTE	805,498	27.30%	TOTAL CORTO PLAZO	626,336	21.23%
NO CIRCULANTE			A LARGO PLAZO		
EQUIPO DE TRANSPORTE	1,780,327	60.34%	DOC.X PAGAR L.P.	702,394	23.81%
DEP.ACUM.EQPO TRANSPORTE	-392,234	-13.29%	TOTAL PASIVO	1,328,730	45.04%
MOB.Y EQPO OFICINA	4,128	0.14%	CAPITAL CONTABLE		
DEP.ACUM.MOB Y EQPO OFIC.	-413	-0.01%	CAPITAL SOCIAL	50,000	1.69%
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	13,913	0.47%	APORTACIONES DE CAPITAL	1,647,561	55.84%
DEP.ACUM EQPO COMUNICAC.	-1,078	-0.04%	RESULTADO EJERC.ANT.	-33,848	-1.15%
TERMOS	567,600	19.24%	APORTACIONES POR CAPITALIZAR	1,000	0.03%
DEP.ACUM.TERMOS	-19,500	-0.66%	RESULTADO DEL EJERCICIO	-43,089	-1.46%
EQUIPO DE LAVADO	46,367	1.57%			
EQUIPO DE TRABAJO	27,391	0.93%	TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,621,624	54.96%
DEP.ACUM.EQPO DE TRABAJO	-685	-0.02%			
SEGUROS	78,303	2.65%	TOTAL PASIVO + CAPITAL	2,950,354	100.00%
GASTOS DE INSTALACION	<u>40,735</u>	<u>1.38%</u>			
TOTAL NO CIRCULANTE	2,144,856	72.70%			
TOTAL ACTIVO	2,950,354	100.00%			

**TESIS CON
 FALTA DE ORIGEN**

CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO DE 1999
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

INGRESOS		% Integral
INGRESOS PROPIOS DE LA ACTIVIDAD	3,108,116.00	55.71%
INGRESOS POR PERMISIONARIOS	2,471,040.50	44.29%
INGRESOS FINANCIEROS	<u>155.04</u>	<u>0.00%</u>
TOTAL INGRESOS	5,579,311.54	100.00%
EGRESOS		
GASTOS NO DEDUCIBLES	69,109.41	1.23%
GASTOS FINANCIEROS	12,910.06	0.23%
SUELDOS Y SALARIOS	50,907.73	0.91%
PREVISION SOCIAL	49,809.36	0.89%
CUOTAS AL IMSS	17,813.29	0.32%
INFONAVIT	3,657.41	0.07%
SAR Y CV	4,590.01	0.08%
IMPUESTOS FEDERALES	6,200.00	0.11%
GRATIFICACIONES	266,817.19	4.75%
IMPUESTOS ESTATALES	2,403.00	0.04%
OTROS IMPUESTOS Y DERECHOS	2,241.30	0.04%
HONORARIOS	13,337.71	0.24%
TELEFONO	11,212.61	0.20%
ENERGIA ELECTRICA	2,955.66	0.05%
PAPELERIA Y ARTS DE ESCRITORIO	2,099.38	0.04%
OTROS	3,364.38	0.06%
CUOTAS Y SUSCRIPCIONES	5,346.71	0.10%
ASEO Y LIMPIEZA	910.00	0.02%
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	12,175.00	0.22%
ENVIOS Y PAQUETERIA	1,488.99	0.03%
FIJETES Y ACARREOS	11,027.74	0.20%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1,068,310.16	19.00%
MANT.DE EQUIPO DE TRANSPORTE	681,075.11	12.11%
SANIDAD	5,188.75	0.09%
HOSPEDAJE Y VIATICOS	11,201.59	0.20%
AUTOPISTAS Y CARRETERAS	190,437.15	3.39%
PENSIONES Y ESTACIONAMIENTO	480.78	0.01%
ACCESORIOS Y SERVICIOS	3,868.68	0.07%
MANIOBRAS	450.00	0.01%
HERRAMIENTAS MENORES	2,546.86	0.05%
MANT. DE CONSTRUCCIONES	13,674.69	0.24%
MANT.DE EQUIPO DE COMPUTO	510.00	0.01%
GTOS POR AMORT.PRIMAS DE SEGURO	48,386.10	0.86%
DEP.EQUIPO DE OFICINA	1,491.09	0.03%
DEP.DE MAQUINARIA Y EQUIPO	684.78	0.01%
DEP.EQUIPO DE TRANSPORTE	411,733.99	7.32%
PERMISIONARIOS	2,444,040.50	43.47%
DEDUCCIONES DEL SIMPLIFICADO	<u>187,943.65</u>	<u>3.34%</u>
TOTAL EGRESOS	5,622,400.82	100.00%
UTILIDAD O PERDIDA	<u>-43,089.28</u>	

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.
BALANCE COMPARATIVO

ACTIVO	1998	1999	AUMENTO	DISMINUCION	ORIGEN	APLICACIÓN
CAJA Y BANCOS	7,353	191,247	183,894	0	0	183,894
IVA ACREDITABLE	183,344	609,877	426,533	0	0	426,533
DEUDORES DIVERSOS	35,648	1,358	0	34,290	34,290	0
GASTOS A COMPROBAR	17,812	0	0	17,812	17,812	0
IMPUESTOS ANTICIPADOS	27	3,016	2,990	0	0	2,990
EQUIPO DE TRANSPORTE	1,467,892	1,780,327	312,435	0	0	312,435
DEP.ACUM.EQUIPO DE TRANSPORTE	0	-392,234	0	392,234	392,234	0
MOB Y EQUIPO DE OFICINA	0	4,128	4,128	0	0	4,128
DEP.ACUM MOB Y EQPO OFIC.	0	-413	0	413	413	0
TERMINOS	78,000	567,600	489,600	0	0	489,600
DEP.ACUM DE TERMINOS	0	-19,500	0	19,500	19,500	0
EQUIPO DE LAVADO	46,367	46,367	0	0	0	0
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	14,911	13,913	0	998	998	0
DEP.ACUM.EQUIPO COMUNICACIÓN	0	-1,078	0	1,078	1,078	0
GASTOS DE INSTALACION	40,735	40,735	0	0	0	0
EQUIPO DE TRABAJO	0	27,391	27,391	0	0	27,391
DEP.ACUM.EQUIPO DE TRABAJO	0	-685	0	685	685	0
SEGUROS	0	78,303	78,303	0	0	78,303
TOTAL ACTIVO	1,892,090	2,950,354				
PASIVO						
ACREEDORES DIVERSOS	160,522	98,080	0	62,442	0	62,442
IVA TRASLADADO	67,311	219,134	151,822	0	151,822	0
IVA TRASLADADO (Permisarios)	0	305,855	305,855	0	305,855	0
IMPUESTOS POR PAGAR	543	3,267	2,724	0	2,724	0
DOC.POR PAGAR L.P.	0	702,394	702,394	0	702,394	0
TOTAL PASIVO	228,376	1,328,730				
CAPITAL						
CAPITAL SOCIAL	50,000	50,000	0	0	0	0
APORTACIONES DE CAPITAL	1,647,561	1,647,561	0	0	0	0
APORTACIONES POR CAPITALIZAR	0	1,000	1,000	0	1,000	0
RESULTADO EJER.ANT.	0	-33,848	0	33,848	0	33,848
RESULTADO DEL EJERCICIO	-33,848	-43,089	0	9,242	0	9,242
TOTAL CAPITAL	1,663,713	1,621,624				
SUMAS IGUALES	1,892,090	2,950,354			1,630,805	1,630,805

**TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN**

CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA 1999****OPERACIÓN**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	-43,089
DEPRECIACIONES	413,910
	<hr/>
	370,821

AUMENTO EN:

IMPUESTOS ANTICIPADOS	-2,990
IVA ACREDITABLE	-426,533
SEGUROS	-78,303
IMPUESTOS POR PAGAR	2,724
IVA TRASLADADO	305,855
IVA TRASLADADO (Permissionarios)	151,822

DISMINUCION EN:

DEUDORES DIVERSOS	34,290
GASTOS A COMPROBAR	17,812
ACREEDORES DIVERSOS	-62,442
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	998
	<hr/>
Recursos generados por la Operación	-56,767

FINANCIAMIENTO

DOC. POR PAGAR L.P.	702,394
APORTACIONES POR CAPITALIZAR	1,000
	<hr/>
Recursos generados en actividades de Financiamiento	0
	<hr/>
	703,394

INVERSION

ADQUISICIÓN DE ACTIVO FIJO	-833,554
	<hr/>
Recursos utilizados en actividades de Inversión	-833,554

AUMENTO DE EFECTIVO	183,894
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	7,353
	<hr/>
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	191,247
	<hr/>

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

4.1.7- ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación, se llevará a cabo el análisis de los Estados Financieros por los ejercicios terminados en 1998 y 1999, dicho análisis se hará considerando las principales partidas que estén relacionadas con la problemática en cuanto a la liquidez de la empresa, los inventarios, las cuentas por pagar, así como sus deudas respectivamente.

4.1.7.1- INFORME GLOBAL

Con base en los resultados obtenidos y presentados en los estados financieros, de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1998 y 1999, así como los resultados de ambos años podemos señalar los siguientes aspectos:

1999

- Un incremento notable en los activos fijos de la empresa, debido al crecimiento en número de camiones de carga, así como la adquisición de sus respectivos termos o cajas refrigeradas.
- El incremento en la cuenta de bancos derivado de la mayor demanda de servicios adquirida en el ejercicio 1999, por concepto de permisionarios, es decir, el servicio otorgado por otras compañías fletas a ésta empresa para cubrir el incremento en la demanda.

- Un incremento en las aportaciones de capital para solventar las adquisiciones nuevas.
- Cancelación total de las cuentas catalogadas como de gastos por comprobar de los operadores de trailer en sus respectivos viajes.
- Incremento de las cuentas de IVA, tanto en el acreditable, como en el trasladado por operaciones normales y por operaciones con permisionarios.
- Se aplicaron las depreciaciones de acuerdo al uso de los activos fijos, lo que modificó los montos totales del activo no circulante, reflejadas en el Balance General.
- Se elevó la cuenta de documentos por pagar a largo plazo, debido a que se obtuvieron compras a crédito en los rubros que demandaban mayor inversión, como lo eran los activos fijos; y en específico el equipo de transporte
- Disminuyeron de manera importante las deudas con acreedores y se agilizó la exigibilidad de las cuentas con deudores diversos.

En cuanto a los resultados generados en 1999, el incremento en los ingresos fue muy elevado en comparación con el ejercicio anterior, esto como consecuencia de la mayor demanda de servicios, respaldado principalmente por el número de camiones y apoyo con servicios por permisionarios.

Con relación a los gastos, se vieron incrementados de la misma manera, resaltando principalmente las cuentas de gastos no deducibles, gratificaciones a los operadores de trailer, combustibles y lubricantes, mantenimiento del equipo de transporte y sobre todo un incremento a los gastos por concepto de permisionarios; derivando de ésta manera una pérdida al final del periodo en 1999.

4.1.8- ANALISIS DE LAS RAZONES FINANCIERAS

A continuación, se presentan de manera resumida los resultados obtenidos, derivados de la aplicación de las razones financieras simples, así como su interpretación en términos generales, posteriormente se explicará más detalladamente la relación que existe entre los resultados arrojados por la aplicación de las razones financieras simples y el análisis de los estados financieros de ambos ejercicios.

CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.

RAZONES FINANCIERAS SIMPLES 1998

INTERPRETACIÓN

RAZON CIRCULANTE	244,184 <u>228,376</u>	1.07	Por cada peso de deuda, se tienen \$ 1.07 pesos para pagar.
MARGEN DE SEGURIDAD		0.07	Por cada peso tenemos \$ 0.07 de capital de trabajo; por lo tanto, es demasiado bajo, lo más recomendable sería que superara el 0.50.
RAZON DE MARGEN NETO	-33,848 <u>448,741</u>	-7.54%	Porcentaje de pérdida que se genera sobre los ingresos propios de la actividad
RENDIMIENTO S/INVERSION (RO)	-33,848 <u>1,697,561</u>	-1.99%	Por cada peso se tienen \$ 1.99 centavos de pérdida
RENDIMIENTO S/ACTIVOS (ROE)	-33,848 <u>1,647,906</u>	-2.05%	Por cada peso invertido en activos, obtengo \$ 2.05 centavos de pérdida, por lo tanto, no es productivo.
ENDEUDAMIENTO	228,376 <u>1,647,906</u>	0.14	Por cada peso que tenemos, debemos \$ 0.14 centavos
COBERTURA DE DEUDA	1,647,906 <u>228,376</u>	7.22	La empresa tiene la capacidad para cubrir 7.22 veces sus deudas
PROTECCION AL PASIVO	1,663,713 <u>228,376</u>	7.28	Por cada peso de deuda, la solvencia de la empresa es de \$ 7.28 pesos.
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	448,741 <u>1,607,171</u>	0.28	Por cada peso que se tiene invertido en activos fijos, se generan \$ 0.28 centavos.

