



875208
16

UNIVERSIDAD VILLA RICA

FACULTAD DE CONTADURIA
ESTUDIOS INCORPORADOS A LA
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

“DIFERENTES METODOS DE ANALISIS PARA LA
INTERPRETACION DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS BASICOS EN LAS MEDIANAS
EMPRESAS”

TESIS

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADA EN CONTADURIA

PRESENTA:

Gasmin del Carmen Valenzuela Martínez

DIRECTOR DE TESIS
C.P. Martha Gloria Canudas Lara

REVISOR DE TESIS
L.C. Y M.C. Miguel Angel Bolaños Moreno

BOCA DEL RIO, VER.

254841

2000



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

DEDICATORIAS
Y
AGRADECIMIENTOS

El presente trabajo simboliza la culminación de una de mis metas anheladas y por ello quiero hacer participe a:

A DIOS

Por brindarme la alegría de vivir y por darme la fuerza,
la sabiduría y los medios para afrontar los obstáculos
y lograr mis propósitos

A MIS PADRES

Como un testimonio de mi infinito aprecio y agradecimiento
Por toda una vida de esfuerzos y sacrificios, brindándome
Siempre cariño y apoyo cuando más los necesité.
Deseo de todo corazón que mi triunfo como mujer y
profesionista lo sientan como el suyo propio
Con amor, admiración y respeto

A MI HERMANO

Por su apoyo incondicional que siempre me
brindó en el transcurso de mi carrera

A MI ABUELITA

Por su cariño y cuidados que siempre me
a dado durante toda mi vida

A MIS TIAS Y PRIMOS

Como muestra de agradecimiento y cariño por
todo el amor y el apoyo moral que
siempre me han tenido

A MIS SOBRINITOS

Que con su inocencia me motivan a
seguir luchando por ellos

A MI NOVIO

Por su gran comprensión, apoyo, paciencia
y sobretodo por todas las muestras de
amor que he recibido durante este y
todos los periodos de mi vida

A MIS AMIGAS

Por dejarme ser parte de su vida y porque
siempre han estado conmigo compartiendo
buenos y malos momentos

A TODAS LAS PERSONAS

Que me apoyaron y ayudaron a lograr
este sueño

A MIS CATEDRATICOS

Por los conocimientos y motivación que
día a día nos dan

A MI ASESORA

Por haberme dedicado una parte de su tiempo
y experiencia para realizar este trabajo

AL JURADO

Con respeto y admiración

A todos ¡ Mil Gracias !

Sinceramente:

Yasmin del Carmen Valenzuela Martínez

INDICE

INTRODUCCIÓN.....	2
-------------------	---

**CAPITULO I
METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION**

1.1 Planteamiento del Problema.....	4
1.2 Justificación	4
1.3 Objetivos	
1.3.1 Objetivos Generales.....	5
1.3.2 Objetivos Especificos.....	5
1.4 Hipótesis.....	5
1.5 Variables	
1.5.1 Variable Dependiente.....	5
1.5.2 Variable Independiente.....	6
1.6 Definición de Términos.....	6
1.7 Tipo de Estudio.....	6
1.8 Limitaciones del Estudio.....	7

**CAPITULO II
LAS MEDIANAS EMPRESAS
SU CONTABILIDAD Y ANALISIS FINANCIERO**

2.1 Medianas Empresas	
2.1.1 Antecedentes Históricos de las Empresas.....	9
2.1.2 La Mediana Empresa en México.....	12
2.1.3 Conceptos de la Mediana Empresa.....	13
2.1.4 Características de la Mediana Empresa.....	14
2.1.5 Clasificación de la Mediana Empresa.....	15
2.1.6 Interrelaciones entre pequeñas, medianas y grandes empresas.....	16

