

875208

4



# UNIVERSIDAD VILLA RICA

FACULTAD DE CONTADURIA

ESTUDIOS INCORPORADOS A LA  
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

"LA CONTABILIDAD Y SU INFORMACION  
FINANCIERA EN UNA EMPRESA DISTRIBUIDORA  
DE ARTICULOS FOTOGRAFICOS PARA LA TOMA  
DE DECISIONES"

## T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:

LICENCIADA EN CONTADURIA

PRESENTA:

**Verónica Cabrera Póo**

DIRECTOR DE TESIS  
C.P. MARTHA GLORIA CANUDAS LARA

REVISOR DE TESIS  
C.P. ROSA MARIA HERNANDEZ VALENCIA

BOCA DEL RIO, VER.

2000

28/08/15



Universidad Nacional  
Autónoma de México



**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.

## INDICE

<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>1</b>
<b>CAPITULO I METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN</b>	
1.1 Planteamiento del Problema.	5
1.2 Justificación.	6
1.3 Objetivos.	7
1.3.1 Objetivo General.	7
1.3.2 Objetivos Específicos.	7
1.4 Hipótesis.	7
1.5 Variables.	8
1.6 Definición de Variables.	8
1.7 Tipo de Estudio.	10
1.8 Población y Muestra.	10
1.9 Instrumento de Medición.	10
1.10 Recopilación de Datos.	14
1.11 Proceso y Procedimiento.	14
1.12 Análisis de Datos.	15
1.13 Importancia del Estudio.	16
1.14 Limitaciones del Estudio.	16

## **CAPITULO II LA CONTABILIDAD FINANCIERA Y LAS EMPRESAS FOTOGRAFICAS.**

2.1	Conceptos Básicos.	18
2.1.1	Concepto de Información Financiera.	19
2.1.2	Características de la Información Financiera.	19
2.1.3	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.	21
2.1.4	Concepto de Empresa y su clasificación.	25
2.1.5	Concepto de Cuenta.	27
2.1.5.1	Cuentas de Balance.	28
2.1.5.2	Cuentas de Resultados.	31
2.2	Estados Financieros.	31
2.2.1	Concepto de Estados Financieros.	32
2.2.2	Clasificación de los Estados Financieros.	32
2.2.3	Balance General.	37
2.2.4	Estado de Resultados.	41
2.2.5	Flujo de Efectivo.	45
2.2.6	Estado de Origen y Aplicación de Recursos.	48
2.2.7	Estado de Cambios en la Situación Financiera.	59
2.3	Técnicas de Análisis e Interpretación de Estados Financieros.	62
2.3.1	Conceptos y Métodos de Análisis e Interpretación.	62
2.3.2	Porcentajes Integrales.	67
2.3.3	Razones Financieras.	69
2.3.4	Aumentos y Disminuciones.	71
2.3.5	Tendencias.	72
2.3.6	Combinación de las Técnicas de Análisis e Interpretación.	74
2.4	Empresas Fotográficas.	76
2.4.1	KODAK	76
2.4.2	MINOLTA	79
2.4.3	Canon	81

**CAPITULO III INVESTIGACIÓN DE CAMPO**

3.1 Procesamiento y Análisis Estadístico de los datos.	83
3.2 Interpretación de los datos.	103

**CAPITULO IV CONCLUSIONES**

4.1 Conclusiones.	106
4.2 Recomendaciones.	113

<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	115
---------------------	-----

## INTRODUCCION

Actualmente todos aquellos hechos que acontecen tanto en el ámbito político como en el económico se ven consecuentemente reflejados en las empresas y en específico en las cifras de los Estados Financieros que conforman los resultados de las mismas.

Muchos de los problemas que atraviesan las empresas hoy en día como bajas en las utilidades o bien pérdidas en el ejercicio; problemas de liquidez y solvencia; altos costos financieros debido a financiamientos inalcanzables; altos montos en las carteras de clientes, etc., podrían verse favorablemente resueltos si se considerara a profundidad la Contabilidad y su Información Financiera a través de las Técnicas de Análisis e Interpretación de Estados Financieros.

Cada una de ellas, analiza de manera especial algún rubro o característica de los Estados Financieros que permiten ver las distintas facetas que afectan a una empresa y en particular pudiera contribuir a la toma de decisiones para poder mejorar las condiciones de la misma.

El presente trabajo de tesis hace mención a diferentes aspectos que afectan la adecuada toma de decisiones ante problemas de crisis financiera.

Dicho trabajo de tesis esta formado de una estructura general de cuatro capítulos, los cuales están definidos en una forma global sobre el tema a tratar:

Dentro del primer capítulo se encuentra el desarrollo metodológico de la investigación que implica: el planteamiento del problema, los objetivos que se pretenden, la hipótesis y el análisis de las variables, el tipo de estudio que se realizará, etc., haciendo notar los beneficios que trae consigo este tipo de estudio.

Por lo concerniente al segundo capítulo se hace mención sobre el concepto de la información financiera, así como de los estados financieros básicos, la descripción de sus características, su división material, los Principios de Contabilidad, así como el concepto de empresa y de cuenta, así como de sus movimientos.

En cuanto a las Técnicas de Análisis e Interpretación de Estados Financieros se refiere, brevemente se menciona el concepto de análisis financiero, aspectos a considerar por el analista, objetivos, herramientas y métodos de análisis, revisión y reconstrucción de los Estados Financieros, así como objetivos de dicha revisión y reconstrucción, y los métodos de análisis más comunes que se utilizan en el medio contable como lo son: Porcientos Integrales, Razones Financieras, Aumentos y Disminuciones y Tendencias.

Todo lo anterior, nos hará ver la importancia que se obtiene de la contabilidad y de la información financiera en una empresa distribuidora de artículos fotográficos para la toma de decisiones.

A lo que se refiere a empresas fotográficas, encontraremos algunas empresas que se dedican al 100% a esta actividad, como lo son la Kodak, Canon, Panasonic, entre otras muchas más ya que las empresas que se encuentran en el país se consideran como empresas distribuidoras de dichos artículos fotográficos.

El tercer capítulo muestra los resultados arrojados al aplicar un cuestionario que se dirigió a los gerentes de las diferentes sucursales en la zona conurbada Veracruz – Boca del Río.

En el capítulo cuarto se expone las conclusiones y sugerencias de la investigación desarrollada.



**CAPITULO I**

**METODOLOGIA DE LA**

**INVESTIGACION**

# **CAPITULO I**

## **METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION**

### **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

En la actualidad la contabilidad y su información financiera es de suma importancia para la toma de decisiones de cualquier empresa.

Esta investigación centra su estudio en términos cuantitativos y cualitativos, las transacciones financieras que realiza una empresa distribuidora de artículos fotográficos, así como ciertos acontecimientos económicos que la afectan con el fin de proporcionar información a usuarios externos a la organización.

Por lo tanto, con el estudio de estados financieros se pueden proporcionar los elementos necesarios para la toma de decisiones de dicha empresa distribuidora de artículos fotográficos en época actuales, siendo éstos de estados financieros históricos, actuales y presupuestados.

Por consiguiente ¿qué tan importante es realizar una adecuada contabilidad e información financiera para lograr una mejor toma de decisiones en una empresa distribuidora de artículos fotográficos?.

## 1.2 JUSTIFICACION

Este estudio nace de la inquietud de lograr mayores conocimientos sobre la contabilidad y su información financiera, en este caso será enfocado a una empresa distribuidora de artículos fotográficos.

Además, dado que el país atraviesa tiempos difíciles en el sector económico, es de esperarse que ello se vea reflejado en las empresas comerciales como es el caso de empresas distribuidoras de artículos fotográficos, específicamente en sus estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados en las partidas de efectivo, capital y pasivo, así como las ventas, utilidades, etc. respectivamente; los cuales muestran saldos fuera de lo esperado incluso con los objetivos planeados por estas empresas que lejos de crecer su inversión, atraviesan por considerables y crecientes deudas con proveedores o de carácter crediticio, falta de liquidez, poco respaldo de capital, pérdidas en vez de utilidades, etc.

En la mayoría de las empresas no se realiza un adecuado análisis entre los resultados obtenidos durante el ejercicio y los últimos ejercicios y la tendencia de los mismos en el presente ejercicio y en el presupuesto. Por todo esto se sugiere llevar a cabo esas técnicas de análisis e interpretación para poder medir los rendimientos reales de la empresa, así como ayudar a las empresas a conservar su solvencia y mantener su nivel de utilidades sin caer en números deficitarios o peor aún, en la quiebra.

## **1.3 OBJETIVOS**

### **1.3.1 OBJETIVO GENERAL**

Proveer los elementos necesarios para la toma de decisiones a futuro de empresas comerciales que atraviesan época de crisis, con base en el estudio de los estados financieros.

### **1.3.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS**

1. Realizar un breve estudio sobre los aspectos económicos que han afectado a los resultados de las empresas en el país en los últimos sexenios.
2. Conocer los conceptos básicos que se utilizan en la preparación de la información financiera.
3. Enunciar y estudiar los rubros que integran los estados financieros.
4. Evaluar y determinar las diversas técnicas de análisis e interpretación de estados financieros que ayuden a la acertada toma de decisiones.
5. Proporcionar alternativas de estudio para la toma de decisiones en tiempos de crisis en base al estudio de los estados financieros.

## **1.4 HIPOTESIS**

La Contabilidad y su Información Financiera son necesarios en las empresas distribuidoras de artículos fotográficos para la toma de decisiones acertadas en tiempos normales y más aún en época de crisis para alcanzar los objetivos empresariales.

## 1.5 VARIABLES

### 1.5.1 VARIABLE INDEPENDIENTE

La contabilidad y la información financiera son necesarios en las empresas distribuidoras de artículos fotográficos.

### 1.5.2 VARIABLE DEPENDIENTE

Para la toma de decisiones acertadas en tiempos normales y más aún en tiempos de crisis para alcanzar los objetivos empresariales.

## 1.6 DEFINICIÓN DE VARIABLES

En la presente tesis se manejarán temas que ayuden a tener bases para una toma de decisiones acertada, por lo que se definirán algunos conceptos para mayor comprensión de los lectores.

- **Artículos Fotográficos.-** Mercancía, producto que es especialmente adecuado para la reproducción fotográfica. (PASCUAL FORONDA, Eladio, Diccionario de la Lengua Española, 1995, Ediciones Larousse, página 307).
- **Contabilidad.-** Rama de la ciencia empresarial que trata sobre la forma de registrar las variaciones que experimentan los patrimonios de las empresas, sociedades, comerciantes individuales, instituciones públicas o privadas, etc., así como de la cantidad y clase de las pérdidas o ganancias que éstos tengan como producto de su actividad empresarial. Es, en

definitiva, una forma de reflejar ordenadamente las variaciones patrimoniales con el objeto de llevar un control exacto de todas las operaciones, así como de los resultados que éstas arrojan, permitiendo al empresario tener toda la información posible para que le sirva como punto de referencia en las decisiones que sobre la empresa ha de tomar. En general, las normativas internas de cada país hacen una regulación de los aspectos concernientes a la forma, plazos, documentos y registros contables y obligatorios, sistemas de valoración, etc. que rigen en su territorio. Las anotaciones contables que se efectúan relacionan las diferentes cuentas entre sí y se realizan materialmente, por lo general, a través de un método denominado de *partida doble* consistente en que lo apuntado en una cuenta en el *haber* se anotará en otra en el *debe*. (MARTÍN ÁMES, Diccionario de Contabilidad y Finanzas, 1999, página 48).

- **Decisión.-** Resolución que se toma. Elección de una entre varias alternativas. Acción con la que concluye un período de análisis, reflexión o duda. (FRANCO DÍAZ, Eduardo M., Diccionario de Contabilidad, 1995, Siglo Nuevo Editores, México, página 67).
- **Distribución.-** Conjunto de actos y medios utilizados para poner un producto determinado en el mercado a disposición de los consumidores finales. Contrato o acuerdo por el que un fabricante otorga de forma exclusiva la venta de uno o varios de sus productos a un intermediario determinado y para un área geográfica concreta. (MARTÍN ÁMES, Diccionario de Contabilidad y Finanzas, 1999, página 80).
- **Información Financiera.-** La comunicación de sucesos relacionados con la obtención y aplicación de recursos materiales expresados en unidades monetarias. (ELIZONDO LÓPEZ, Arturo, Proceso Contable 1, 1996, Editorial ECASA, México, página 93).

## **1.7 TIPO DE ESTUDIO**

Para realizar este trabajo se incurrirá en una investigación documental, consultando bibliotecas universitarias, públicas y privadas.

Además se realizará una investigación de campo sobre las empresas distribuidoras de artículos fotográficos de más arraigo en la ciudad.

## **1.8 POBLACION Y MUESTRA**

La población lo constituyen 3 empresas distribuidoras de artículos fotográficos ubicadas en la zona conurbada Veracruz - Boca del Río.

De acuerdo a mi juicio y conveniencia se seleccionará como muestra una de las empresas distribuidoras de artículos fotográficos con más arraigo en la zona de Veracruz - Boca del Río y la cual cuenta con 10 sucursales.

## **1.9 INSTRUMENTO DE MEDICIÓN**

Como instrumento de medición se empleará un cuestionario con preguntas mixtas que se relacionan con los objetivos e hipótesis

### **CUESTIONARIO**

El motivo de este cuestionario es puramente de investigación para la realización de la tesis denominada "La Contabilidad y su Información Financiera de una Empresa distribuidora de artículos fotográficos" y así sustentar mi exámen profesional, por lo que se le suplica que sea sincero al contestarlo:

1.- Conoce Usted los estados financieros.

Si ( )

No ( )

Si su respuesta anterior fue positiva, ¿cuáles son los estados financieros que conoce?

---

---

Si su respuesta es negativa pase a la pregunta no. 9.

2.- ¿Cuáles son los estados financieros que se elaboran en esta empresa?

---

---

---

3.- ¿Con qué periodicidad se elaboran los mencionados estados financieros?

---

---

4.- ¿Cuál es el tiempo entre la fecha que se presentan los estados financieros y la fecha a que estos se refieren?

uno a 5 días \_\_\_\_\_

6 a 10 días \_\_\_\_\_

15 a 30 días \_\_\_\_\_

más de 30 días \_\_\_\_\_

5.- ¿Acostumbra a detallar la información financiera que se presenta en los estados financieros o los elabora de manera resumida?

---

---



6.- ¿La información que se presenta en los estados financieros revela sencilla y claramente la situación de la empresa?

Si ( )                      No ( )

7.- La persona que elabora los estados financieros ¿está capacitada para hacerlos?

Si ( )                      No ( )

8.- ¿Los estados financieros son revisados con detenimiento y por una persona de la alta dirección?

Si ( )                      No ( )

9.- ¿Con base en qué información toma sus decisiones?

Estados Financieros \_\_\_\_\_

Otros \_\_\_\_\_

10.- ¿Ha escuchado de las técnicas de análisis e interpretación de estados financieros?

Si ( )                      No ( )

11.- En su empresa ¿se utilizan técnicas para el análisis e interpretación de los estados financieros?

Si ( )                      No ( )

12.- ¿Cuáles son las técnicas utilizadas?

---

---

13.- ¿Cree usted que es conveniente realizar previamente a la toma de decisiones un análisis e interpretación de los estados financieros?

Si ( )

No ( )

¿Por qué? (en ambos casos)\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

14.- ¿Cree usted que es necesario comparar los resultados obtenidos en un periodo con los resultados de años anteriores para tomar decisiones?