RAZON CIRCULANTE = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE

ENDEUDAMIENTO = PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL

MARGEN DE SEGURIDAD = ACTIVO CIRCULANTE - PASIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRC.

COBERTURA DE DEUDA = ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTAL

RAZON DE MARGEN NETO = UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS

PROTECCIÓN AL PASIVO = CAPITAL CONTABLE / PASIVO TOTAL

RENDIMIENTO SOBRE INVERSION (ROI) = UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS = VENTAS NETAS / ACTIVOS FIJOS

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (ROE) = UTILIDAD NETA / ACTIVOS TOT.

CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.

RAZONES FINANCIERAS SIMPLES 1999	INTERPRETACIÓN	
RAZON CIRCULANTE <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <div style="text-align: right;"> <u>805,498</u> 626,335 </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px 5px; margin-left: 10px;">1.29</div> <div style="margin-left: 10px;"> Por cada peso de deuda, se tienen \$ 1.29 pesos para pagar. </div> </div>		
MARGEN DE SEGURIDAD <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <div style="width: 150px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px 5px; margin-left: 10px;">0.29</div> <div style="margin-left: 10px;"> Por cada peso tenemos \$ 0.29 de capital de trabajo; por lo tanto, es demasiado bajo, lo más recomendable sería que superara el 0.50. </div> </div>		
RAZON DE MARGEN NETO <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <div style="text-align: right;"> <u>-43,089</u> 3,108,116 </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px 5px; margin-left: 10px;">-1.39%</div> <div style="margin-left: 10px;"> Porcentaje de pérdida que se genera sobre los ingresos propios de la actividad </div> </div>		
RENDIMIENTO S/INVERSION (RO) <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <div style="text-align: right;"> <u>-43,089</u> 1,664,713 </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px 5px; margin-left: 10px;">-2.59%</div> <div style="margin-left: 10px;"> Por cada peso se tienen \$ 2.59 centavos de pérdida </div> </div>		
RENDIMIENTO S/ACTIVOS (ROE) <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <div style="text-align: right;"> <u>-43,089</u> 2,144,855 </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px 5px; margin-left: 10px;">-2.01%</div> <div style="margin-left: 10px;"> Por cada peso invertido en activos, obtengo \$ 2.01 centavos de pérdida, por lo tanto, no es productivo. </div> </div>		
ENDEUDAMIENTO <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <div style="text-align: right;"> <u>1,328,730</u> 2,144,855 </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px 5px; margin-left: 10px;">0.62</div> <div style="margin-left: 10px;"> Por cada peso que tenemos, debemos \$ 0.62 centavos </div> </div>		
COBERTURA DE DEUDA <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <div style="text-align: right;"> <u>2,144,855</u> 1,328,730 </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px 5px; margin-left: 10px;">1.61</div> <div style="margin-left: 10px;"> La empresa tiene la capacidad para cubrir 1.61 veces sus deudas </div> </div>		
PROTECCION AL PASIVO <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <div style="text-align: right;"> <u>1,621,624</u> 1,328,730 </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px 5px; margin-left: 10px;">1.22</div> <div style="margin-left: 10px;"> Por cada peso de deuda, la solvencia de la empresa es de \$ 1.22 pesos. </div> </div>		
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <div style="text-align: right;"> <u>3,108,116</u> 2,026,502 </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px 5px; margin-left: 10px;">1.53</div> <div style="margin-left: 10px;"> Por cada peso que se tiene invertido en activos fijos, se generan \$ 1.53 centavos. </div> </div>		

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

RAZON CIRCULANTE = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE

ENDEUDAMIENTO = PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL

MARGEN DE SEGURIDAD = ACTIVO CIRCULANTE - PASIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRC.

COBERTURA DE DEUDA = ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTAL

RAZON DE MARGEN NETO = UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS

PROTECCIÓN AL PASIVO = CAPITAL CONTABLE / PASIVO TOTAL

RENDIMIENTO SOBRE INVERSION (ROI) = UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS = VENTAS NETAS / ACTIVOS FIJOS

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (ROE) = UTILIDAD NETA / ACTIVOS TOT.

4.1.8.1- ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE TESORERÍA

De acuerdo al análisis presentado anteriormente, podemos observar que la empresa maneja porcentajes de pérdida derivado de sus operaciones en general, no obstante que tiene la capacidad para cubrir sus deudas en 1.61 veces; de la misma manera, podemos observar que la empresa maneja una solvencia de \$ 1.22 pesos por cada peso que se tenga de deuda, es decir, su capital contable cubre sus deudas en un muy bajo porcentaje.

Con relación al ejercicio anterior, las pérdidas sobre sus ingresos también fueron factor a resaltar, generando alrededor del 7.54% de pérdidas, pero su capacidad para cubrir sus deudas era mayor con relación a la del ejercicio 1999, es decir, tenía la capacidad de cubrir 7.22 veces sus deudas, además, su solvencia también representaba un porcentaje mayor, porque la empresa contaba con una solvencia de \$ 7.28 pesos para pagar por cada peso que tuviera de deuda.

En términos generales, podemos decir que los elementos que involucran las operaciones de Tesorería de la empresa se han visto afectados de un año a otro, esto debido en gran parte al incremento en la adquisición de deudas a largo plazo para la adquisición de equipo de transporte, así como el marcado incremento en algunos rubros derivados de la adquisición de servicios por permisionarios como los combustibles y lubricantes, gastos por servicios de permisionarios, pago de cuotas en autopistas y carreteras, gastos de mantenimiento, etc.