Si ( )

No ( )

15.- ¿Cree usted conveniente presentar los resultados de la información financiera en forma gráfica?

Si ( )

No ( )

16.- ¿Con qué periodicidad se elaboran los análisis y la interpretación de los estados financieros de la empresa?

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

17.- ¿Ha utilizado el análisis e interpretación de estados financieros como base para decidir sobre las alternativas adecuadas a su empresa?

Si ( )

No ( )

Muchas gracias por la atención prestada al presente cuestionario.

## **1.10 RECOPIACION DE DATOS**

La investigación será basada en un análisis para llevar a cabo los objetivos y la hipótesis planteados mediante la recopilación de datos por medio de una investigación de campo aplicado a los gerentes de las diferentes sucursales de dicha empresa distribuidora de artículos fotográficos, con el propósito de conocer la manera en que dichas personas realizan una adecuada toma de decisiones en base a la información financiera que manejan.

## **1.11 PROCESO Y PROCEDIMIENTO**

El proceso que se llevará a cabo durante la investigación de campo será el siguiente:

- Aprobación de la empresa para realizar los cuestionarios a los gerentes de las diferentes sucursales, así como su aplicación.
- El procesamiento de los datos obtenidos se harán en forma electrónica, siendo esta a través de una hoja de calculo comprendida en el programa conocido como Excel.
- Serán organizados por su objeto y tipo para facilitar su comprensión.

Los pasos que se seguirán consecutivamente para la elaboración de la presente investigación serán los siguientes:

- a) Aprobación del dueño de la empresa para aplicar los cuestionarios a los gerentes de las sucursales a través de una entrevista para exponerle el caso de esta investigación.
- b) Aplicación de los cuestionarios a los gerentes de las sucursales una vez autorizado por el dueño de la empresa.
- c) Recopilación de los datos a través de una hoja de calculo en Excel.
- d) Graficación de los datos de manera electrónica para su mayor entendimiento.
- e) Análisis e interpretación de dicha información.

## **1.12 ANÁLISIS DE DATOS**

Se llevará a través de un análisis estadístico y documental de la información recopilada, lo que permitirá la visión de la importancia de analizar e interpretar la información financiera para una adecuada toma de decisiones.

El análisis estadístico se llevará a cabo para comprobar los objetivos y la hipótesis planteados en esta investigación ya que fue lo que se planteó en el instrumento de prueba y así lograr obtener junto con el análisis documental conclusiones válidas y confiables, respecto a la contabilidad e información financiera que realiza la empresa distribuidora de artículos fotográficos.

Dentro del análisis documental se contará con la información recopilada y sintetizada por medio de las bibliografías recopiladas, por lo que la visión que se tendrá de la importancia que tiene la adecuada contabilidad e información financiera para realizar una buena toma de decisiones y poder competir tanto en calidad como en servicios y productos adecuados a las necesidades de los clientes.

### **1.13 IMPORTANCIA DEL ESTUDIO**

La trascendencia que tendrá el estudio al finalizar será, el tener como experiencia la importancia que tienen los estados financieros en una empresa ya que con base en estos se toman las decisiones que dependerán el éxito o el fracaso de la empresa; entendiéndose como éxito que de esto dependerá que se puedan abrir aún más sucursales proporcionando fuentes de trabajo que son muy necesarias no solo para nuestro país sino también para nuestro estado; y como fracaso, la quiebra de la misma que provoque el desempleo de las personas que trabajan actualmente y por lo tanto dejar desamparadas a sus familias.

### **1.14 LIMITACIONES DEL ESTUDIO**

Los posibles obstáculos que se podrán encontrar durante la presente investigación, son la dificultad de obtener la veracidad de la información financiera para la elaboración del caso práctico, ya que como se sabe por políticas de cualquier empresa y por ética profesional no se puede proporcionar este tipo de información; así como la dificultad de que los gerentes quieran proporcionar la información.

## **CAPITULO II**

# **LA CONTABILIDAD FINANCIERA Y LAS EMPRESAS FOTOGRAFICAS**

## **CAPITULO II**

# **LA CONTABILIDAD Y SU INFORMACION FINANCIERA**

### **2.1 CONCEPTOS BASICOS**

La estructura básica de la contabilidad en todos los sistemas es sencilla. Hay varios conceptos, definiciones en términos, clasificaciones, principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones gubernamentales que rigen las partes de un sistema contable y cómo se relacionan entre sí.

El conocimiento de los conceptos, las definiciones y las reglas que gobiernan una parte de la estructura contable es esencial para comprender las otras y cómo trabajan en conjunto.

Podemos definir la Contabilidad como "la disciplina que enseña las normas y los procedimientos para ordenar, analizar y registrar las operaciones practicadas por las unidades económicas por un solo individuo o bajo la forma de sociedades civiles o mercantiles (bancos, industrias, comercios, e instituciones de beneficencia, etc.)."<sup>1</sup>

### 2.1.1 CONCEPTO DE LA INFORMACION FINANCIERA

Entiéndase por información financiera, *la comunicación de sucesos relacionados con la obtención y aplicación de recursos materiales expresados en unidades monetarias.*

Ahora bien, dicha información, para comunicar objetivamente lo ocurrido en el ejercicio financiero, debe reunir ciertas características.

### 2.1.2 CARACTERISTICAS DE LA INFORMACION FINANCIERA

Constituyen características de la información financiera: la *Utilidad*, la *Confiabilidad* y la *Provisionalidad*.

1. *Utilidad*. La utilidad es la característica de la información financiera, por virtud de la cual ésta se adecua al propósito del usuario. Se considera que la información financiera sé *adecua* al propósito del usuario, cuando su contenido informativo es:

---

<sup>1</sup> LARA FLORES, Elías: "Primer Curso de Contabilidad" 12ma. Edición, Editorial Trillas, México, 2000, Pág. 9



- *Significativo*. Capaz de representar mediante símbolos -palabras y cifras- a la entidad económica y su evolución, su estado en el tiempo y sus resultados de operación.
- *Relevante*. Selecciona los elementos informativos para optimizar la comunicación que emite.
- *Veraz*. Es objetivo en la representación financiera de la entidad.
- *Comparable*. Permite que la información pueda confrontarse en los diferentes puntos del tiempo para una entidad y entre dos o más entidades entre sí.

Finalmente, debe decirse que un contenido informativo correcto no basta si este no es *oportuno*; lo cual significa que la adecuación al usuario y por lo mismo la utilidad de la información financiera no se logra, si ésta no llega a manos del usuario cuando pueda utilizarla para tomar decisiones a *tiempo* y lograr sus fines.

**2.Confiabilidad.** La Confiabilidad es la característica de la información financiera, por virtud de la cual ésta es aceptada y utilizada por el usuario para tomar decisiones basándose en ella.

Se considera que la información es *confiable*, cuando cumple los siguientes requisitos:

- *Estabilidad*. Consistencia en la observancia de los elementos de la Teoría Contable, para asegurar una información obtenida bajo las mismas bases.
- *Objetividad*. Apego realista a los elementos de la Teoría Contable, eliminando cualquier distorsión de tipo personal.
- *Verificabilidad*. Posibilidad de que aplicando respectivamente un criterio o un procedimiento para obtener información, se llegue a los mismos resultados.

3. *Provisionalidad*. La Provisionalidad es la característica de la información financiera por virtud de la cual ésta no representa hechos totalmente consumados.

La necesidad de tomar decisiones obliga a efectuar *cortes* en la vida de la entidad económica para presentar su situación financiera y resultados, aunque éstos no sean definitivos.

De hecho, la situación financiera y los resultados finales de la entidad se conocen cuando ésta *concluye* su vida operativa.

Por este motivo puede afirmarse que la característica de la Provisionalidad constituye una *limitación a la precisión de la información*.

### **2.1.3 PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS**

Los principios de Contabilidad constituyen *conceptos fundamentales* que establecen bases adecuadas para:

1. *Identificar y delimitar* a las entidades económicas, las cuales, por medio de la *celebración* de operaciones, generan información financiera.
2. *Valuar* las operaciones.
3. *Presentar* la información financiera.

Dichos principios, pronunciados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, con base en el consenso de su membresía, son los siguientes:

1. *Entidad.* "La actividad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos materiales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad."

"A la contabilidad le interesa identificar la entidad que persigue fines económicos particulares y que es independiente de otras entidades. Se utilizan dos criterios para la identificación de una entidad: 1) conjunto de recursos destinados a satisfacer alguna necesidad social con estructura y operación propios, y 2) centro de decisiones independiente con respecto al logro de fines específicos, es decir, a la satisfacción de una necesidad social.

Por tanto, la personalidad de un negocio es independiente de la de sus accionistas o propietarios y en sus estados financieros sólo deben incluirse los bienes, valores, derechos y obligaciones de este ente económico independiente. La entidad puede ser una persona física, una personal moral o una combinación de varias de ellas."

2. *Realización.* "La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad en otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan."

"Las operaciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se consideran por ella realizados: A) cuando ha efectuado transacciones con otros entes económicos; B) cuando han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de recursos o de sus fuentes o C) cuando han ocurrido eventos económicos externos a la entidad o derivados de las operaciones de ésta y cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios."

3. *Periodo Contable.* "La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales. Las operaciones y eventos así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el periodo en que ocurren; por tanto cualquier información contable debe indicar claramente el periodo a que se refiere. En términos generales, los costos y gastos deben identificarse con el ingreso que originaron, independientemente a la fecha en que se pague."

4. *Valor Histórico Original.* "Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren realizados contablemente. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que le hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable. Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considerará que no ha habido violación de este principio; sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarado en la información que se produzca."

5. *Negocio en Marcha.* "La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario; por lo que las cifras de sus estados financieros representarán valores históricos, o modificaciones de ellos, sistemáticamente valores estimados. Cuando las cifras representan valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serán aceptables para información general cuando la entidad esté en liquidación."

6. *Dualidad Económica*. "Esta dualidad se constituye de:

- Los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines y
- Las fuentes de dichos recursos, que a su vez son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen considerados en su conjunto."

"La doble dimensión de la representación contable de la entidad es fundamental para una adecuada comprensión de su estructura y relación con otras entidades. El hecho de que los sistemas modernos de registro aparentan eliminar la necesidad aritmética de mantener la igualdad de cargos y abonos, no afecta al respecto dual del ente económico, considerado en su conjunto."

7. *Revelación Suficiente*. "La información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad."

8. *Importancia Relativa*. "La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios. Tanto para efectos de los datos que entran al sistema de información contable como para la información resultante de su operación, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información."

9. *Comparabilidad*. "Los usos de la información contable requieren que sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para, mediante la comparación de los estados financieros de la entidad, conocer su evolución y, mediante la comparación con estados de otras entidades económicas, conocer su posición relativa."

"Cuando haya un cambio que afecte la comparabilidad de la información debe ser justificado y es necesario advertirlo claramente en la información que se presenta, indicando el efecto que dicho cambio produce en las cifras contables. Lo mismo se aplica a la agrupación y presentación de la información."

Como se observa, los tres primeros principios -Entidad, Realización y Periodo Contable- *identifican* y *delimitan* a la entidad económica.

Los tres siguientes -Valor histórico original, Negocio en marcha y Dualidad económica- establecen bases para la *valuación* de las transacciones celebradas por las entidades.

El principio de Revelación suficiente, *regula* la presentación de información financiera.

Finalmente, los dos últimos principios -Importancia relativa y Comparabilidad- representan requisitos generales aplicables a la Contabilidad en su conjunto.

#### **2.1.4 CONCEPTO DE EMPRESA Y SU CLASIFICACION**

La unidad económica que a través de la celebración de operaciones o transacciones hace posible la existencia de información financiera ha sido tradicionalmente denominada empresa y recientemente organización.

Sin embargo, la profesión organizada, sin detrimento del uso eventual de los términos tradicionales, se ha inclinado por utilizar la expresión *entidad*

*económica*, con la cual se pretende rebasar la connotación que ha venido otorgando a los términos negocio y empresa y que los identifica como unidades que persiguen una utilidad o beneficio.

Pero, ¿qué es empresa? Un concepto sencillo es "unidad económica-social integrada por recursos humanos, materiales y técnicos."<sup>2</sup>

Cuando se habla de negocios u organizaciones que tienen un fin lucrativo, se pueden identificar tres diferentes esquemas de operación:

1. *Empresas de servicios*. Son compañías cuya misión es comercializar servicios profesionales o de cualquier otro tipo. Servicios que brindan profesionales como abogados, contadores, mercadotecnistas, ingenieros, médicos, etc., y los servicios que ofrecen las empresas que se dedican a la limpieza de ropa o carros, a la estética de personas, animales o cosas, o a aspectos tan diversos como seguridad, transporte, electricidad, plomería y otros más.

Algunos ejemplos de negocios de servicios son despachos de profesionistas, tintorerías, estéticas, escuelas, hospitales, parque de diversiones, agencias de viajes y muchos más.

2. *Empresas de comercialización de bienes o mercancías*. Este tipo de compañías se dedica a la compra de bienes o mercancías para su posterior venta. Algunos ejemplos representativos de empresas que se dedican a este giro son los supermercados, las mueblerías, agencias de automóviles, joyerías, etc.

---

<sup>2</sup> DICCIONARIO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS, Franco Diaz Eduardo M., Siglo Nuevo Editores, S. A.

A diferencia de las empresas de servicios, en este tipo de organizaciones se utiliza la cuenta del estado de resultados llamada "Costo de la mercancía vendida" y es una de las más cuantiosas, sino la más, de las partidas incluidas en dicho estado. Asimismo lo anterior atrae por consecuencia que se maneje la cuenta "Inventarios" en el estado de situación financiera.

3. *Empresas manufactureras o de transformación.* Este tipo de empresas se dedica a la compra de materias primas para que mediante la utilización de mano de obra y tecnología se transformen en un producto terminado para su posterior venta.

Las implicaciones contables de este tipo de organización son mucho mayores dados que se debe llevar un control de inventario de materias primas, del de productos en proceso y del de productos terminados, así como el costo de la mercancía vendida.

Algunos ejemplos típicos de este tipo de organización son las plantas armadoras de automóviles, las empresas acereras, constructoras y muchas otras más.

### **2.1.5 CONCEPTO DE CUENTA**

Para poder conocer los valores con los cuales se formulan el Balance general y el Estado de pérdidas y ganancias, es preciso llevar *registros especiales* para controlar en ellos los aumentos y disminuciones que originan las operaciones realizadas en los diferentes conceptos de Activo, de Pasivo y de Capital.



Cada uno de los registros anteriores recibe el nombre de cuenta. A ésta se le puede definir de la siguiente manera:

**Cuenta.** Es el registro donde se controlan ordenadamente las variaciones que producen las operaciones realizadas en los diferentes conceptos de Activo, de Pasivo y de Capital.

**Nombre de la cuenta.** El nombre que se asigne a la cuenta debe dar una idea clara y precisa del valor o concepto que controla; por ejemplo, la cuenta que controla el dinero efectivo se le llama Caja; a la que controla los documentos a favor de la empresa se le denomina Documentos por cobrar, etc.; por lo tanto, habrá tantas cuentas como valores o conceptos se tengan de Activo, de Pasivo y de Capital.

Precisamente, de las cuentas de Activo, de Pasivo y de Capital se obtienen los valores con los cuales se formulan el Balance general y el Estados de pérdidas y ganancias.

Para determinar con mucha facilidad y seguridad dichos valores, es preciso que las cuentas contengan dos columnas para registrar en ellas los aumentos y disminuciones que sufren los conceptos de Activo, de Pasivo y de Capital por las operaciones realizadas.