4.1.8.2- ADMINISTRACIÓN DE OTRAS PARTIDAS QUE AFECTAN LIQUIDEZ

Con relación al análisis presentado, entre las técnicas que nos ayudan a determinar la liquidez y la solvencia financiera de la empresa podemos mencionar la rotación de los activos fijos, que en este caso la organización genera 1.53 centavos por cada peso que tiene invertido en activos fijos, pero de la misma forma por cada peso que se tenga invertido en activos se generarán pérdidas de 2.01 centavos, de tal forma, que al mes de Diciembre de 1999, podemos hablar de que se cuenta con rendimientos sobre activos de no muy buenas condiciones, de la misma manera el margen de seguridad, es decir, cuanto nos respalda nuestro capital de trabajo, representa un nivel de \$ 0.29, por cada peso de capital de trabajo, el cual es está por debajo de un nivel adecuado que mínimo debería ser del 50%.

De la misma manera y con relación al ejercicio anterior, podemos mencionar que los activos fijos de la empresa generaban ingresos de \$ 0.28 centavos, por cada peso invertido en éstos, pero que además, éstos activos le generaban pérdidas de \$ 2.05 centavos, lo que excluía a la organización de considerarse como competitiva, esto sin mencionar que su margen de seguridad era inclusive menor en comparación al generado en 1999, debido a que estamos hablando de un nivel de \$ 0.07 centavos de disponibilidad por cada peso del Capital de Trabajo de la empresa.

Por lo tanto, podemos concluir que son estándares muy por debajo de lo que se consideraría un nivel óptimo o cuando menos hablar de un porcentaje adecuado.

4.1.8.3- ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

De acuerdo a los resultados arrojados, podemos observar que la empresa contaba para el ejercicio 1999 con una estabilidad de 2.22% del activo sobre terceros y de 1.82% del activo como propiedad de la empresa.

Estabilidad=	<u>Activo</u> Capital	o	<u>Activo</u> Pasivo
Estabilidad=	<u>2,950,354.00</u> 1,621,624.00		<u>2,950,354.00</u> 1,328,730.00
Estabilidad=	1.82 %		2.22 %

En el ejercicio 1998 y tomando en cuenta el mismo análisis, se contaba con una estabilidad del 8.28% del activo sobre terceros y de 1.14% del activo como propiedad de la empresa.

Estabilidad=	<u>Activo</u> Capital	o	<u>Activo</u> Pasivo
Estabilidad=	<u>1,892,090.00</u> 1,663,713.00		<u>1,892,090.00</u> 228,376.00
Estabilidad=	1.14 %		8.28 %

Como podemos observar, la estabilidad de la empresa ha variado considerablemente de un periodo a otro, independientemente de que maneja porcentajes muy por debajo de lo normal.

La estabilidad sobre su capital, no se ha modificado en un porcentaje muy representativo de un ejercicio a otro, puesto que estamos hablando de un 0.68 % de incremento, sin embargo, como consecuencia del incremento de las deudas a largo plazo, la estabilidad sobre su pasivo ha disminuido casi un 400 % ritmo demasiado elevado, tomando en cuenta que éste porcentaje se ha originado en un solo ejercicio.

4.1.8.4- ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

Por los resultados obtenidos de la aplicación de las razones financieras mostradas anteriormente, podemos decir que la empresa en el ejercicio 1999 puede manejar una capacidad para pagar sus deudas en 1.61 veces por cada peso que ésta tenga, además, por cada peso que la empresa tenga, debe \$ 0.62 centavos; y de la misma manera por cada peso de deuda, se tienen \$ 1.29 pesos para pagar.

En el ejercicio anterior, la empresa contaba con una capacidad para pagar sus deudas mucho mayor con relación a 1999, puesto que estábamos hablando de que podía pagar 7.22 veces sus deudas, y debido a la misma situación su nivel de endeudamiento era muy bajo porque se reflejaba en una deuda de \$ 0.14 centavos por cada peso que la empresa tuviera y de igual forma por cada peso de deuda, la empresa tenía \$ 1.07 pesos para pagar.

Como pudimos observar, el nivel de solvencia disminuyó sensiblemente de un ejercicio a otro, debido al incremento en las deudas contraídas por la empresa sobre todo a largo plazo.

En términos generales, podemos resaltar que de acuerdo al análisis llevado a cabo de los gastos e ingresos en general, la empresa no ha podido mantener un control adecuado en sus principales rubros, reflejándose sobre todo en su liquidez, no obstante que el nivel de inversión creció en una proporción importante en el último ejercicio.

4.1.9- PROYECCIÓN DEL EJERCICIO 2000

En el siguiente cuadro, se presenta la proyección de los Ingresos de la empresa, mismos que se llevaron a cabo por el método de línea recta, en donde se tomó en cuenta para la determinación y desarrollo de la fórmula que se necesita y que más adelante se presentará su despeje, las dos variables X y Y, elementos indispensables para su desarrollo, los Ingresos propios de la actividad de un ejercicio completo que en este caso representa la Y, y el promedio de crecimiento de los ingresos que se obtuvo de tres empresas transportistas con cifras reales, entre la que se encuentra la empresa sujeta de análisis, éste promedio representará la X, a fin de poder proyectar los resultados como se muestra en la tabla siguiente, dando lugar de ésta manera a la proyección del primer trimestre del ejercicio 2000.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA

CUADRO 1

CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.				
PROYECCION DE LOS INGRESOS POR EL METODO DE LINEA RECTA				
MES	Y	X	X Cuadrada	XY
1999				
Enero	214,500	-0.1457	0.0212	-31,252.65
Febrero	125,000	0.0206	0.0004	2,575.00
Marzo	169,500	0.2940	0.0864	49,833.00
Abril	194,000	-0.1038	0.0108	-20,137.20
Mayo	179,500	-0.1648	0.0272	-29,581.60
Junio	123,776	0.1895	0.0359	23,455.55
Julio	197,000	-0.2745	0.0754	-54,076.50
Agosto	208,000	0.9282	0.8616	193,065.60
Septiembre	667,950	0.2357	0.0556	157,435.82
Octubre	832,025	0.0261	0.0007	21,715.85
Noviembre	1,257,906	0.4082	0.1666	513,477.23
Diciembre	1,410,000	-0.3095	0.0958	-436,395.00
12	5,579,157	1.1040	1.4375	390,115.10
2000				
Enero	486,844.78	-0.1457	0.0212	-70,933.29
13	6,066,001.78	0.9583	1.4587	319,181.81
Febrero				
	471,512.67	0.0206	0.0004	9,713.16
14	6,537,514.45	0.9789	1.4591	328,894.97
Marzo				
	446,306.28	0.2940	0.0864	131,214.05
15	6,983,820.73	1.2729	1.5456	460,109.02

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

En el siguiente cuadro está representada la forma en que determina la proyección de los Ingresos propios de la actividad en periodos subsecuentes, por medio del despeje de la fórmula y obtención de ambas variables (X y Y), de la misma forma se procede en los demás periodos, ya que en el siguiente cuadro únicamente están representados los Ingresos para el mes de Enero del ejercicio correspondiente al 2000.