#### **2.1.5.1 CUENTAS DE BALANCE**

Las cuentas de balance se clasifican en: Cuentas de Activo, Cuentas de Pasivo y Cuentas de Capital.

**Activo.** Conjunto de bienes o derechos que posee una empresa o que tiene derecho a percibir.

"Teniendo en cuenta que el activo de un comerciante, generalmente, está constituido por bienes de muy distinta naturaleza, se ha juzgado conveniente clasificar éstos en grupos homogéneos, tomando como base lo que se conoce con el nombre de grado de disponibilidad".

Por grado de disponibilidad, se entiende la mayor o menor facilidad para convertir en efectivo el valor de un bien determinado, clasificándose el activo en tres grupos:

a) **Activo Circulante:** Está integrado por aquellos bienes de fácil disponibilidad y convertibilidad al efectivo. La disponibilidad o convertibilidad se hace en menos de un año. Los bienes y recursos que integran este activo están en circulación constante. En este caso se encuentran las mercancías que se tienen en existencia para venta, los documentos a cargo de clientes y cuentas a cargo de los mismos por las ventas que se les hayan efectuado a crédito. Las cuentas que lo integran son Caja, Bancos, Inversiones Temporales, Clientes, Deudores Diversos, Documentos por cobrar e Inventarios.

b) **Activo Fijo.** Esta integrado por aquellos bienes que presentan una mayor dificultad para su disponibilidad y convertibilidad al efectivo, es decir, se agrupan todas aquellas inversiones que se hacen con un carácter permanente. Para que un bien que integra el activo fijo sea considerado como tal, es necesario que reúna tres características: su permanencia dentro de la empresa, debe ayudar a la producción o comercialización de los bienes o servicios y no se debe destinar a la venta. Los activos fijos están sujetos a la depreciación. Las cuentas que lo integran son: Terrenos, Edificios, Maquinaria

y Equipo, Mobiliario y Equipo de Oficina, Equipo de transporte y Equipo de Cómputo.

**Depreciación Acumulada.** Esta cuenta registra en resultados el desgaste normal de los Activos Fijos.

c) **Activo Diferido:** Son derechos que posee una empresa y que abarca periodos futuros. Este grupo tiene la característica de incluir valores intangibles. Se divide en dos secciones: Gastos pagados por adelantado e Inversiones de muy difícil recuperación. Son ejemplos de las cuentas de gastos: las Rentas pagadas por adelantado, las Primas de Seguro pagadas por adelantado, Intereses pagados por adelantado y Papelería pagada por adelantado. Son ejemplos de las cuentas de inversiones de muy difícil recuperación: Gastos de Organización, Gastos de Instalación y Gastos de Preoperación.

**Pasivo:** Conjunto de obligaciones que deben cumplir una empresa. El pasivo se clasifica en base a su exigibilidad o cumplimiento en:

a) **Pasivo a corto plazo:** Conjunto de obligaciones cuya exigibilidad o cumplimiento debe de cubrir una empresa en un tiempo no mayor a un periodo contable contando a partir de la fecha de su presentación. Ejemplo de estas cuentas son: Proveedores, Acreedores Diversos, Gastos por pagar, Impuestos por Pagar, Préstamos Bancarios, Documentos por pagar y Cobros Anticipados.

b) **Pasivo a largo plazo:** Son las obligaciones con que debe cumplir una empresa en un plazo mayor a un periodo contable. Ejemplos de estas cuentas son: Documentos por Pagar, Acreedores Hipotecarios, Crédito Refaccionario y Cobros Anticipados.

**Capital:** Es el patrimonio con que cuenta una empresa. Contablemente, Capital es la diferencia entre el Activo menos el Pasivo de una empresa. El Capital se divide en Capital Social y Superávit.

### 2.1.5.2 CUENTAS DE RESULTADOS

Las Partidas de Resultados se clasifican en Cuentas de Ingresos y Cuentas de Egresos.

**Ingresos.** Representan los efectivos, bienes y valores percibidos por la entidad como consecuencia de las operaciones comerciales de la empresa y producen incremento al patrimonio del negocio. Los ingresos se clasifican en Ordinarios y Extraordinarios.

a) **Ingresos Ordinarios:** Son los que se obtienen de las operaciones comunes u ordinarias de la empresa. Por ejemplo: Ventas y Productos Financieros.

b) **Ingresos Extraordinarios:** Son aquellos que se obtienen de operaciones no normales de la empresa. Por ejemplo, Otros productos.

## 2.2 ESTADOS FINANCIEROS

El **producto final** del proceso contable es la *información financiera* para que los diversos usuarios puedan tomar decisiones.

### 2.2.1 CONCEPTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Por estados financieros puede entenderse "aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada presente o futura".

### 2.2.2 CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ahora bien, los estados financieros pueden clasificarse desde diversos puntos de vista, sin embargo, de acuerdo con el concepto anterior se clasifican como sigue:

Los estados financieros **Básicos**, conocidos también como **Principales**, son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa la capacidad económica de una empresa (Activo total menos Pasivo total), capacidad de pago de la misma (Activo Circulante menos Pasivo Circulante) o bien, el resultado de operaciones obtenido en un periodo dado, por ejemplo:

- a) Balance General.
- b) Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados.
- c) Estado del movimiento de cuentas del Déficit.
- d) Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Los estados financieros **Secundarios**, conocidos también como **Anexos**, Son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico, por ejemplo:

Del Balance General serán **Secundarios**:

- a) Estado del movimiento de cuentas del Superávit.
- b) Estado del movimiento de cuentas del Déficit.
- c) Estado del movimiento de cuentas del Capital Contable.
- d) Estado detallado de Cuentas por Cobrar, etc.

Del Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados serán **Secundarios**:

- a) Estado del Costo de Ventas Netas.
- b) Estado del Costo de Producción.
- c) Estado Analítico de Cargos Indirectos de Fabricación.
- d) Estado Analítico de Costos de Venta.
- e) Estado Analítico de Costos de Administración, etc.

Del Estado de origen y aplicación de recursos, serán **Secundario**:

- a) Estado Analítico del origen de recursos.
- b) Estado Analítico de aplicación de recursos, etc.

Serán **Especiales**, aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentre en situación diferente a un negocio en marcha, por ejemplo:

- a) Estado de liquidación (Balance por liquidación).
- b) Estado por fusión (Balance por fusión).
- c) Estado por Transformación (Balance por transformación), etc.

Los estados financieros **Estáticos** son aquellos cuya información se refiere a un instante dado, una fecha fija, por ejemplo:

- a) Balance General.
- b) Estado Detallado de Cuentas por Cobrar.
- c) Estado Detallado del Activo Fijo Tangible, etc.

Los estados financieros **Dinámicos**, son aquellos que presentan información correspondiente a un periodo dado, a un ejercicio determinado, por ejemplo:

- a) Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados.
- b) Estado del Costo de Ventas Netas.
- c) Estado del Costo de Producción.
- d) Estado Analítico de Costo de Venta, etc.

Los estados financieros **Estático-Dinámicos**, son aquellos que presentan en primer término información a fecha fija y en segundo término, información correspondiente a un periodo determinado, por ejemplo:

- a) Estado comparativo de Cuentas por Cobrar y Ventas.
- b) Estado comparativo de Cuentas por Pagar y Compras, etc.

Los estados financieros **Dinámico-Estáticos**, son aquellos que presentan información en primer lugar correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a fecha fija, por ejemplo:

- a) Estado comparativo de Ingresos y Activos Fijo.
- b) Estado comparativo de Utilidades y Capital Contable, etc.

Serán **Sintéticos**, los estados financieros que presenten información por grupos, conceptos es decir, presentan información en forma global.

Serán **Detallados**, los estados financieros que presenten información en forma analítica, pormenorizada, etc.

Serán **Simple**s, cuando se refiera a un estado financiero, es decir, se presenta un solo estado financiero.

Serán **Comparativos**, cuando se presente en un solo documento, dos o más estados financieros, generalmente de la misma especie.

Todos los estados financieros desde el punto de vista **formal**, están constituidos por dos elementos, el **descriptivo** (conceptos) y el **numérico** (cifras).

Ahora bien, desde el punto de vista **material**, cualquier estado financiero se divide en tres partes:

**Encabezado,**  
**Cuerpo y**  
**Pie.**

El **Encabezado**, destinado generalmente para:

- a) Nombre de la empresa.
- b) Nombre del estado financiero de que se trate.
- c) La fecha fija, el ejercicio correspondiente



El **Cuerpo**, destinado para el contenido del estado financiero de que se trate.

El **Pie**, destinado generalmente para notas de los estados financieros, nombre y firma de quien lo confecciona, audita, interpreta, etc.

Serán **Históricos o Reales**. Cuando la información corresponde al pasado.

**Actuales**. Cuando la información corresponde precisamente al día de su presentación.

Serán **Presupuestales, Proforma, Proyectados o Predeterminados**. Cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o periodo se refieran al futuro.

En *Moneda Mexicana*, cuando las cifras de los estados financieros, se presentan en pesos mexicanos.

En *Moneda Extranjera*, cuando las cifras de los estados financieros, se presentan en moneda extranjera, por ejemplo en U.S. dólares; yen japonés; marco alemán; libra esterlina, etc.

En ocasiones, los estados financieros presentan cifras tanto en moneda mexicana, como en moneda extranjera.

### **2.2.3 BALANCE GENERAL**

#### **CONCEPTO:**

Balance General, documento que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha fija, pasada, presente o futura.

Desde luego, el balance general, como cualquier otro estado financiero, presenta el resultado de conjugar hechos registrados en la contabilidad; asimismo convenciones contables y juicios personales.

#### **CARACTERISTICAS:**

- a) Es un estado financiero.
- b) Muestra el activo, pasivo y capital contable de una empresa, en la cual su propietario puede ser una persona física o moral.
- c) La información que proporciona corresponde a una fecha fija (estático).
- d) Se confecciona a base del saldo de las cuentas del balance.

#### **DIVISION MATERIAL:**

**Encabezado** destinado para:

- a) Nombre de la empresa.
- b) Denominación de tratarse de un balance general, o bien, alguno de los siguientes:

Estado del Activo, Pasivo y Capital Contable.

Estado de Situación Financiera.

Estado de Posición Financiera.

Estado Financiero Estático.

Estado de Recursos y Obligaciones.

Balance Estático, etc.

c) La fecha a la cual se refiere la información. (Fecha pasada, presente o futura). Algunos contadores tienen por costumbre anotar además de la fecha, la hora en que se practica el balance.

**Cuerpo** destinado para:

- a) Activo (bienes, propiedades, valores, etc.).
- b) Pasivo (deudas, compromisos, obligaciones, etc.).
- d) Capital Contable (diferencia, entre Activo y Pasivo).

**Pie** destinado, generalmente, para:

- a) Notas a los estados financieros.
- b) Rubro y cifras de las cuentas de orden.
- c) Nombre y firma de quien lo confecciona, audita, interpreta, etc.

### **PRESENTACION DEL CUERPO DE UN BALANCE GENERAL:**

El cuerpo de un balance general, puede presentarse en diversas formas, a continuación veremos algunas, por ejemplo:

a) En forma de cuenta:

ACTIVOS	\$	PASIVOS	\$
		CAPITAL CONTABLE	\$
	_____		_____
Sumas Iguales	=====	Sumas Iguales	=====

(De la fórmula del balance: Activo es igual a Pasivo más Capital).

b) En forma de reporte:

ACTIVOS	\$
- PASIVOS	\$
_____	
CAPITAL CONTABLE	\$
=====	

(De la fórmula del capital: Activo menos Pasivo igual a Capital).

c) En forma Mixta:

ACTIVOS	\$	
PASIVOS		\$
CAPITAL CONTABLE		\$
		<hr/>
Sumas Iguales	\$	\$
	<hr/>	<hr/>

e) En forma Inglesa: (Primera variante).

PASIVOS	\$	ACTIVOS	\$
CAPITAL CONTABLE	\$		
	<hr/>		<hr/>
Sumas		Sumas	
	<hr/>		<hr/>
	=====		=====

	ACTIVOS CIRCULANTES	\$
Menos:	PASIVOS CIRCULANTES	\$
	Capital de Trabajo	\$
Más:	ACTIVOS FIJOS	\$
	Suma	\$
Menos:	PASIVOS FIJOS	\$
	Inversión Neta	\$
		<hr/>
		=====
	CAPITAL SOCIAL	\$
Más:	SUPERÁVIT	\$
	Origen de la Inversión Neta	\$
		<hr/>
		=====

Nota: La suma de Inversión Neta debe ser igual a la suma de Origen de la Inversión Neta.

## 2.2.4 ESTADO DE RESULTADOS

### CONCEPTO:

"Estado financiero que muestra la utilidad o pérdida neta, así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado, pasado, presente, o futuro".

### CARACTERISTICAS:

- a) Es un estado financiero.
- b) Muestra la utilidad o pérdida neta y camino para obtenerla.
- c) La información que proporciona corresponde a un ejercicio determinado (dinámico).
- d) Se confecciona a base del movimiento de las cuentas de resultados.

### DIVISION MATERIAL:

**Encabezado** destinado para:

- a) Nombre de la empresa.
- b) Denominación de ser un Estado de Pérdidas y Ganancias, o bien:
  - Estado Financiero Dinámico.
  - Estado de Ingresos y Costos.
  - Estado de la Utilidad Neta.
  - Estado de Resultados.
  - Estado de Productos y Costos.
  - Estado de Rendimientos, etc.
- c) Ejercicio correspondiente o periodo determinado.

**Cuerpo destinado para:**

- a) Ingresos (ventas, productos, etc.).
- b) Costo de Ingresos.
- c) Costos de Operación o Distribución.
- d) Provisiones (para impuestos y participación de utilidades a trabajadores).
- f) Utilidad o Pérdida Neta.

**Pie destinado para:**

Nombre y firma del contador, auditor, contralor, etc.

### **PRESENTACION DEL CUERPO DE UN ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS:**

El cuerpo de un Estado de Pérdidas y Ganancias o Resultados puede presentarse en diversas formas, por ejemplo:

- a) En forma de reporte:

	Ingresos(Ventas)	\$100.00
Menos:	Costo de Ingresos (Costo de Ventas Netas)	\$ 60.00
		-----
	Margen sobre Ventas	\$ 40.00
Menos:	Costos de distribución u operación	\$ 20.00
		-----
	Margen de distribución u operación	\$ 20.00
Menos:	Otros Costos (netos)	\$ 3.00
		-----
	Utilidad antes de Provisiones	\$ 17.00
Menos:	Provisión para I.S.R. y Participación de Utilidades a Trabajadores	\$ 5.00
		-----
	Utilidad Neta	\$ 12.00
		=====

## b) Presentación en forma de cuenta:

Costos de Ingresos	\$ 60.00	Ingresos	\$100.00
Más:			
Margen sobre ventas	\$ 40.00		
	-----		-----
Sumas Iguales	\$100.00	Sumas Iguales	\$100.00
	=====		=====
Costos de Distribución	\$ 20.00	Margen sobre Ventas	\$ 40.00
Más:			
Margen de Distribución	\$ 20.00		
	-----		-----
Sumas Iguales	\$ 40.00	Sumas Iguales	\$ 40.00
	=====		=====
Otros Costos (neto)	\$ 3.00	Margen de Distribución	\$ 20.00
Ut. antes de Prov.	\$ 17.00		
	-----		-----
Sumas Iguales	\$ 20.00	Sumas Iguales	\$ 20.00
	=====		=====
Prov. para I.S.R.	\$ 4.00	Utilidad antes de	
Prov. Part. Util.		Provisiones	\$ 17.00
Trabajadores	\$ 1.00		
Utilidad Neta	\$ 12.00		
	-----		-----
Sumas Iguales	\$ 17.00	Sumas Iguales	\$ 17.00
	=====		=====
		Utilidad Neta	\$ 12.00



c) Presentación en forma mixta:

Ingresos		\$ 100.00
Costos de Ingresos	\$ 60.00	
Margen sobre ventas	\$ 40.00	
Sumas Iguales	\$ 100.00	\$ 100.00
Margen sobre ventas		\$ 40.00
Costos de Distribución u Operación	\$ 20.00	
Margen de Distribución u Operación	\$ 20.00	
Sumas Iguales	\$ 40.00	\$ 40.00
Margen de Distribución u operación		\$ 20.00
Otros costos (neto)	\$ 3.00	
Utilidad antes de Provisiones	\$ 17.00	
Sumas Iguales	\$ 20.00	\$ 20.00
Utilidad antes de Provisiones		\$ 17.00
Provisión para Impuestos y Participación de		
Utilidad a Trabajadores	\$ 5.00	
Utilidad Neta	\$ 12.00	
Sumas Iguales	\$ 17.00	\$ 17.00
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>12.00</b>

## **2.2.5 FLUJO DE EFECTIVO**

### **CONCEPTO:**

"Estado financiero que nos muestra el origen de los fondos de una empresa, así como las aplicaciones que hicieron de las mismas en dos o más periodos o ejercicios determinados pasado, presente o futuro".

### **CARACTERISTICAS:**

- a) Es un estado financiero.
- b) Muestra el origen y aplicación a largo plazo de los fondos de una empresa.
- c) La información de este estado corresponde a dos o más ejercicios (dinámico).

### **DIVISION MATERIAL:**

**Encabezado** destinado para:

- a) Nombre de la Empresa.
- b) Denominación de ser un estado de flujo de caja, o bien:
  - Estado del Flujo de Efectivo.
  - Estado del Flujo de Fondos a largo plazo.
  - Cash Flow, etc.
- c) Los ejercicios correspondientes.

**Cuerpo destinado para**

Origen de los fondos.

Aplicación de los fondos.

**Pie destinado para:**

Nombre y firma del contador, auditor, analista, etc.

Este documento se presenta generalmente por cinco años futuros, es decir, es un estado pro-forma.

En cada año se presentan tres columnas de importes, como sigue:

- a) Importes del presupuesto.
- b) Importes Reales.
- c) Variación.

El estado del flujo de fondos (Cash Flow) a largo plazo, adopta la forma siguiente:

## PRESENTACION DEL CUERPO DEL ESTADO DEL FLUJO DE FONDOS

Nombre de la Empresa  
 Estado de Flujo de Fondos (Cash Flow)  
 Por los 5 años terminados al 31 de Diciembre de  
 19... 19... 19... 19... y 19...

		19...	19...	19...	19...	19...
Saldo inicial de efectivo						
Más: Recursos generados						
Por Fuentes de efectivo:						
Utilidad antes de impuestos	\$					
Más: Depreciaciones del periodo	\$					
Más: Amortizaciones del periodo	\$					
Más: Préstamos a largo plazo	\$					
Suma						
Menos: Aplicaciones de Fondos						
I.S.R. del periodo	\$					
Participación de utilidades a los trabajadores	\$					
Dividendos pagados a Accionistas	\$					
Pago a Préstamos a largo plazo	\$					
Suma	\$					
Flujo neto de efectivo	\$					
Menos: Saldo propuesto	\$					
Superávit o Déficit de fondos	\$					
		=====				

## 2.2.6 ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

### CONCEPTO:

"Estado financiero que nos muestra los orígenes de los recursos y la aplicación de los recursos y la aplicación de los mismos, de una empresa en un periodo determinado.

### CARACTERISTICAS:

- a) Es un estado financiero.
- b) Muestra el origen y aplicación de recursos, es decir, muestra la causa y el efecto de las variaciones del Capital de Trabajo.
- c) La información corresponde a un ejercicio determinado (dinámico) pasado, presente o futuro.

### DIVISION MATERIAL:

**Encabezado** destinado para:

- a) Nombre de la empresa.
- b) Denominación de ser un Estado de Origen y Aplicación de Recursos, o bien:
  - Estado de Origen y Aplicación de Resultados.
  - Estado de Origen y Aplicación de Capital de Trabajo.
  - Estado de Aplicación de Recursos.
  - Estado de Cambio de Situación Financiera, etc.
- c) El ejercicio correspondiente (pasado, presente o futuro).

**Cuerpo destinado para:**

- |   |  |
|---|--|
| { | Orígenes de los Recursos: a) Por operaciones normales. |
|   | b) Por otras operaciones.                              |
|   | Aplicación de Recursos: a) Por otras normales.         |
|   | b) Por otras operaciones.                              |

**Pie destinado para:**

Nombre y firma del contador, auditor, etc.

### **BREVE EXPLICACION DEL CONTENIDO DEL ESTADO:**

Para comprender mejor el contenido de este estado, iniciaremos nuestra explicación, con la fórmula que le da origen, para lo cual observaremos las siguientes claves.

A	Activo
P	Pasivo
CC	Capital Contable
AC	Activo Circulante
AF	Activo Fijo
AD	Activo Diferido
A no C	Activo no Circulante (AF + AD)
CT	Capital de Trabajo
PC	Pasivo Circulante
PF	Pasivo Fijo
PD	Pasivo Diferido
P no C	Pasivo no Circulante (PF + PD)

Ahora bien, en finanzas, **Recursos** es sinónimo de *Capital de Trabajo*.  
*Situación Financiera y Capacidad de Pago a Corto Plazo.*

Fórmula del balance:

$$A = P + CC$$

Fórmula detallada del balance:

$$AC + AF + AD = PC + PF + PD + CC$$

Sustituyendo el CT (AC - PC)

$$CT + AF + AD = PF + PD + CC$$

Sustituyendo:

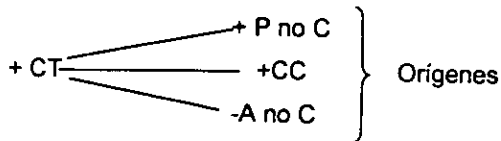
$$CT + A \text{ no C} = P \text{ no C} + CC$$

Despejando el capital de trabajo tenemos la fórmula de la cuál emana el estado:

$$CT = P \text{ no C} + CC - A \text{ no C}$$

O sea Capital de trabajo es igual al Pasivo no Circulante, más el Capital Contable, menos el Activo no Circulante.

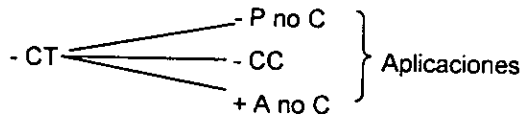
Ahora bien, de esta ecuación base del estado de origen y aplicación de recursos el Capital de Trabajo puede aumentar, obteniendo con ello el **Origen** de los recursos, como sigue:



Es decir, existirán *Orígenes* de recursos (aumentos del Capital de Trabajo) en una empresa, cuando:

- a) Aumente el Pasivo no Circulante.
- b) Aumente el Capital Contable.
- c) Disminuye el Activo no Circulante.

Por el contrario, cuando disminuye de la ecuación el Capital de Trabajo, se obtiene las **Aplicaciones** de recursos, como sigue:



Es decir, existirán Aplicaciones de Recursos en una empresa cuando:

- a) Disminuya el Pasivo no Circulante.
- b) Disminuya el Capital Contable.
- c) Aumente el Activo no Circulante.

### REGLAS DE ORIGENES Y APLICACIONES:

Existen seis reglas de orígenes y aplicaciones a saber:

1a. *A todo aumento del Capital de Trabajo, corresponde un aumento en el Pasivo no Circulante (ejemplo: préstamo recibido a largo plazo).*



2a. *A todo aumento del Capital de Trabajo, corresponde un aumento en el Capital Contable (ejemplo: aumento del Capital Social por aportaciones; aumento del superávit por las utilidades del ejercicio, etc.).*

3a. *A todo aumento del Capital de Trabajo, corresponde una disminución en el Activo no Circulante (ejemplo: venta del Activo Fijo).*

4a. *A toda disminución del Capital de Trabajo, corresponde una disminución en el Pasivo no Circulante (ejemplo: pago de préstamos a largo plazo).*

5a. *A toda disminución del Capital de Trabajo, corresponde una disminución en el Capital Contable (ejemplo: retiro de socios por disminución del Capital Social, pérdidas del ejercicio, etc.).*

6a. *A toda disminución del Capital de trabajo, corresponde un aumento en el Activo no Circulante (ejemplo: compra de Activos Fijos).*

### **EJEMPLO:**

Ahora bien, para confeccionar un Estado de Origen y Aplicación de Recursos, es necesario preparar un Balance Comparativo Especial, es decir, un Balance Comparativo libre de influencia de movimientos que no corresponde al Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

Para obtener el Balance Comparativo se utiliza una hoja de trabajo para efectos del estado, con las siguientes columnas:

- a) Una columna para los rubros de las cuentas de balance;
- b) Una columna para los saldos del balance inicial;

- c) Una columna para los saldos del balance final;
- d) Una columna para variaciones del Capital de Trabajo (debe);
- e) Una columna para variaciones del Capital de Trabajo (haber);
- f) Una columna para otras variaciones (debe);
- g) Una columna para otras variaciones (haber);
- h) Una columna para eliminaciones y traspasos (debe);
- i) Una columna para eliminaciones y traspasos (haber);
- j) Una columna para aplicaciones de los recursos y
- k) Una columna para orígenes de los recursos.

Respecto de las columnas de eliminaciones y traspasos, tenemos a manera ejemplificativa, los siguientes conceptos de eliminaciones:

- a) Las depreciaciones de Activo Fijo Tangible.
- b) Las amortizaciones de Activo Fijo Intangible y Cargos Diferidos.
- c) Las Revaluaciones de Activo Fijo Tangible.
- d) Las Devaluaciones de Activo Fijo Tangible.
- e) Los dividendos en acciones.
- f) El Crédito Mercantil.
- g) La Conversión de Acreedores Hipotecarios a Socios o Accionistas (Pasivo Fijo que se transforma en Capital Social).
- h) La Creación o Incremento de Reservas de Capital.
- i) La venta de Activos Fijos con Depreciación Acumulada.
- j) La Emisión y Colocación de Obligaciones con Descuento.
- k) La Prima en Venta de Acciones, etc.

A continuación, veremos un ejemplo con el objeto de apreciar debidamente la secuela para la confección de este estado:

Nombre de la Empresa  
 Hoja de Trabajo relativa al Estado de Origen y Aplicación de Recursos  
 Por el año terminado al 31 de Diciembre de 19XX

Rubros	Bal. Comp. 31 de Diciembre		Variaciones del Capital de Trabajo		Otras Variaciones		Eliminaciones		Recursos	
	19X6	19X7	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Aplic.	Origs.
<b>Deudores</b>										
Caja y Bancos	450	670	220							
Clientes	1,500	1,945	445							
Inventarios	500	620	120							
Maquinaria	2,000	2,400		400					400	
Gastos de Constitución	100	100								
	<b>4,550</b>	<b>5,735</b>								
<b>Acreedores</b>										
Proveedores	1,245	1,305		60						
Dep. Acum. Maquinaria	200	400				200 (1)	200			
Amort. Acumulada de										
Gastos de Constitución	5	10				5 (2)	5			500
Capital Social	3,000	3,500				500				625
Capital de Trabajo más Utilidad del Ejercicio	100	515				415 (3)	5	(3) 5 (2) 5 (1) 200		
Reserva Legal		5				5				
	<b>4,550</b>	<b>5,735</b>								
Aumento Neto de Capital de trabajo				725	725					725
			785	785	1,125	1,125	210	210	1,125	1,125

Los asientos de traspaso y eliminaciones se registran extra-libros, es decir, fuera de los libros de contabilidad; de acuerdo con nuestra hoja de trabajo, las eliminaciones fueron como sigue:

- 1 -

<b>Depreciación Acumulada de Maquinaria</b>	200.00	
<b>a Utilidad del Ejercicio</b>		200.00
Asiento para agregar a la utilidad la provisión para depreciación de maquinaria, para efectos del estado de O. y A. de R.		

- 2 -

<b>Amortización Acumulada de Gastos de Constitución</b>	5.00	
<b>a Utilidad del Ejercicio</b>		5.00
Para agregar a la utilidad la provisión para amortización, por no constituir movimiento de recursos.		

- 3 -

<b>Reserva Legal</b>	5.00	
<b>a Utilidad del Ejercicio</b>		5.00
Para agregar a la utilidad la separación que se hizo de la utilidad de 19X6 para crear la Reserva Legal		

**PRESENTACION DEL CUERPO DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS:**

a) En forma de Reporte:

Nombre de la Empresa Estado de Origen y Aplicación de Recursos por el año terminado el 31 de Diciembre de 19XX	
<b>Origen de los Recursos</b>	
<b>Por Operaciones Normales:</b>	
Utilidad del Ejercicio	\$ 625.00
<b>Por Otras Operaciones:</b>	
Aumento del Capital Social	<u>\$ 500.00</u>
<b>Total de Recursos Obtenidos</b>	<u>\$1,125.00</u> =====
<b>Aplicación de Recursos</b>	
<b>A Operaciones Normales:</b>	
Aumento de Capital de Trabajo	\$ 725.00
<b>A Otras Operaciones:</b>	
Compra de Maquinaria	<u>\$ 400.00</u>
<b>Total de Recursos Aplicados</b>	<u>\$1,125.00</u> =====
Formuló <hr style="width: 10%; margin: 0 auto;"/>	Revisó <hr style="width: 10%; margin: 0 auto;"/>

Supuesto que en el estado de origen y aplicación de recursos se presenta en forma condensada el aumento del Capital de Trabajo, se hace necesario presentar un estado que complete al anterior, como sigue:

Nombre de la Empresa  
 Estado de Variaciones del Capital de Trabajo  
 Por el año terminado al 31 de Diciembre de 19XX

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Variaciones en el año</u>	
	<u>19X6</u>	<u>19X7</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
<b>Activo Circulante</b>				
Caja y Bancos	\$ 450	\$ 670	\$ 220	
Clientes	\$1,500	\$1,945	\$ 445	
Inventarios	<u>\$ 500</u>	<u>\$ 620</u>	\$ 120	
Suma	\$2,450	\$3,235		
	=====	=====		
<b>Pasivo Circulante</b>				
Proveedores	<u>\$1,245</u>	<u>\$1,305</u>		\$ 60
Capital de Trabajo	\$1,205	\$1,930		
	=====	=====		
Aumento en el Capital de Trabajo			_____	<u>\$ 725</u>
Sumas Iguales			\$1,125	\$1,125
			=====	=====

b) Presentación del Estado de Origen y Aplicación de Recursos en forma de cuenta:

<b>Nombre de la Empresa</b>			
Estado de Origen y Aplicación de Recursos			
Por el año terminado el 31 de Diciembre de 19XX			
<b>Origen de los Recursos</b>		<b>Aplicación de los Recursos</b>	
<b>Por Operaciones Normales:</b>		<b>A operaciones Normales:</b>	
<i>Utilidad del Ejercicio</i>	<b>\$ 625.00</b>	<i>Aumento del Capital de Trabajo</i>	<b>\$ 725.00</b>
<b>Por Otras Operaciones:</b>		<b>A Otras Operaciones:</b>	
Aumento del Capital	<u>\$ 500.00</u>	Compra de Maquinaria	<u>\$ 400.00</u>
Total de Recursos Obtenidos	<b>\$1,125.00</b>	Total de Recursos Aplicados	<b>\$1,125.00</b>
Formuló		Revisó	
_____		_____	

#### COMENTARIOS:

Por lo descrito anteriormente, podemos establecer que el Estado de Origen y Aplicación de los Recursos, es un documento que nos muestra los orígenes de recursos financieros de que dispuso un negocio, así como la forma en que quedaron distribuidos esos elementos en los diversos valores del balance en un periodo determinado.