**CUADRO 2
DESPEJE DE FÓRMULA**

$$Y = a + b(x)$$

$$a = \frac{(X_2)(Y) - (X)(XY)}{(n)(X_2) - (X)^2}$$

$$b = \frac{n(XY) - (X)(Y)}{(n)(X_2) - (X)^2}$$

$a = \frac{(1.4375)(5,579,157.00) - (1,1040)(390,115,10)}{12(1,4375) - (1,1040)^2}$	
$a = \frac{8,020,038.20 - 430,687.07}{17.25 - 1.218816}$	
$a = \frac{7,589,351.10}{16.031184}$	→ $a = 473,411.70$
$b = \frac{12(390,115,10) - (1,1040)(5,579,157.00)}{12(1,4375) - (1,1040)^2}$	
$b = \frac{4,681,381.20 - 6,159,389.30}{17.25 - 1.218816}$	
$b = \frac{-1,478,008.10}{16.031184}$	→ $b = -92,195.82$
$y = 473,411.7 + (-92,195.82(-0.1457))$	$y = 486,844.78$

EN DONDE:

X= PROMEDIO DE CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS DEL SECTOR

Y=TOTAL INGRESOS PROPIOS DE LA ACTIVIDAD

n= NUMERO DE MESES

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

En el siguiente cuadro se encuentran definidas las proyecciones de los periodos del ejercicio 2000, es decir, desde el mes de Enero y hasta el mes de Diciembre correspondientes a los Ingresos propios de la actividad, tomando como referencia la aplicación anteriormente presentada en cuanto al procedimiento y despeje de la fórmula del primer periodo, aplicable de igual forma a los demás periodos; así como la suma total de los Ingresos propios de la actividad proyectados para éste ejercicio.

CUADRO 3
CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.
PROYECCION DE LOS INGRESOS DURANTE EL EJERCICIO 2000

MES	INGRESOS
ENERO	486,845
FEBRERO	471,513
MARZO	446,306
ABRIL	482,982
MAYO	488,606
JUNIO	455,941
JULIO	498,720
AGOSTO	387,835
SEPTIEMBRE	451,681
OCTUBRE	471,005
NOVIEMBRE	435,777
DICIEMBRE	932,416
TOTAL INGRESOS	6,009,626

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

En el siguiente cuadro, se presenta la proyección de los Egresos de la empresa, mismos que se llevaron a cabo por el método de línea recta, en donde se tomó en cuenta para la determinación y desarrollo de la fórmula que se necesita y que más adelante se presentará su despeje, las dos variables X y Y, elementos indispensables para su desarrollo, el total de Egresos de un ejercicio completo que en este caso representa la Y, y el promedio de crecimiento de dichos Egresos obtenidos de tres empresas transportistas con cifras reales, entre la que se encuentra la empresa sujeta de análisis, éste promedio representará la X, a fin de poder proyectar los resultados como se muestra en la tabla siguiente, dando lugar de ésta manera a la proyección del primer trimestre del ejercicio 2000.

CUADRO 4

CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.				
PROYECCION DE LOS EGRESOS POR EL METODO DE LINEA RECTA				
MES	Y	X	X Cuadrada	XY
1999				
Enero	191,010	-0.1457	0.0212	-27,830.14
Febrero	142,331	0.0206	0.0004	2,932.01
Marzo	145,841	0.2940	0.0864	42,877.24
Abril	175,803	-0.1038	0.0108	-18,248.31
Mayo	161,145	-0.1648	0.0272	-26,556.76
Junio	139,261	0.1895	0.0359	26,389.98
Julio	194,892	-0.2745	0.0754	-53,497.77
Agosto	180,256	0.9282	0.8616	167,313.18
Septiembre	656,178	0.2357	0.0556	154,661.13
Octubre	763,160	0.0261	0.0007	19,918.46
Noviembre	1,141,203	0.4082	0.1666	465,839.02
Diciembre	1,731,323	-0.3095	0.0958	-535,844.33
12	5,622,401	1.1040	1.4375	217,953.73
2000				
Enero	521,788.80	-0.1457	0.0212	-76,024.63
13	6,144,189.62	0.9583	1.4587	141,929.10
Febrero	484,530.45	0.0206	0.0004	9,981.33
14	6,628,720.07	0.9789	1.4591	151,910.43
Marzo	423,276.79	0.2940	0.0864	124,443.37
15	7,051,996.86	1.2729	1.5456	276,353.81

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En el siguiente cuadro está representada la forma en que determina la proyección de los Egresos en periodos subsecuentes, por medio del despeje de la fórmula y obtención de ambas variables (X y Y), de la misma forma se procede en los demás periodos, ya que en el siguiente cuadro únicamente están representados los Egresos para el mes de Enero del ejercicio correspondiente al 2000.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

**CUADRO 5
DESPEJE DE FÓRMULA**

$$Y = a + b(x)$$

$$a = \frac{(X^2)(Y) - (X)(XY)}{(n)(X^2) - (X)^2}$$

$$b = \frac{n(XY) - (X)(Y)}{(n)(X^2) - (X)^2}$$

$a = \frac{(1.4375)(5,622,401.00) - (1.1040)(217,953.73)}{12(1.4375) - (1.1040)^2}$	
$a = \frac{8,082,201.40 - 240,620.92}{17.25 - 1.218816}$	
$a = 7,841,580.50$	→ $a = 489,145.44$
$b = \frac{12(217,953.73) - (1.1040)(5,622,401.00)}{12(1.4375) - (1.1040)^2}$	
$b = \frac{2,615,444.80 - 6,207,130.70}{17.25 - 1.218816}$	
$b = -3,591,685.90$	→ $b = -224,043.71$
$y = 489,145.44 + (-224,043.71(-0.1457))$	$y = 521,788.80$

EN DONDE:

X= PROMEDIO DE CRECIMIENTO DE LOS EGRESOS DEL SECTOR

Y=TOTAL EGRESOS

n= NUMERO DE MESES

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

En el siguiente cuadro se encuentran definidas las proyecciones de los periodos del ejercicio 2000, es decir, desde el mes de Enero y hasta el mes de Diciembre correspondientes a los Egresos, tomando como referencia la aplicación anteriormente presentada en cuanto al procedimiento y despeje de la fórmula del primer periodo, aplicable de igual forma a los demás periodos; así como la suma total de los Egresos proyectados para éste ejercicio y de las depreciaciones de los activos fijos que se aplicarán en el mismo.