Asimismo, su objetivo es mostrar cual ha sido el origen de los recursos con que ha contado la empresa en un periodo determinado así como la aplicación que se les ha dado, de tal manera que estos recursos se resumen y se clasifican de tal forma que muestran como ha variado la situación financiera (Activo Circulante menos Pasivo Circulante); tal es el caso en que por ejemplo, si la situación financiera de la empresa ha mejorado durante el ejercicio, esta mejoría se deberá al hecho de que a la empresa han llegado recursos adicionales de alguna fuente exterior, mismos que se han usado a determinados fines.

De lo anterior, es posible investigar en que partidas del balance general se encuentra localizada la utilidad o pérdida del ejercicio y, sabiéndolo, es fácil determinar la distribución de utilidades, dividendos, etc., sin menoscabo del curso normal de las operaciones de la empresa.

## **2.2.7 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**

### **CONCEPTO:**

"Estado financiero que presenta en forma condensada la actividad de operación, financiamiento e inversión, mostrando los recursos generados o utilizados, así como los cambios en el efectivo, inversiones temporales y estructura financiera de la empresa en un periodo pasado, presente o futuro".



**CARACTERISTICAS:**

- a) Es un estado financiero;
- b) Muestra la actividad de operación, financiamiento e inversión de una empresa;
- c) La información corresponde a un periodo o ejercicio contable determinado (dinámico) pasado, presente o futuro.

**DIVISION MATERIAL:****Encabezado** destinado para

- a) Nombre de la empresa;
- b) Denominación de ser un Estado de Cambios en la Situación Financiera; o bien:

Estado de Variaciones en la Situación Financiera;

Estado de Cambios en la Situación en la Situación Financiera con Base en Efectivo, etc.

**Cuerpo** destinado para:

- a) Recursos generados por la actividad de operación;
- b) Recursos generados por financiamiento;
- c) Recursos utilizados por inversión;
- d) Aumento o disminución en el efectivo e inversiones temporales.

**Pie** destinado para:

Nombre y firma del contador, auditor, analista, etc.

## PRESENTACION DEL CUERPO DEL ESTADO FINANCIERO

Tomando como base las variaciones del año, del ejemplo del punto anterior, tendremos el siguiente:

Nombre de la Empresa		
Estado de Cambios en la Situación Financiera		
Por el año terminado el 31 de diciembre de 19XX		
	Operación	
Utilidad Neta		\$ 415.00
Más: Partidas aplicadas a resultados que no		
Afectaron recursos:		
Depreciaciones	\$ 200.00	
Amortizaciones	10.00	
Total	<u>210.00</u>	\$ 615.00
Menos: Aumento en variaciones o Más: Disminución		
En variaciones en:		
Cuentas por cobrar	\$(445.00)	
Inventarios	(120.00)	
Pagos anticipados	( 0.00)	
Más: Aumento en variaciones o Menos: Disminución		
En variaciones en:		
Proveedores	\$ 60.00	
Otros Pasivos	0.00	
Capital Social	<u>500.00</u>	<u>(5.00)</u>
Recursos Generados por la Operación		\$ 620.00
	<b>FINANCIAMIENTO</b>	
Préstamos Recibidos		
Bancaños	\$ 0.00	
Personas Físicas	0.00	
Personas Morales	0.00	
Menos: Amortización en términos reales de préstamos	0.00	
Menos: Pago de Dividendos	<u>0.00</u>	
Recursos Generados por Financiamiento		\$ 0.00
	<b>INVERSIÓN</b>	
Adquisición de Activo Fijo	\$ 400.00	
Adquisición de Inmuebles	0.00	
Inversión en Acciones	<u>0.00</u>	
Recursos Utilizados por Inversión		<u>\$ 400.00</u>
Aumento o Disminución a Efectivo e		
Inversión Temporales		\$ 220.00
Saldos en Efectivo e Inversiones Temporales		
Al Principio del Periodo		<u>450.00</u>
Saldos en Efectivo e Inversiones Temporales		
Al Final del Periodo		<u>\$ 670.00</u>
		=====
Formuló	Analizó	
_____	_____	

## **2.3 TECNICAS DE ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

### **2.3.1 CONCEPTOS Y METODOS DE ANALISIS E INTERPRETACION**

#### **Análisis de Estados Financieros**

Existen grupos de personas e instituciones externas a las empresas, como acreedores, inversionistas, analistas financieros, casas de bolsa, etcétera, que están interesados en la función financiera de estas compañías. La administración se interesa además por los resultados y las relaciones reportados en los Estados Financieros. Los usuarios externos no tiene acceso a la información detallada de la que sí dispone la administración y de algún modo desean obtener datos para poder tomar decisiones, para fines de inversión o financiamiento, en relación con la empresa que están analizando.

En esta sección se considera el análisis de estados financieros como una base para que los usuarios en general tomen sus decisiones.

#### **¿Qué es el análisis financiero?**

El análisis financiero es u proceso de seleccionar, relacionar y evaluar. El primer paso consiste en seleccionar del total de la información disponible, respecto a un negocio, la que sea más relevante y que afecte la decisión según las circunstancias. El segundo paso es relacionar esta información, de tal manera que sea más significativa. Por último, se deben estudiar estas relaciones e interpretar los resultados.

Los tres pasos mencionados antes son definitivamente muy importantes, sin embargo, la esencia del proceso es la interpretación de los datos obtenidos como resultado de aplicar las herramientas y técnicas de análisis.

### **Aspectos a Considerar por el Analista**

El analista, ya sea interno o externo, debe tener un conocimiento completo de los estados financieros de la empresa que se esté analizando (Balance General, Estado de Resultados, Estado de Variaciones en el Capital Contable y Estado de Cambios en la Situación Financiera), situación que ha sido considerada en anteriores puntos de esta tesis y que le capacita para comprender los Estados Financieros de la empresa en estudio. Es muy importante que el analista conozca lo que está detrás de los datos mencionados; para complementar lo que nos dicen los Estados Financieros se deben tomar en cuenta aquellos recursos de los cuales no hablan estos estados, como el recurso humano, la capacidad técnica, tecnología, capacidad administrativa y creatividad del elemento humano.

Se deben de tomar en cuenta las condiciones cambiantes de los medios económico, político y social dentro del cual existe la empresa, es decir, considerar el macroentorno y estudiar cómo la compañía, en particular, responde y hace frente a estas condiciones.

### **Objetivos del Análisis Financiero**

Las decisiones de un negocio, como comprar o vender, dar crédito o no, dependen de acontecimientos futuros.

Los Estados Financieros representan principalmente registros de transacciones pasadas y los usuarios externos los estudian como evidencia del funcionamiento de una empresa en el pasado, lo cual puede ser útil para predecir el comportamiento futuro de ésta. La administración de la empresa es responsable de cumplir los objetivos, de mantener una buena condición financiera, cumplir con sus obligaciones y conducir a la empresa de acuerdo con los objetivos establecidos.

Al observar el funcionamiento pasado de la empresa y su situación presente, los analistas financieros desean satisfacer dos dudas:

¿Cuál es la rentabilidad de la empresa?

¿Esta la compañía en buena condición financiera?

### **Herramientas y métodos de análisis**

Los métodos y técnicas de análisis se utilizan para determinar y medir tanto las relaciones entre diferentes partidas de los estados financieros de un ejercicio como los cambios que han tenido lugar en esas partidas en el transcurso del tiempo.

El objetivo de los métodos y técnicas de análisis financiero es simplificar los datos que se examinan y expresarlos en términos más fácilmente comprensibles.

El investigador debe organizar la información, aplicar los métodos y técnicas de análisis y, finalmente, estudiar e interpretar los datos para emitir una opinión acerca de la situación financiera, resultados de operación y flujo

de efectivo de la empresa. La opinión que emita el analista deberá estar basada en información cualitativa y cuantitativa.

La información financiera cuantitativa contenida en los estados financieros que se vayan a analizar deberá estar expresada en pesos de poder adquisitivo del último ejercicio de operaciones del cual se tenga la información, con el objetivo de que la misma sea realmente comparable y útil.

### **Revisión y Reconstrucción de los Estados Financieros**

La clasificación de las partidas de los estados financieros pueden variar de una empresa a otra. El analista debe revisar, reorganizar y reconstruir la información de acuerdo con sus necesidades antes de proceder al cálculo de razones, estados comparativos, etcétera.

#### **Objetivos de la Revisión**

- Determinar si ha habido una exposición completa de todos los datos.
- Verificar los procedimientos contables que han sido empleados.
- Verificar que se han seguido apropiada y consistentemente los métodos de valuación y amortización de los activos y pasivos.

Para la revisión el analista debe estudiar en su totalidad la información contenida en los informes financieros que publican las empresas, incluyendo las notas a los estados financieros.

## **Objetivos de la Reconstrucción**

- Cambiar las partidas de naturaleza similar, con el fin de reducir el número de cifras que se habrán de estudiar.
- Clasificar y ordenar las partidas de acuerdo con las herramientas de análisis que van a emplearse.
- Tener disponible la información seleccionada, tanto en forma global como en forma detallada, para hacer los cálculos correspondientes a las razones, tendencias, etcétera.

En muchos casos, el analista obtiene datos adicionales que deben incorporarse a la información bajo análisis. Por ejemplo, si se trata de un analista de banco o de una casa de bolsa, éste puede hacer visitas a las instalaciones físicas de la empresa, conocer más de cerca al equipo administrativo, etc. La información obtenida de estas visitas sirve para complementar el análisis y tener una opinión más confiable acerca de la compañía bajo estudio.

## **Métodos y Técnicas de Análisis**

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

El analista, ya sea interno o externo, se interesa en la capacidad de generar utilidades o productividad de la empresa, así como por conocer la fortaleza o debilidad financiera de la misma.

Se entiende por fortaleza o condición financiera la capacidad de una compañía para cumplir con los compromisos y obligaciones que tiene con sus acreedores así como las posibilidades que tiene de aprovechar oportunidades tanto en condiciones favorables como desfavorables, que pueden presentarse en el futuro

La fortaleza financiera debe estudiarse desde ambos puntos de vista, el de costo y de largo plazo.

Cuando se estudian los estados financieros de varios años, las medidas analíticas que se emplean son llamadas "medidas o razones horizontales", este análisis involucra datos de año en año. Por otro lado, cuando se investigan los datos de un solo ejercicio, las medidas analíticas empleadas se conocen como "medidas y razones verticales" o "análisis vertical".

### **2.3.3 PORCIENTOS INTEGRALES**

El método de Porcientos Integrales consiste en separar el contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una en relación con el todo.



Este método toma como base el axioma matemático: "el todo es igual a la suma de sus partes"<sup>3</sup>, en donde el todo es igual al 100 % y las partes son un porcentaje relativo.

Es un método vertical aplicable a cualquier estado financiero. Su procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de una empresa, con los conceptos y cifras de los estados financieros de otras empresas a la misma fecha o por el mismo periodo, con lo cual es posible determinar la probable anormalidad o defecto de la empresa.

### **Fórmulas Aplicables**

En este método es posible aplicar dos fórmulas:

1) Porcentaje integral =  $(\text{cifra parcial} / \text{cifra base}) * 100$

Donde el Porcentaje Integral es igual a cifra parcial sobre cifra base por cien.

2) Factor constante =  $(100 / \text{cifra base}) * \text{cada cifra parcial}$

Donde factor constante es igual a cien sobre cifra base por cada cifra parcial.

Ambas fórmulas pueden aplicarse indistintamente, sin embargo es la primera la que se usa con mayor frecuencia en la práctica.

---

<sup>3</sup> ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, Abraham Perdomo Moreno, 3ª. Edición, 1996, Editorial ECAFSA, pág.93.

### 2.3.3 RAZONES FINANCIERAS

El análisis de la relación entre diferentes partidas de los estados financieros es esencial para la interpretación de los datos contenidos en los informes publicados por las empresas. El analista encontrará que existen ciertas razones individuales que le ayudarán en el proceso de análisis e interpretación de los estados financieros.

Las razones financieras son medidas aritméticas que establecen una relación entre dos o más partidas de los estados financieros. Lo importante es que se calculen a partir de datos que efectivamente se relacionen entre sí. Por ejemplo, calcular una razón a partir de la cifra de ventas y la de activos es correcta, ya que existe una relación directa entre ellos: las ventas que se logran con la utilización de los activos.

Calcular, por otra parte, una razón a partir de la cifra de capital común y la de gasto por fletes no tendrá sentido, ya que no existe una relación directa entre ellas.

#### **Razones de Liquidez en General:**

- Razón Circulante = Activo de Mayor Disponibilidad / Pasivo a Corto Plazo
- Razón Prueba Ácida = (Activo Circulante – Inventarios – Pagos Anticipados) / Pasivos a Corto Plazo
- Razón Solvencia = Activo Circulante / Pasivo a Corto Plazo.

**Razones de Estabilidad Financiera:**

- Razón Apalancamiento Financiero =  $\text{Capital Contable} / \text{Pasivo Total}$
- Razón Endeudamiento =  $\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$
- Razón Patrimonio =  $\text{Capital Contable} / \text{Activo Total}$

**Razones de Actividad:**

- Razón Rotación de Cuentas por Cobrar =  $\text{Ventas a Crédito} / \text{Cuentas por Cobrar Promedio}$
- Razón Promedio de Cobro =  $360 \text{ días} / \text{Rotación de Cuentas por Cobrar}$
- Razón Rotación de Inventarios =  $\text{Costo de Ventas} / \text{Inventario Promedio}$
- Razón Promedio de Inventarios =  $360 \text{ días} / \text{Rotación de Inventarios}$
- Razón Rotación de Cuentas por Pagar =  $\text{Compras a Crédito} / \text{Cuentas por Pagar Promedio}$
- Razón Periodo Promedio de Pago =  $360 \text{ días} / \text{Rotación de Cuentas por Pagar}$

**Razones de Rentabilidad:**

- Razón de Rentabilidad de Activo Total =  $(\text{Utilidad} / \text{Activo Total}) * 100$
- Razón de Rentabilidad de Activo Fijo =  $(\text{Utilidad} / \text{Activo Fijo}) * 100$
- Razón de Rentabilidad de Ventas =  $(\text{Utilidad} / \text{Ventas}) * 100$
- Razón de Rentabilidad de Capital Contable =  $(\text{Utilidad} / \text{Capital Contable}) * 100$
- Razón de Rentabilidad de Capital Social =  $(\text{Utilidad} / \text{Capital Social}) * 100$

### **Razones de Productividad:**

- Razón de Productividad de Activo Total =  $(\text{Ventas} / \text{Activo Total}) * 100$
- Razón de Productividad de Activo Fijo =  $(\text{Ventas} / \text{Activo Fijo}) * 100$
- Razón de Productividad de Capital Contable =  $(\text{Ventas} / \text{Capital Contable}) * 100$
- Razón de Productividad de Capital Social =  $(\text{Ventas} / \text{Capital Social}) * 100$

### **2.3.4 AUMENTOS Y DISMINUCIONES**

#### **Aumentos y Disminuciones en Términos Monetarios**

"La ventaja principal de mostrar los aumentos y disminuciones en valores monetarios es que los cambios importantes serán más evidentes y ayudarán a identificar cuál área debe ser estudiada e investigada más ampliamente".<sup>4</sup>

#### **Aumentos y Disminuciones en Porcentajes**

"El grado en que han cambiado los datos de un ejercicio a otro puede observarse más fácilmente si los cambios se expresan en términos relativos, es decir, en porcentaje. Estos cambios son determinados dividiendo el importe de una partida entre la cantidad correspondiente a la misma partida en el estado financiero del periodo anterior; al resultado de esta división se le resta la unidad".<sup>5</sup>

---

<sup>4</sup> ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, Guadalupe Ochoa Setzer, 3ª. Edición, 1996, Editorial Alhambra Mexicana

<sup>5</sup> Idem

## **Aumentos y Disminuciones expresados en forma de Razón**

"Este enfoque consiste en expresar los cambios de un periodo a otro en forma de razón. El procedimiento implica dividir el importe de una partida entre el importe de la misma partida en el estado financiero del periodo anterior. Una razón menor a uno significa que ha habido una disminución en el ejercicio. El uso de razones evita la necesidad de expresar las variaciones con signo positivo o negativo".<sup>6</sup>

### **2.3.5 TENDENCIAS**

Esta técnica de análisis se utiliza cuando se quieren estudiar las tendencias de los datos que aparecen en los estados financieros correspondientes a varios años o periodos. El procedimiento implica calcular el porcentaje que presenta una partida en un tiempo respecto de la misma en el año o periodo base. Es decir, muestra los cambios relativos en los datos financieros como consecuencia del transcurso del tiempo.

El año o periodo base puede ser el más antiguo de las series bajo estudio, puede ser uno intermedio o el promedio de la serie. La idea básica es que cuando se elija el periodo base debe ser uno que sea típico de las operaciones de la empresa.

Los porcentajes calculados en relación con el periodo base, empleados para determinar la tendencia, hacen posible un análisis horizontal.

---

<sup>6</sup> ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, Guadalupe Ochoa Setzer, 3ª. Edición, 1996, Editorial Alhambra Mexicana

El estudioso debe comparar las tendencias de las partidas que se relacionan entre sí para formarse un juicio acerca de la naturaleza favorable o desfavorable de las mismas.

### **Cálculos de los Porcentajes**

El importe de cada partida en el periodo base se toma como el cien por ciento.

Los porcentajes, utilizados para determinar las tendencias, se obtienen dividiendo el importe de las partidas entre el importe de la misma partida del periodo base.

Estas razones representan porcentajes sobre las cantidades de las partidas del año base, en vez de aumentos o disminuciones de un periodo u otro.

Los porcentajes no indican la cantidad de aumento o disminución en relación con el año base, a menos que se deduzca el ciento por ciento de cada porcentaje.

La ventaja de preparar las tendencias en lugar de los porcentajes de aumentos o disminuciones es que las primeras son más sencillas, ya que no es necesario determinar primero los aumentos o disminuciones en valores monetarios para luego calcular el porcentaje como en el caso de los estados financieros comparativos.

Los porcentajes no deben determinarse para todas las partidas, puesto que el fin que se persigue es hacer comparaciones de ciertas partidas que se consideran muy importantes o de ciertas partidas que se relacionan entre sí.

Al analizar las tendencias de los porcentajes, el investigador debe tomar en cuenta las siguiente consideraciones:

- La consistencia con que se hayan aplicado los principios y reglas particulares de la contabilidad. Esto afecta la comparabilidad.
- La variabilidad en el nivel de precios durante los años que se estudian, ya que esto afecta la comparabilidad. Si los estados financieros han sido reexpresados, deben estar todos expresados en pesos del mismo poder adquisitivo.
- Considerar que el año base puede no ser típico o representativo.
- Dos partidas pueden tener la misma tendencia y no tener el mismo significado.

### **2.3.6 COMBINACION DE LAS TECNICAS DE ANALISIS E INTERPRETACION**

Una vez que se han estudiado por separado y detalladamente las herramientas y métodos de análisis, cabe mencionar que es posible la combinación de dichos métodos para facilitar su interpretación. Es así como se consideran ejemplos de combinaciones las siguientes:

- Tendencias y Aumentos y Disminuciones.
- Porcentajes Integrales y Aumentos y Disminuciones en forma de razón.
- Porcentajes Integrales y Razones Financieras.
- Porcentajes Integrales y Aumentos y Disminuciones en forma de porcentajes.

Se tomará como modelo de estudio el estado financiero que a continuación se presenta.

### Tendencias (Porcentajes) y Aumentos y Disminuciones (Pesos)

"La Gran Ilusión", S.A. de C.V.  
Estado de Resultados  
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de:

	1999	2000	Aumentos y Disminuciones	
			%	Monto
Ventas	13,678.00	15,677.00	14.61%	1,999.00
Costo de Ventas	7,777.00	9,236.00	18.76%	1,459.00
Utilidad Bruta	5,901.00	6,441.00	9.15%	540.00
Gastos de Operación	2,128.00	2,320.00	9.02%	192.00
Util. a/Gtos. Financieros	3,773.00	4,121.00	9.22%	348.00
Gastos Financieros	789.00	800.00	1.39%	11.00
Util. antes de Impuestos	2,984.00	3,321.00	11.29%	337.00
Impuesto	1,300.00	1,369.00	5.31%	69.00
Utilidad Neta	1,684.00	1,952.00	15.91%	268.00
	=====	=====	=====	=====

Se tomo como año base 1999.



## **2.4 EMPRESAS FOTOGRAFICAS**

En la actualidad, en la zona conurbada Veracruz - Boca del Río nos encontramos con que las empresas que se dedican al ámbito fotográfico son consideradas como empresas distribuidoras de artículos fotográficos como son cámaras, equipos de videos, rollos, películas de vídeo, diskettes, etcétera.

Estas empresas son muy competitivas, pero la que más sobresale por la antigüedad con que cuenta en la zona conurbada es "Foto Contino, S.A de C.V.", ya que las demás son de más reciente creación y en algunos caso centro comerciales cuentan con pequeñas áreas donde se encuentra el área de fotografía junto con el área de eléctricos o de música.

A continuación se describirán algunos antecedentes de empresas que se consideran de fotografía y que son proveedores de las empresas distribuidoras de artículos fotográficos en la zona antes mencionada.

### **2.4.1 KODAK**

#### **El Nacimiento de una Compañía**

En abril de 1880, George Eastman alquiló el tercer piso de un edificio en la calle State de Rochester y empezó a fabricar placas secas para la venta. Revisando un motor de segunda mano que valía 125 dólares y que había localizado gracias a un anuncio en un periódico, cavilaba sobre su valor. "En realidad sólo necesito un caballo de fuerza. Este es de dos caballos de fuerza, pero quizá el negocio crecerá hasta poder utilizarlo en toda su capacidad. Vale la pena el riesgo, y creo que me lo llevaré".

Encontró dificultades y las venció. Vio de frente el fracaso completo cuando menos en una ocasión cuando resultaron malas sus placas secas que ya estaban en manos de los distribuidores. Las recogió todas pero no pudo reponerlas con placas secas buenas sino hasta después de agotadores experimentos y de un viaje a Inglaterra para saber en qué consistía el defecto que habían sacado sus emulsiones.

### **Fotografía para Todos**

Para llegar al público en general decidió fabricar un nuevo tipo de cámara, ésta fue introducida al mercado en Junio de 1888 y fue la primera cámara Kodak. Era una cámara de tipo de cajón, ligera y de tamaño pequeño, cargada con un rollo de la película desplegable y con suficiente longitud para tomar 100 exposiciones. El precio de la cámara ya cargada era de 25 dólares e incluía su estuche y una correa para el hombre. Después de haber expuesto el rollo, la cámara se enviaba a Rochester, donde se sacaba la película, se revelaba, se imprimían las copias y se cargaba con un nuevo rollo por 10 dólares. Este fue un cambio radical en fotografía. El porta rollos se ajustaba al sistema existente de fotografía. La cámara Kodak vino a crear un mercado enteramente nuevo y convirtió en fotógrafos a personas que no tenían conocimientos especiales del asunto y cuyo único móvil era el deseo de tomar fotografías.

Eastman continuó sus esfuerzos para desechar la base del papel. Contrató a un joven químico quien hizo soluciones de nitrocelulosa en varios solventes y quien llegó a producir una hoja de película que tenía la necesaria fuerza y flexibilidad.

En agosto de 1889 se lanzaron al mercado los primeros rollos de película transparente de Eastman.

Se logró fabricarlos extendiendo una solución de nitrocelulosa sobre una mesa de cristal de 200 pies de largo por 42 pulgadas de ancho, que una vez seca se le recubría con un sub-estrato de silicato de sosa para hacer que adheriera la emulsión, y después se recubría con la emulsión de gelatina. Era transparente y sin grano y podía durar como soporte permanente para el negativo, con lo cual se hizo innecesaria la operación de despegue.

En 1891 se logró una mejoría más para la película transparente para aficionados al colocarla en carretes, de modo tal que la cámara se pudiera cargar a plena luz del día. Ya la cámara no tenía que enviarse a Rochester para ser cargada nuevamente; los rollos de película podían comprarse ya casi en cualquier parte.

Las cámaras para la nueva película todavía fueron simplificándose más. En 1895 se puso en el mercado una cámara de cajón de tamaño de bolsillo.

El desarrollo de la fotografía a base de rollo de película produjo una situación muy diferente de la que existía antes. Hasta el advenimiento de las cámaras Kodak y Brownie, el fotógrafo tenía que ser un artífice más o menos hábil; tenía que revelar sus propios negativos y hacer sus propias copias y, por necesidad tenía que ser una persona interesada en los aspectos técnicos del tema.

Durante toda su vida, George Eastman estuvo profundamente interesado en los adelantos técnicos de la fotografía; pero su preocupación mayor siempre fue crear un método simplificado por medio del cual el público

en general pudiera obtener resultados satisfactorios. Este principio básico representó su más grande contribución a la fotografía.

En 1923 se puso en el mercado la película de 16 mm asociado a ella todo el proceso de la cinematografía amateur. Esta introducción tuvo semejanza a la introducción de la cámara Kodak.

Eastman siempre estaba ansioso de alcanzar un progreso similar en la fotografía a color. Ordenó que se hicieran trabajos sobre muchos procesos.

El primer proceso Kodacolor de 1928 casi llenó sus exigencias. Hizo posible que cualquiera pudiera tomar fotografía de cine a color en película de 16 mm. El proceso que Eastman inició, continuó hasta que la fotografía a color se convirtió en casi tan fácil como la fotografía en blanco y negro.

#### **2.4.2 MINOLTA**

MINOLTA comenzó sus actividades en España en 1978, teniendo sus oficinas centrales en Madrid.

En principio, MINOLTA se estableció a través de un distribuidor en exclusiva, pasando posteriormente a ser una subsidiaria directa Minolta Business Equipment Spain de Minolta Camera Ltd.

Desde un principio, MINOLTA ha poseído una filosofía de servicio a sus clientes, implantándose de manera directa en toda la geografía nacional.

En la actualidad, la plantilla de MINOLTA está compuesta por más de 190 personas en la red directa y más de 60 distribuidores que se reparten por

todo el mundo. Todo ello le permite abarcar un amplio espectro de clientes, de sectores tan avanzados como banca, seguros, transporte, automóvil, alimentación... ofreciendo a éstos una amplia gama de productos de oficina, siendo la especialización en la comercialización y asistencia técnica de los mismos el principal objetivo de la compañía.

MINOLTA SPAIN S.A. tiene una gama de equipos de las más completas del mercado en el entorno de producción, comunicación y reproducción de documentos como son: copiadores, fax, impresoras, scanners, cámaras digitales, etc.

MINOLTA ofrece una alta calidad de atención al cliente porque es consciente que cuando un usuario adquiere un equipo, desea contar con un servicio postventa rápido y eficaz que le garantice una perfecta asistencia.

Es por ello que MINOLTA da una gran importancia a este aspecto, realizando considerables inversiones en instalaciones, personal especializado y equipo técnico. De esta manera MINOLTA puede ofrecer un servicio integral, responsabilizándose del mantenimiento de los servicios instalados.

Para desarrollar su actividad, el *Servicio de asistencia Técnica* dispone de una flota propia para el desplazamiento de los técnicos. Asimismo dispone de un completo y moderno equipo de medios y herramientas que, unidos a la alta calificación de sus miembros, minimizan al máximo los tiempos muertos de mantenimiento. Todo esto nos permite actuar en un tiempo de respuesta a 24 horas.

### 2.4.3 CANON

La Canon es una compañía fundada hace 25 años y dedicada a la fabricación de pedestales, accesorios para fotocopiadoras y productos especiales.

En 1995 Canon Ibérica Manufacturing obtuvo el certificado de cumplimiento de la norma ISO 9001, lo que garantiza la calidad de nuestros productos.

Desde su fundación, en Canon Ibérica han tenido como objetivo satisfacer las necesidades de los clientes, ofreciendo productos competitivos.

Con una estructura dinámica y flexible pero fuertemente consolidada, Canon Ibérica está preparada para afrontar con firmeza nuevos tiempos adaptándose siempre a las necesidades del mercado.

El sistema de producción Canon promueve la eliminación de gastos superfluos en cualquier fase de producción o ventas. El espíritu de perfección es una constante en cualquier fase de producción.

Se cuentan con muchos más proveedores como la Polaroid, Panasonic, Sony, etc. que no se incluirán ya que no son motivo de estudio de esta tesis.

**CAPITULO III**

**INVESTIGACION**

**DE CAMPO**

## **CAPITULO III**

### **INVESTIGACION DE CAMPO**

#### **3.1 PROCESAMIENTO Y ANALISIS ESTADISTICO DE LOS DATOS**

A través del desarrollo del presente trabajo se observó la importancia actual que se tiene de realizar un adecuada contabilidad y su información financiera para lograr una mejor toma de decisiones en una empresa distribuidora de artículos fotográficos.

Para lograr esto, se estudiaron conceptos básicos de información financiera, así como los estados financieros y las diferentes técnicas de análisis de dichos estados financieros, por último se hace una breve mención de algunos proveedores que surten a dichas empresas distribuidora de artículos fotográficos.



Para realizar nuestra investigación de campo, utilizamos la herramienta de cuestionario con preguntas mixtas, con el objeto de evaluar la proposición de hipótesis, con relación a la aceptación o rechazo de esta por el empresario, como una alternativa a la optimización de tomas de decisión.

### RECOPIACION DE PREGUNTAS DEL CUESTIONARIO CON LOS OBJETIVOS E HIPOTESIS

PREGUNTA	OBJ. GENERAL	OBJ. ESPECIFICOS					HIPOTESIS
		1	2	3	4	5	
1			X	X			
2			X	X			
3	X		X	X			
4	X		X	X			
5	X		X	X			
6	X		X	X			
7	X		X				
8	X						
9		X	X	X	X	X	
10					X		
11	X				X		X
12					X		
13					X	X	X
14					X	X	X
15					X	X	X
16	X				X		X
17	X				X	X	X

Del universo ya existente de las empresas distribuidora de artículos fotográficos de la zona conurbada Veracruz-Boca del Río tomamos una muestra las 10 sucursales con que cuenta la empresa en estudio.

A continuación mostraremos la presentación de los resultados de las preguntas del cuestionario en las que se muestran tabulaciones, gráficas e interpretación de las mismas.