CUADRO 6
CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.
PROYECCION DE LOS EGRESOS DURANTE EL EJERCICIO 2000

MES	EGRESOS
ENERO	521,789
FEBRERO	484,530
MARZO	423,277
ABRIL	512,401
MAYO	526,068
JUNIO	446,689
JULIO	550,646
AGOSTO	281,187
SEPTIEMBRE	436,338
OCTUBRE	483,298
NOVIEMBRE	397,690
DICIEMBRE	865,757
TOTAL EGRESOS	5,929,670
DEPRECIACIONES	59,538
	5,989,208

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

A continuación, y de acuerdo con los resultados anteriores, se presenta el Estado de Resultados proyectado para el periodo correspondiente del 01 de Enero de 2000 al 31 de Diciembre del mismo año, considerando la suma total de los Ingresos proyectados, así como del total de Egresos proyectados y depreciaciones aplicables para el ejercicio 2000.

**CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO DEL 01 DE ENERO DE 2000
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

INGRESOS PROYECTADOS

		% Integral
INGRESOS PROPIOS DE LA ACTIVIDAD	<u>6,009,626.00</u>	100.00%
TOTAL INGRESOS	6,009,626.00	100.00%

EGRESOS PROYECTADOS

EGRESOS	5,929,670.00	99.01%
DEPRECIACIONES	<u>59,538.00</u>	0.99%
TOTAL EGRESOS	<u>5,989,208.00</u>	100.00%
UTILIDAD O PERDIDA	<u>20,418.00</u>	

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

A continuación, se presenta el Balance General de la empresa, proyectado al 31 de Diciembre de 2000, en donde se tomó en cuenta para su proyección, el promedio de crecimiento de las partidas más importantes, respaldadas por los resultados reales del primer trimestre de 2000 de la empresa objeto de análisis, reflejando de igual manera la situación de la empresa considerando las retenciones de IVA a las que fue sujeta por disposición de las autoridades fiscales, las depreciaciones aplicables en el ejercicio proyectado y de la utilidad del ejercicio resultante en el Estado de Resultados.

CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

ACTIVO		% Integral	PASIVO		% Integral
CIRCULANTE			A CORTO PLAZO		
CAJA Y BANCOS	305,372	9.78%	ACREEDORES DIVERSOS	98,080	3.14%
IVA ACREDITABLE	717,758	22.98%	IVA TRASLADADO	271,446	8.69%
DEUDORES DIVERSOS	4,441	0.14%	IMPUESTOS POR PAGAR	10,683	0.34%
GASTOS A COMPROBAR	0	0.00%	IVA TRASLADADO (Permisarios)	398,105	12.75%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	<u>9,862</u>	<u>0.32%</u>			
TOTAL CIRCULANTE	1,037,433	33.22%	TOTAL CORTO PLAZO	778,314	24.92%
NO CIRCULANTE			A LARGO PLAZO		
EQUIPO DE TRANSPORTE	1,780,327	57.01%	DOC.X PAGAR L.P.	702,394	22.49%
DEP.ACUM EQPO TRANSPORTE	-445,082	-14.25%	TOTAL PASIVO	1,480,708	47.42%
MOB.Y EQPO OFICINA	4,128	0.13%			
DEP.ACUM.MOB Y EQPO OFIC.	-413	-0.01%	CAPITAL CONTABLE		
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	13,913	0.45%	CAPITAL SOCIAL	50,000	1.60%
DEP.ACUM EQPO COMUNICAC.	-1,078	-0.03%	APORTACIONES DE CAPITAL	1,647,561	52.76%
TERMOS	567,600	18.18%	RESULTADO EJERC.ANT.	-76,937	-2.46%
DEP.ACUM.TERMOS	-19,500	-0.62%	APORTACIONES POR CAPITALIZAR	1,000	0.03%
EQUIPO DE LAVADO	46,367	1.48%	RESULTADO DEL EJERCICIO	20,418	0.65%
DEP.ACUM EQPO DE LAVADO	-4,637	-0.15%			
EQUIPO DE TRABAJO	27,391	0.88%	TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,642,042	52.58%
DEP.ACUM.EQPO DE TRABAJO	-2,739	-0.09%			
SEGUROS	78,303	2.51%	TOTAL PASIVO + CAPITAL	3,122,750	100.00%
GASTOS DE INSTALACION	<u>40,735</u>	<u>1.30%</u>			
TOTAL NO CIRCULANTE	2,085,317	66.78%			
TOTAL ACTIVO	3,122,750	100.00%			

**TESIS CON
 FALTA DE ORIGEN**

Enseguida se presenta el Balance comparativo correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 1999 y 31 de Diciembre de 2000, para de ésta manera, poder determinar cuáles partidas sufrieron modificaciones producto de las proyecciones, es decir, en cuáles partidas hubo aumento y en cuáles hubo disminución, y así poder identificar aquellas partidas que se definirán como partidas tanto de Origen como de Aplicación, para poder llevar a cabo la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera de la empresa Cornelio's Trucking Refrigerados, S.A. de C.V.

CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.
BALANCE COMPARATIVO

ACTIVO	1999	2000	AUMENTO	DISMINUCION	ORIGEN	APLICACION
C.M.A Y BANCOS	191,247	305,372	114,125	0	0	114,125
IVA ACREDITABLE	609,877	717,758	107,881	0	0	107,881
DEUDORES DIVERSOS	1,358	4,441	3,083	0	0	3,083
GASTOS A COMPROBAR	0	0	0	0	0	0
IMPUESTOS ANTICIPADOS	3,016	9,862	6,846	0	0	6,846
EQUIPO DE TRANSPORTE	1,780,327	1,780,327	0	0	0	0
DEP.ACUM.EQUIPO DE TRANSPORTE	-392,234	-445,082	0	52,848	52,848	0
MOB Y EQUIPO DE OFICINA	4,128	4,128	0	0	0	0
DEP.ACUM MOB Y EQPO OFIC.	-413	-413	0	0	0	0
TERMINOS	567,600	567,600	0	0	0	0
DEP.ACUM DE TERMINOS	-19,500	-19,500	0	0	0	0
EQUIPO DE LAVADO	46,367	46,367	0	0	0	0
DEP.ACUM EQPO DE LAVADO	0	-4,637	0	4,637	4,637	0
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	13,913	13,913	0	0	0	0
DEP.ACUM EQUIPO COMUNICACIÓN	-1,078	-1,078	0	0	0	0
GASTOS DE INSTALACION	40,735	40,735	0	0	0	0
EQUIPO DE TRABAJO	27,391	27,391	0	0	0	0
DEP.ACUM EQUIPO DE TRABAJO	-685	-2,739	0	2,054	2,054	0
SEGUROS	78,303	78,303	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO	2,950,354	3,122,750				
PASIVO						
ACREEDORES DIVERSOS	98,080	98,080	0	0	0	0
IVA TRASLADADO	219,134	271,446	52,313	0	52,313	0
IVA TRASLADADO (Permisarios)	305,855	398,105	92,250	0	92,250	0
IMPUESTOS POR PAGAR	3,267	10,683	7,416	0	7,416	0
DOC.POR PAGAR I.P.	702,394	702,394	0	0	0	0
TOTAL PASIVO	1,328,730	1,480,708				
CAPITAL						
C.APITAL SOCIAL	50,000	50,000	0	0	0	0
APORTACIONES DE CAPITAL	1,647,561	1,647,561	0	0	0	0
APORTACIONES POR CAPITALIZAR	1,000	1,000	0	0	0	0
RESULTADO EJER.ANT.	-33,848	-76,937	0	43,089	0	43,089
RESULTADO DEL EJERCICIO	-43,089	20,418	63,507	0	63,507	0
TOTAL CAPITAL	1,621,624	1,642,042				
SUMAS IGUALES	2,950,354	3,122,750			275,024	275,024

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Finalmente, se presenta al Estado de Cambios en la Situación Financiera de la empresa, reflejando las partidas que corresponden a los aumentos o disminuciones en actividades de Operación de la empresa, es decir, operaciones normales, las que corresponden a financiamiento como lo pueden ser los financiamientos e intereses generados; y finalmente las partidas de Inversión como lo pudieran ser las adquisiciones de activo, considerando inicialmente, la Utilidad del ejercicio proyectada y la consideración de las depreciaciones o partidas aplicadas a resultados que no requieren la salida de efectivo, para finalmente determinar el saldo de efectivo al final del periodo, obteniendo de ésta manera, la situación final en la que se encuentra la empresa Cornelio's Trucking Refrigerados, S.A. de C.V.

CORNELIO'S TRUCKING REFRIGERADOS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA 2000

OPERACIÓN

UTILIDAD DEL EJERCICIO	20,418
DEPRECIACIONES	<u>59,539</u>
	79,957

AUMENTO EN:

IMPUESTOS ANTICIPADOS	-6,846
IVA ACREDITABLE	-107,881
DEUDORES DIVERSOS	-3,083
IMPUESTOS POR PAGAR	7,416
IVA TRASLADADO	92,250
IVA TRASLADADO (Permisarios)	<u>52,313</u>

Recursos generados por la Operación	34,168
--	---------------

FINANCIAMIENTO

Recursos generados en actividades de Financiamiento	<u>0</u>
--	----------

INVERSION

Recursos utilizados en actividades de Inversión	<u>0</u>
--	----------

AUMENTO DE EFECTIVO	114,125
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	<u>191,247</u>
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>305,372</u></u>

4.2- PROPUESTAS Y RECOMENDACIONES

Los resultados generados producto de la proyección del ejercicio 2000, nos señalan aspectos importantes en algunos rubros, a los que obviamente se les debe dar mayor prioridad, a continuación se presentan algunas de las consideraciones que se deberían de tomar en cuenta para que el Capital de Trabajo de la empresa sea manejado y planeado de una manera más adecuada.

Vigilar las obligaciones a largo plazo, evitando el endeudamiento sin una planeación previa, porque el adquirir este tipo de compromisos sin evaluar la capacidad de pago o de liquidez en general, podría afectar notablemente la estabilidad de la empresa, ya que pudimos observar que en los dos primeros ejercicios se desequilibró su pasivo en una manera considerable.

En el ejercicio 1999, se observó un incremento muy marcado en el activo fijo, en específico el equipo de transporte, esto, derivado de la inyección que se le dio al capital en el mencionado ejercicio; dentro de la proyección del ejercicio 2000 no se consideró este aspecto, tomando en cuenta que de haberlo reflejado, su nivel de endeudamiento se hubiera visto incrementado demasiado, puesto que el equipo de transporte se adquiere con créditos a largo plazo.

Se debe mantener de la manera más oportuna posible, el pago a los acreedores, que aunque se manejan pocos en número, representan gastos constantes para la empresa, sobre

todo para los gastos de mantenimiento del equipo de transporte

Uno de los rubros más importantes y que requieren mayor atención, es el equilibrio en el efectivo, se pudo apreciar en los dos primeros ejercicios en donde se incrementó demasiado, en la proyección del ejercicio 2000, no varió mucho, puesto que se tomó en cuenta el promedio del crecimiento proporcional al ejercicio 1999; en éste rubro, es recomendable que aunque haya disponibilidad de efectivo, evitar en la manera de lo posible la descapitalización precipitada, debido a que los movimientos varían de una manera importante de un periodo a otro.

Procurar mantener el equilibrio en cuanto al Impuesto al Valor Agregado, tomando en cuenta que el crecimiento en la demanda del servicio por concepto de permisionarios, le genera demasiado Iva Traslado al contribuyente, por lo tanto, se debe mantener un margen no muy alto de diferencia entre el Iva Acreditable y el Traslado procurando la comprobación inmediata de los gastos generales y de operación de la empresa.