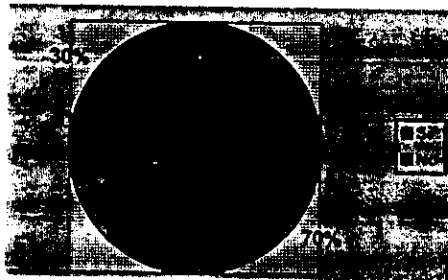
Pregunta No. 1A

1.-¿Conoce usted los Estados Financieros?

Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Sí	7	70%
No	3	30%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Gráfica



Interpretación

Del total de las personas entrevistadas el 70% dijo conocer los Estados Financieros. El resto de las personas no tienen conocimiento de ellos y no toman las decisiones en la compañía.

Pregunta No. 1B.

Si su respuesta fue positiva ¿cuáles son los estados financieros que conoce?

Si su respuesta es negativa pase a la pregunta no.9.

Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Edo. De Resultados y		
Bal. Gral.	7	70%
No contesto	3	30%
Total	10	100%

Gráfica



Interpretación

Del total de las personas entrevistadas y que tienen conocimiento de los estados financieros conocen el Estado de Resultados (Estado de Pérdidas y Ganancias) y el Balance General, considerados los más importantes para esta compañía para basar en estos sus decisiones, el resto no intervienen en dichas decisiones.

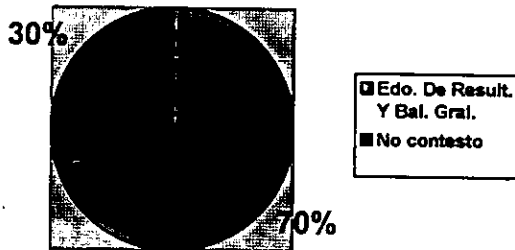
## Pregunta No. 2

¿Cuáles son los estados financieros que se elaboran en esta empresa?

## Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Edo. De Resultados y Bal. General	7	70%
No contesto	3	30%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

## Gráfica



## Interpretación

Como se podrá observar, de las personas encuestadas el 70% contestó que el Estado de Resultados y el Balance General son los estados financieros que se elaboran en la compañía para la toma de decisiones y el resto no tiene conocimiento.

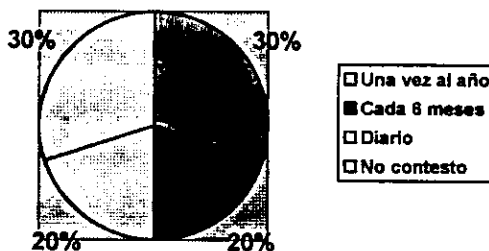
## Pregunta No. 3

¿Con qué periodicidad se elaboran los mencionados estados financieros?

## Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Una vez al año	3	30%
Cada 6 meses	2	20%
Diario	2	20%
No contesto	3	30%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

## Gráfica



## Interpretación

Del total de nuestra muestra y que contestaron, la mayoría prefiere elaborar los estados financieros antes mencionados una vez al año y eso para realizar las oportunas decisiones con respecto al reparto de utilidades, impuestos, y otras decisiones que se toman de dichos estados, en cambio el resto prefiere hacerlo diario o cada seis meses, para que las decisiones que se tomen sean más a tiempo y no se tengan que tomar medidas extremas más adelante; y por último solo un 30% no tiene ni idea.

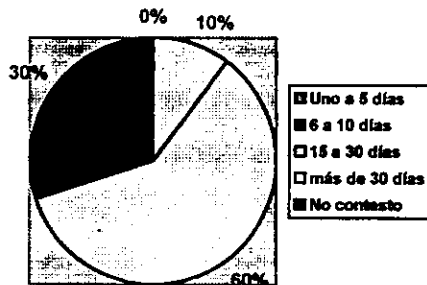
## Pregunta No. 4

¿Cuál es el tiempo entre la fecha que se presentan los estados financieros y la fecha a que estos se refieren?

## Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Uno a 5 días	-	-
6 a 10 días	-	-
15 a 30 días	1	10%
Más de 30 días	6	60%
No contesto	3	30%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

## Gráfica



## Interpretación

En este caso contamos que con un 10 % de nuestra muestra presentan o elaboran los estados financieros o los elaboran de una manera resumida de 15 a 30 días, mientras que el 60 % lo realizan en más de 30 días mientras el resto no tienen el conocimiento.

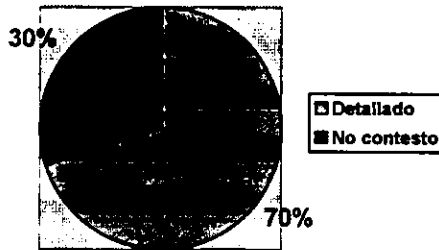
**Pregunta No. 5**

¿Acostumbra a detallar la información financiera que se presenta en los estados financieros o los elabora de manera resumida?

**Tabulación**

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Detallado	7	70%
No contesto	3	30%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Gráfica**



**Interpretación**

En este caso contamos que de todas las personas que nos contestaron a esta pregunta acostumbran a detallar la información financiera que se presentan en los estados financieros.

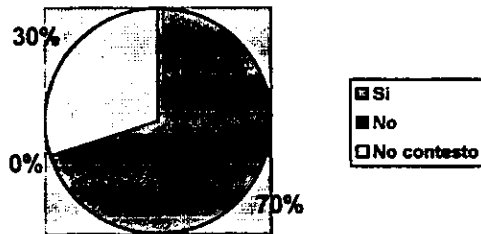
### Pregunta No. 6

¿La información que se presenta en los estados financieros revela sencilla y claramente la situación de la empresa?

#### Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Si	7	70%
No	0	0%
No contesto	3	30%
Total	10	100%

#### Gráfica



#### Interpretación

En esta gráfica encontramos que el 70% de las personas encuestadas si presenta la información de los estados financieros en una forma sencilla y clara para así obtener la situación de la empresa y hacer la respectiva toma de decisión.



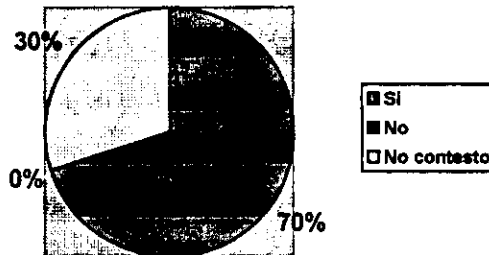
## Pregunta No. 7

La persona que elabora los estados financieros ¿está capacitada para hacerlos?

## Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Sí	7	70%
No	-	0%
No contesto	3	30%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

## Gráfica



## Interpretación

Aquí nos damos cuenta que de las personas que elaboran los estados financieros están realmente capacitados para hacerlo y que constantemente los tienen capacitándolos, mientras que el 30 % restante no contesto.

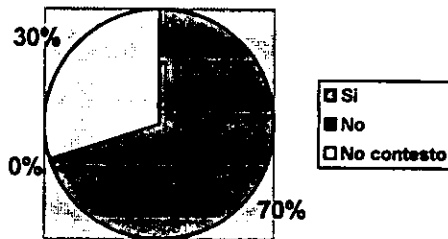
## Pregunta No. 8

¿Los estados financieros son revisados con detenimiento y por una persona de la alta dirección?

## Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Sí	7	70%
No	-	0%
No contesto	3	30%
Total	10	100%

## Gráfica



## Interpretación

Aquí nos damos cuenta que los estados financieros que se manejan así como cualquier otra información es revisada con detenimiento y por una persona de la alta dirección.

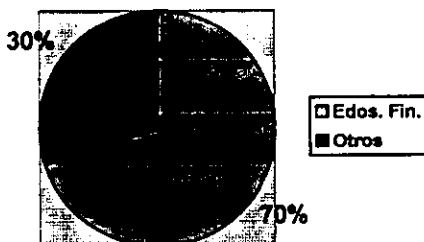
## Pregunta No. 9

¿Con base en qué información toma sus decisiones?

## Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Estados Financieros	7	70%
Otros	3	30%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

## Gráfica



## Interpretación

Nos hemos dado cuenta que el 70% de las personas encuestadas y que han contestado toda la encuesta se basan en los estados financieros para tomar sus decisiones y así beneficiar a la compañía, mientras que el 30% restante basan su toma de decisiones en la experiencia.

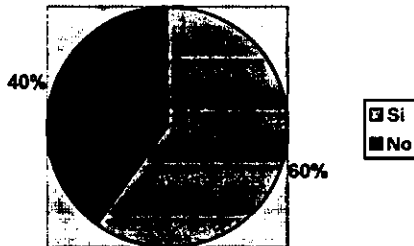
## Pregunta No. 10

¿Han escuchado de las técnicas de análisis e interpretación de los estados financieros?

## Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Sí	6	60%
No	4	40%
Total	10	100%

## Gráfica



## Interpretación

Aunque no todos intervienen en las decisiones de los altos directivos, si encontramos que el 60% de las personas encuestadas tienen conocimiento de las técnicas de análisis e interpretación de los estados financieros y cuales se aplican en esta compañía, mientras que el 40% restante no han escuchado de dichas técnicas por lo que no intervienen en la toma de decisiones.

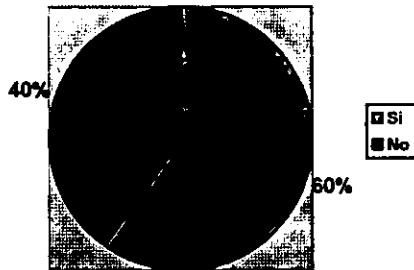
## Pregunta No.11

En su empresa ¿se utilizan técnicas para el análisis e interpretación de los estados financieros?

## Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Si	6	60%
No	4	40%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

## Gráfica



## Interpretación

En esta compañía, al menos el 40% de las personas encuestadas no saben si utilizan o no técnicas para el análisis e interpretación de estados financieros, mientras que el 60% confirmó que si las utilizan sobre todo para las tomas de decisiones.

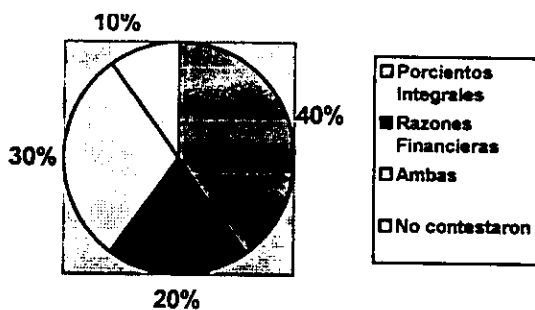
## Pregunta No. 12

¿Cuáles son las técnicas utilizadas?

## Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Porcientos Integrales	4	40%
Razones Financieras	2	20%
Ambas	3	30%
No contestaron	1	10%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

## Gráfica



## Interpretación

En este caso, para la compañía se le es más fácil la técnica de porcientos integrales ya que abarca un 40% de las personas encuestadas, mientras que la técnica de razones financieras solo lo utilizan el 20% de las personas encuestadas, un 30% utilizan ambas combinaciones y solo un 10% no conocen las técnicas que se utilizan en la compañía.

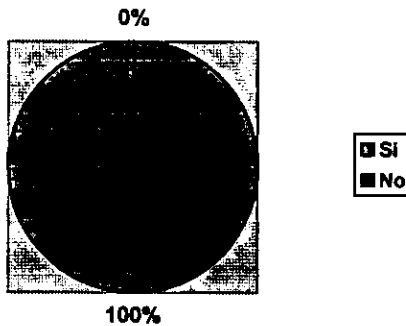
## Pregunta No. 13

¿Cree usted que es conveniente realizar previamente a la toma de decisiones un análisis e interpretación de los estados financieros?

## Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Sí	10	100%
No	-	-
Total	10	100%

## Gráfica



## Interpretación

En este caso todas las personas encuestadas están de acuerdo que es muy importante y conveniente realizar previamente a la toma de decisiones un análisis e interpretación de los estados financieros así pueden sustentar sus decisiones o ocasionar un resultado negativo que perjudique a la compañía.

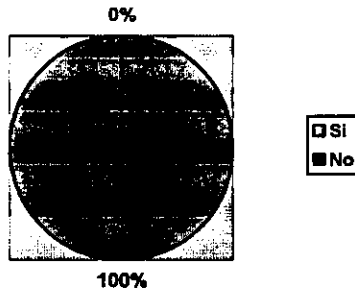
## Pregunta No. 14

¿Cree usted que es necesario comparar los resultados obtenidos en un periodo con los resultados de años anteriores para tomar decisiones?

## Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Sí	10	100%
No	-	0%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

## Gráfica



## Interpretación

Aquí también todas las personas encuestadas están de acuerdo en que es necesario en comparar los resultados obtenidos en un periodo con los resultados de años anteriores para tomar decisiones ya que así pueden ver en que andan mal para así mejorar.



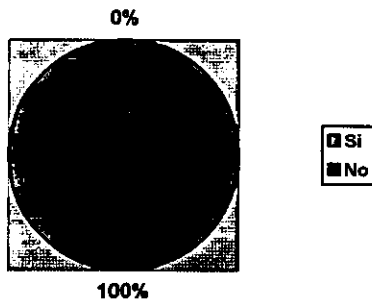
## Pregunta No.15

¿Cree usted conveniente presentar los resultados de la información financiera en forma gráfica?

## Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Sí	10	100%
No	-	0%
Total	10	100%

## Gráfica



## Interpretación

Todas las personas encuestadas están de acuerdo que es conveniente presentar los resultados de las información en forma gráfica ya que así se facilita el entendimiento de dicha información y por lo tanto se facilita la toma de decisiones.

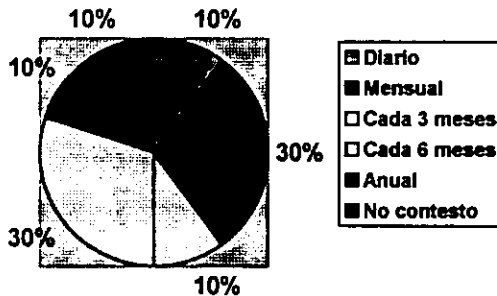
## Pregunta No. 16

¿Con qué periodicidad se elaboran los análisis y la interpretación de los estados financieros de la empresa?

## Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Diario	1	10%
Mensual	3	30%
Cada 3 meses	1	10%
Cada 6 meses	3	30%
Anual	1	10%
No contesto	1	10%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

## Gráfica



## Interpretación

De las personas encuestadas el 30% prefieren elaborar los análisis y la interpretación de los estados financieros de la empresa en forma mensual o la realizan cada seis meses, sumando así el 60% de las personas encuestadas; mientras que el resto los elaboran diario, cada tres meses o anualmente y solo el 10% no contestaron por no intervenir en las decisiones de la empresa.

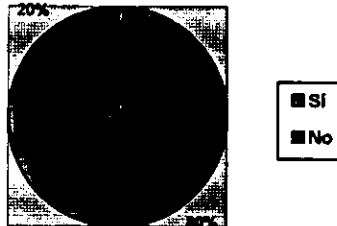
## Pregunta No.17

¿Ha utilizado el análisis e interpretación de estados financieros como base para decidir sobre las alternativas adecuadas a su empresa?

## Tabulación

RESULTADO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Sí	8	80%
No	2	20%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

## Gráfica



## Interpretación

En este caso, el 80% de las personas encuestadas si han utilizado alguna vez el análisis e interpretación de estados financieros como base para decidir sobre las alternativas adecuadas a su empresa, el 20% restante utiliza su experiencia para decidir sobre las alternativas adecuadas o no intervienen en las decisiones de la empresa.