Mantener la misma política en cuanto a los gastos a comprobar, procurando la cancelación de los saldos de la misma lo más pronto posible.

Continuar con la política de pago oportuno con todas aquellas obligaciones obrero patronales, federales, estatales, de nóminas a los trabajadores y en su caso de gastos por previsión social.

Finalmente, reflejar los efectos que en un momento dado determinan las retenciones de IVA acordes a las disposiciones fiscales vigentes.

CONCLUSIÓN

Después de concluido el estudio, se pudo observar que la hipótesis planteada, así como el objetivo al inicio de éste, se cumple satisfactoriamente toda vez que los resultados obtenidos, nos muestran tendencias favorables para la empresa sujeta al análisis, pudimos observar la importancia que le representa a la empresa el contar con un sistema que le permita administrar y analizar de la mejor manera posible los recursos con los que cuenta, el aplicar técnicas que den una visión o perspectiva más amplia sobre como se encuentra actualmente y como podría estarlo en ejercicios posteriores; en base a esto, podemos mencionar que su estructura financiera reflejará un mayor equilibrio toda vez que la aplicación de la proyección de sus estados financieros sea considerada como una base de planeación consistente, que en ejercicios posteriores le permitan incrementar paulatinamente sus utilidades y por ende obtenga mayores controles en sus operaciones en general; de ésta manera, el potencial de los recursos con los que cuenta le permitirá continuar con un nivel operativo adecuado para un mercado que cada día se torna más competitivo, tomando en cuenta su paulatino crecimiento en nuestro país.

Es por ello, que el Licenciado en Contaduría juega un papel muy importante dentro de la administración financiera del capital de trabajo, tomando en cuenta que el funcionamiento de las organizaciones en las sociedades actuales, operan en base a una buena planeación, organización, dirección y coordinación de sus recursos, lo que da como resultado una buena administración de sus decisiones, es por esto, que las técnicas a las que se hizo mención en la presente investigación, representan opciones de aplicación en los

mismos, que de ser aprovechados correctamente, respaldarán en buena parte el funcionamiento de la empresa dentro de sus funciones, objetivos, etc.

No obstante, pudimos observar y evaluar la situación de la empresa durante sus dos primeros ejercicios de operación, en donde mantuvo condiciones de capital de trabajo en cuanto a su manejo no muy equilibradas, toda vez que sus resultados finales arrojaron pérdidas en ambos ejercicios, se descuidaron sus pasivos y no se midió correctamente el crecimiento de su demanda, es por esto, que los efectos de la planeación y análisis que se llevó a cabo en la presente investigación, deberán servir de base para promover cambios en sus operaciones y decisiones toda vez que sus utilidades se vean incrementadas sin descuidar en ningún momento sus pasivos; y controlando adecuadamente el incremento en la demanda de sus servicios, sin embargo, la falta de claridad en algunas de sus políticas internas actuales se convierten de alguna manera en limitaciones para la adecuada administración de su capital de trabajo.

Por lo tanto, podemos concluir, que las empresas que manejan capital de trabajo, pueden considerar una muy buena opción el tomar en cuenta todos éstos elementos, para poder continuar con una vida operativa continua y de constante crecimiento, en donde su participación dentro de la sociedad contribuya a su desarrollo, sea una fuente generadora de utilidades, de empleos, de recursos y en general de alternativas en beneficio de todos los participantes de nuestra economía.

BIBLIOGRAFÍA

PERDOMO MORENO ABRAHAM, Administración Financiera del Capital de Trabajo, ECASA, 1ª. Edición, 1993, México.

MORENO FERNANDEZ JOAQUIN, Administración Financiera del Capital de Trabajo, IMCP, 1ª. EDICIÓN, 1997, México.

MORENO FERNANDEZ JOAQUIN, Las Finanzas en la empresa, IMCP, 5ª. edición, 1994, México.

ARTURO ELIZONDO LÓPEZ, El proceso Contable 1, ECASA, 3ª edición, 1995, México.

ARTURO ELIZONDO LÓPEZ, El Proceso Contable 2, ECASA, 2ª reimpresión, 1995, México.

FUENTES LÓPEZ ALCIDE, Estudio Práctico del Régimen Simplificado, ISEF, 1ª reimpresión, 1996, México.

GITMAN LAWRENCE J., Administración Financiera Básica, HARLA, 3ª edición, 1992, México.

MADROÑO COSÍO MANUEL ENRIQUE, Administración Financiera del Circulante, IMCP, 2ª reimpresión, 1995, México.

BOLTEN STEVEN E., Administración Financiera, LIMUSA, 1ª reimpresión, 1983, México.

HEMEROGRAFÍA

Diario Oficial de la Federación, Resolución del Régimen Simplificado Empresas Integradoras (2ª modificación a la resolución del Régimen Simplificado), Prontuario de Actualización Fiscal, No. 140, 1ª Quincena de agosto de 1995.

C.P. MARTINEZ PERI FRANCISCO Y C.P. SORIANO CHAVEZ ISMAEL, Facilidades Administrativas Aplicables al Sector Autotransporte para el año 1999, Prontuario de Actualización Fiscal, No. 167, 2ª Quincena de septiembre de 1996.

L.A. HUERTA RIOS HERNESTINA Y L.C. SIU VILLANUEVA CARLOS, Administración Financiera del Capital de Trabajo, Contaduría Pública, No. 123, Mayo de 1990.

L.A. HERRERA AVEDAÑO CARLOS, Cómo determinar mis necesidades de Capital de Trabajo, Administrate Hoy, No.41, Septiembre de 1997.

C.P. CASASOLA C.NORMA ANGELICA, Autotransporte de Carga Federal (Régimen Simplificado 1995, Nuevo Consultorio Fiscal, No.140, Junio de 1995.

Diario Oficial de la Federación, Decreto que otorga estímulos fiscales al sector del autotransporte federal de pasajeros y de carga, Práctica fiscal, No. 133, 1ª Quincena de enero de 1997.

Diario Oficial de la Federación, Primera Resolución de Modificación a la Resolución Miscelánea Fiscal para 1998, Práctica Fiscal, No. 164, 2ª Quincena de abril de 1998.

CPP-UDIS, Se otorgan importantes estímulos fiscales al Sector de Autotransporte de Carga Federal, Práctica Fiscal, No. 108, 2ª Quincena de diciembre de 1995.