### 3.2 INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS

Dentro del presente trabajo de tesis se marcó la necesidad de obtener a través de la investigación documental la confirmación del estudio de los Estados Financieros en forma cronológica, es decir, históricos actuales.

Se encontró en esta investigación de campo que de los gerentes encuestados, la mayoría conoce los estados financieros, siendo el Estado de Resultados y el Balance general los que conocen y que son los considerados por la empresa como los más importantes para basar en estos sus decisiones.

Estos estados financieros (Estado de Resultados y Balance General) son los que la empresa elabora y de los gerentes encuestados la mayoría prefiere realizarlos una vez al año, el resto prefiere realizarlos diario o cada seis meses para realizar las oportunas decisiones en el momento adecuado y no tener que tomar medidas extremas cuando este ocurriendo algún problema.

La mayoría de los gerentes encuestados presentan los estados financieros a más de treinta días a la fecha a que estos se refieren, pero todos acostumbran a detallar la información financiera que se presenta en los estados financieros, revelando de una manera sencilla y clara la situación de la empresa y hacer la respectiva toma de decisiones.

La persona o personas que elaboran los estados financieros están realmente capacitadas y constantemente los están capacitando, dichos estados financieros son revisados con detenimiento por los altos directivos de la empresa, para tomarlos como base para tomar sus decisiones y así beneficiar a la empresa y al cliente con un servicio de calidad.

La mayoría de la gente encuestadas ha escuchado de las técnicas de análisis e interpretación de estados financieros y los cuales aplican en esta compañía, teniendo de su conocimiento que si utilizan dichas técnicas en la empresa siendo en su mayoría la de porcentos integrales, seguido por una combinación de esta técnica con la técnica de razones financieras y en una minoría se utiliza solo la técnica de razones financieras.

Todas las personas encuestadas creen que es conveniente realizar previamente a la toma de decisiones un análisis e interpretación de los estados financieros para así poder sustentar sus decisiones, así también creen que es necesario compara los resultados obtenidos en un período con los resultados de años anteriores para tomar sus decisiones y mejorar lo que ande mal.

Desde luego todos los gerentes creen conveniente presentar los resultados de la información financiera de una manera gráfica para facilitar la toma de decisiones; aún así la mayoría prefiere que se elaboren los análisis y la interpretación de los estados financieros de la empresa de manera mensual o cada seis meses para que la toma de decisiones sea oportuna y no tener que tomar decisiones drásticas por no tener los resultados a tiempo, ya que la mayoría de los gerentes ha utilizado dicho análisis e interpretación de estados financieros como base para decidir sobre las alternativas adecuadas a su empresa.

Por lo que se concluye que la hipótesis se acepta ya que dicha empresa considera su contabilidad y su información financiera son necesarias para tomar las decisiones acertadas y más en estos tiempos de crisis para alcanzar sus objetivos.

## **CAPITULO IV**

## **CONCLUSIONES**

## **CAPITULO IV**

### **CONCLUSIONES**

#### **4.1 CONCLUSIONES**

Para la realización de esta tesis se incurrió en una investigación documental, que nos dio las bases teóricas necesarias para entender y familiarizarnos en los conceptos que se estudian en la Contabilidad y su información financiera. Así como también conocer a las empresas que se dedican a la distribución de artículos fotográficos.

Se realizó una investigación de campo como parte importante de la misma tesis, sobre dichas empresas dedicadas a la compraventa de artículos fotográficos, haciendo notar que en la zona conurbada Veracruz – Boca del Río se cuenta con 3 empresas de este tipo y se seleccionó la empresa con más arraigo en esta zona, y la cual cuenta con 10 sucursales. Como

instrumento de medición se empleo un cuestionario con preguntas mixtas que fue analizado al termino de a su aplicación.

La investigación se basó en un análisis sobre la recopilación de datos proporcionado por los gerentes de las diferentes sucursales de dicha empresa con el propósito de conocer la manera en que las personas realizan una adecuada toma de decisiones con base en la información financiera que han manejado hasta el momento.

Una vez que se llevó a cabo el procedimiento de la investigación de campo se hizo un análisis estadístico para comprobar los objetivos y la hipótesis planteados en esta tesis y así lograr obtener junto con el análisis documental conclusiones válidas y confiables respecto a la importancia de la Contabilidad y su información financiera.

Dentro del análisis documental se marcó la importancia que tiene un adecuado Análisis e Interpretación de Estados Financieros para realizar una toma de decisiones y así competir tanto en calidad como en servicios y productos adecuados a las necesidades de los clientes.

Se comprendió que los gerentes expresan la información financiera en unidades monetarias y que las características que dicha información busca es que sea útil, confiable y provisional. Por útil se busca que sea oportuna y adecuada, y por confiable que sea estable, objetiva y verificable.

Así mismo, la persona que realiza los estados financieros observa los Principios de Contabilidad que pronuncia el Instituto Mexicanos de Contadores Públicos, con base en el consenso de su membresía, identificando y delimitando a la entidad económica con los principios de entidad, realización y



período contable; estableciendo las bases para la valuación de las transacciones celebradas por la entidad con los principios de valor histórico original, negocio en marcha y dualidad económica; regulando la presentación de la información financiera con el principio de revelación suficiente; y cumpliendo con los requisitos generales aplicables a la Contabilidad en su conjunto con los principios de importancia relativa y comparabilidad.

Los gerentes manejan de una manera sencilla y clara el concepto de cuenta, así como los movimientos de los cargos y abonos que se le suman a dichas cuentas constituyendo así los saldos deudores y acreedores, conociendo así las cuentas de los diferentes Estados Financieros, los cuales son el producto final del proceso contable para dar así la información financiera para que los diferentes usuarios puedan tomar decisiones.

Así mismo consideraron que los estados financieros son aquellos documentos que muestran la situación financiera de la empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada.

Los Estados Financieros Básicos, conocidos también como Principales, son considerados el Estado de Posición Financiera, Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados, Estado de Origen y Aplicación de los Recursos y el Estado de Cambios en la Situación Financiera, fueron estudiados a través de presentar un concepto, características, división material y algunos ejemplos de cada uno. Con base en estos Estados Financieros se vieron las Técnicas de Análisis e Interpretación que son las que nos ayudan a tomar la mejor decisión.

Es importante el análisis de los estados financieros porque de esta manera se está más sensible de conocer al negocio, ya que puede ser peligroso para la empresa el hecho de que el administrador se conforme con

elaborar un juicio partiendo únicamente de la presentación de sus resultados, sin la debida interpretación de ellos.

La lectura de los Estados Financieros y un examen individual de cada uno, solamente nos da un panorama más o menos cercano a la realidad, y el objetivo principal de todo negocio es obtener utilidades y conocer sus rendimientos económicos, los cuales deben compensar el esfuerzo humano y social de la empresa, para ello se necesita hacer una investigación especial, simplificar sus cifras y determinar sus relaciones, lo cual se logra empleando métodos analíticos cuya función primordial es reducir los datos que se examinan en términos más comprensibles para poder estar en condiciones de interpretarlos, y con ellos tomar las decisiones necesarias para evitar aumentar las utilidades, el desperdicio, los gastos superfluos y exagerados, la baja productividad y el estancamiento del negocio.

Las decisiones de un negocio, como comprar o vender, dar créditos o no, dependen de acontecimientos diversos. Los Estados Financieros representan principalmente registros de transacciones pasadas y los usuarios externos los estudian como evidencia del funcionamiento de una empresa en el pasado, lo cual puede ser útil para predecir el comportamiento futuro de ésta. La administración de la empresa es responsable de cumplir los objetivos, de mantener una buena condición financiera, cumplir con sus obligaciones y conducir a la empresa de acuerdo con los lineamientos establecidos.

Existen grupos de personas e instituciones externas a las empresas, como acreedores, inversionistas, analistas financieros, casas de bolsa, etcétera, que están interesados en la función financiera de las compañías.

La administración se interesa además por los resultados y las relaciones económicas y analíticas reportadas en los Estados Financieros. Los usuarios externos no tienen acceso a la información detallada de la que sí dispone la administración y de algún modo desean obtener datos para poder tomar decisiones, para fines de inversión o financiamiento, en relación con la empresa que están analizando; el analista externo debe organizar la información, aplicar los métodos y técnicas de análisis y, finalmente, estudiar e interpretar los datos para emitir una opinión acerca de la situación financiera, resultados de operación y flujo de efectivo de la empresa.

Cuando se estudian los Estados Financieros de varios años, las medidas analíticas que se emplean son llamadas "medidas o razones horizontales", este análisis involucra datos de año en año. Por otro lado, cuando se investigan los datos de un solo ejercicio, las medidas analíticas empleados se conocen como "medidas y razones verticales".

Los métodos y técnicas que se estudiaron en este trabajo de tesis fueron el de Porcientos Integrales; Razones Financieras como son las razones financieras de liquidez en general, razones de estabilidad financiera, razones financiera de actividad, razones financieras de rentabilidad y razones financieras de productividad; Aumentos y Disminuciones; Tendencias y por último se consideraron ejemplos de algunas combinaciones de éstas Técnicas de Análisis e Interpretación.

La empresa en estudio es considerada como una empresa de comercializadora de bienes, pero un conocedor en la materia comentó que se considera como una empresa distribuidora ya que las verdaderas empresas dedicadas a la fotografía son empresa grandes como la Kodak, la Canon y la Panasonic, que ellas mismas diseñan, producen y venden todo tipo de artículos fotográficos.

Una vez visto el desarrollo de la investigación documental, nos encontramos en la investigación de campo donde presentamos un cuestionario con preguntas mixtas relacionadas con los objetivos y la hipótesis y se presentaron gráficas con sus respectivos análisis relacionados con dicho cuestionario.

La investigación de campo nos dio la información sobre que la mayoría de las personas encuestadas consideraron a la empresa en estudio una empresa familiar por lo que no muestran sus estados financieros a todos sus empleados, solo lo muestran a sus empleados de confianza y los cuales son los que ocupan los puestos más altos dentro de la empresa.

Aun así, dichos empleados que en su mayoría son personas con estudios, como no se realizan los estados financieros dentro de la empresa, no tienen conocimiento de las técnicas de análisis e interpretación que se utilizan para la toma de decisiones, sin embargo han oído hablar de estas técnicas y las consideran importantes, no solo en información numérica sino con la graficación resultados para la mejor comprensión de los mismos.

En la investigación de campo se uso como herramienta un cuestionario con preguntas mixtas, con el objeto de evaluar la proposición de hipótesis y los resultados a dichas preguntas fueron que la mayoría de los gerentes conocen los estados financieros siendo los más conocidos y que son elaborados en la empresa el Balance General y el Estado de Resultados, elaborándose con una periodicidad de una vez al año y la minoría lo elaboran diario o cada seis meses para que las decisiones que se tomen sean más a tiempo y no se tengan que tomar medidas extremas más adelante.

La mayoría de los gerentes acostumbra a detallar la información financiera que se presenta en los estados financieros revelando así de una manera sencilla y clara la situación de la empresa, así mismo la persona que elabora los estados financieros es capacitada constantemente ya que son revisados con detenimiento y por una persona de la alta dirección y estos a su vez basan su toma de decisiones en dichos estados financieros.

Aunque la mayoría de los gerentes no participan en las decisiones de la empresa tienen conocimiento de las técnicas de análisis e interpretación de los estados financieros y saben que se utilizan en la empresa, siendo la de porcentos integrales la más utilizada por la empresa.

Todos los gerentes están de acuerdo que es conveniente realizar un análisis e interpretación de estados financieros previo a la toma de decisiones y compararlos con los resultados de años anteriores para así corregir errores y mejorar en servicio y calidad, pero creen conveniente presentar los resultados de la información financiera en forma gráfica para facilitar su comprensión y así decidir sobre las alternativas adecuadas a la empresa.

Se puede concluir que del total de las personas encuestadas coincide que es de suma importancia la toma de decisiones retomando todos aquellos elementos que conlleven a un estudio de los estados financieros.

#### **4.2 RECOMENDACIONES**

Se propone no solo considerar en las decisiones de una empresa un limitado reporte de cifras que no nos muestren con detalle la situación real de la misma para lo cual se refiere hacer uso de las Técnicas de Análisis e

Interpretación que den a conocer con mayor claridad distintos aspectos de una determinada empresa.

Elaborar otros estados financieros que permitan analizar y medir rendimientos dentro de una empresa, por ejemplo el Estado de Cambios en la Situación Financiera y Estado de Origen y Aplicación de Recursos, enfatizar el uso del método gráfico el cual permite comprender de manera resumida y en breve tiempo algún evento de la empresa.

Considerar aquellos financiamientos a Corto o Largo Plazo ya sea de manera interna o externa que en una situación de crisis abra un nuevo panorama y permita que continúe en vías de crecimiento la operatividad de la empresa

## **BIBLIOGRAFIA**

## BIBLIOGRAFIA

- AMES, Martín: "Diccionario de Contabilidad y Finanzas" SALVAT Editores, México, 1997.
- CALVO LANGARICA, Cesár: "Análisis e Interpretación de Estados Financieros" 10ma. Edición, Editorial PAC, México, 1998.
- CALVO LANGARICA, Cesár: "Método de Análisis y Deficiencias Financieras" 10ma. Edición, Editorial PAC, México, 1998.
- CALLEJA BERNAL, Francisco Javier: "Contabilidad Financiera 1" 8va. Edición, Editorial Alhambra Mexicana, México, 1998.
- ELIZONDO LÓPEZ, Arturo: "Inducción a la Profesión Contable" 2da. Edición, Editorial ECASA, México, 1996.



- ELIZONDO LÓPEZ, Arturo: "Proceso Contable 1" 2da. Edición, Editorial ECASA, México, 1996.
- GARCÍA MENDOZA, Alberto: "Análisis e Interpretación de la Información Financiera" 6ta. Edición, Editorial CECSA, México, 1996.
- GUAJARDO CANTÚ, Gerardo: "Contabilidad Financiera" 2da. Edición, Editorial McGraw Hill, México, 1995.
- HORNGREN, Charles T.: "Contabilidad Financiera" 7ma. Edición, Editorial Prentice Hall, México, 1997.
- INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS: "Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados" México, 1999.
- LARA FLORES, Elías: "Primer Curso de Contabilidad" Nueva Edición, Editorial Trillas, 2000.
- MACIAS, Roberto: "El Análisis de los Estados Financieros" 7ma. Edición, Editorial ECASA, México, 1997.
- MUNCH GALINDO, GARCÍA MARTINEZ: "Fundamentos de Administración" 6ª. Reimpresión, Editorial Trillas, México, 1997.
- NAVA ORTIZ, Ma. Del Rocío: "Contabilidad" 3ª. Edición, Editorial McGraw Hill, México, 1996.
- OCHOA SETZER, Guadalupe: "Administración Financiera I" 3ª, Edición, Editorial Alhambra Mexicana, México, 1996.

- PERDOMO MORENO, Abraham: "Análisis e Interpretación de Estados Financieros" 3ª. Edición, Editorial ECAFSA, México, 1997.
- PRIETO, Alejandro: "Principios de Contabilidad" 20ma. Edición, Editorial Banca y Comercio S.A. de C.V., México, 1996.
- SILVESTRE MÉNDEZ, J.: "Fundamentos de Economía" 3ª. Edición, Editorial McGraw Hill, 1997.
- SUNDEN, Gary L.: "Contabilidad Financiera" 7ma. Edición, Editorial Prentice Hall, México, 1997.
- TORRES TOVAR, J. Carlos: "Contabilidad 1. Introducción a la Contabilidad" 6ª. Edición, Editorial Diana, México, 1996.