2.1.7	La mediana empresa en el ambiente mexicano.....	17
2.1.8	El papel de la mediana empresa a nivel mundial.....	18
2.2	Generalidades de la Contabilidad Financiera	
2.2.1	Antecedentes Históricos de la Contabilidad.....	19
2.2.2	Definición de la Contabilidad.....	20
2.2.2.1	Etapas de la Contabilidad.....	20
2.2.3	Fines de la Contabilidad.....	21
2.2.4	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.....	22
2.2.4.1	Antecedentes Históricos.....	22
2.2.4.2	Concepto de Principios de Contabilidad.....	24
2.2.4.3	Clasificación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados	24
2.2.4.4	Definición de los nueve Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.....	25
2.3	Generalidades de los Estados Financieros Básicos	
2.3.1	Concepto de Estados Financieros.....	26
2.3.2	Finalidades de los Estados Financieros.....	26
2.3.3	Características de la Información Financiera.....	28
2.3.4	Clasificación de los Estados Financieros.....	30
2.4	Generalidades, Análisis e Interpretación del Estado de Posición Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en la Situación Financiera y Estado de Variación en el Capital Contable	
2.4.1	Generalidades del Estado de Posición Financiera.....	31
2.4.1.1	Concepto del Estado de Posición Financiera.....	31
2.4.1.2	Fuentes de Información.....	31
2.4.1.3	Formas de Presentación.....	32
2.4.1.4	Datos que debe contener.....	32
2.4.1.5	Ejemplos del Estado de Posición Financiera.....	34
2.4.2	Generalidades del Estado de Resultados.....	36
2.4.2.1	Concepto del Estado de Resultados.....	36
2.4.2.2	Características del Estado de Resultados.....	36
2.4.2.3	Elementos que debe contener.....	37
2.4.2.4	Fórmulas Generales.....	37
2.4.2.5	Ejemplo del Estado de Resultados.....	40
2.4.3	Generalidades del Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	41
2.4.3.1	Antecedentes del Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	41
2.4.3.2	Concepto del Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	42

2.4.3.3	Características del Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	42
2.4.3.4	Objetivos del Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	42
2.4.3.5	Clasificación del Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	42
2.4.3.6	Contenido del Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	43
2.4.3.7	Reglas en las que se basa para la obtención y aplicación de recursos.....	43
2.4.3.8	Ejemplo del Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	44
2.4.4	Generalidades del Estado de Variación en el Capital Contable.....	45
2.4.4.1	Concepto del estado de Variación en el Capital Contable.....	45
2.4.4.2	Contenido del Estado de Variación en el Capital Contable.....	45
2.4.4.3	Movimientos del Estado de Variación en el Capital Contable.....	45
2.4.4.4	Fórmula del Estado de Variación en el Capital Contable.....	46
2.4.4.5	Ejemplo del Estado de Variación en el Capital Contable.....	46
2.5	Análisis e Interpretación de los Estados Financieros	
2.5.1	Antecedentes Históricos del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.....	46
2.5.2	Concepto de Análisis e Interpretación.....	47
2.5.3	Objetivos del Análisis de los Estados Financieros.....	48
2.5.4	Diversos interesados en conocer el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.....	48
2.5.5	Requisitos del Análisis de los Estados Financieros.....	50
2.5.6	Fines que persigue el Análisis de Estados Financieros.....	50
2.5.7	Clasificación del Análisis de Estados Financieros.....	50
2.5.8	Concepto del Método Vertical.....	52
2.5.8.1	Clasificación del Método Vertical.....	52
2.5.8.2	Objetivos del Método Vertical.....	52
2.5.9	Concepto de Razones Simples.....	52
2.5.9.1	Clasificación de las Razones Simples.....	53
2.5.9.2	Las Razones Simples más usuales.....	53
2.5.10	Concepto de Razones Estándar.....	62
2.5.10.1	Clasificación de las Razones Estándar.....	62

2.5.11 Concepto de Comparación de Razones.....	64
2.5.11.1 Clasificación de Comparación de Razones....	64
2.5.12 Concepto de Porcientos Integrales.....	64
2.5.12.1 Base del Procedimiento de Porcientos Integrales.....	65
2.5.12.2 Aplicación de Porcientos Integrales.....	65
2.5.13 La Computadora, herramienta de trabajo necesaria para los contadores públicos.....	67

CAPITULO III EJEMPLO REPRESENTATIVO

3.1 Antecedentes.....	69
3.2 Estados Financieros.....	73
3.3 Análisis e Interpretación de Estados Financieros.....	77
3.4 Interpretación General del Ejemplo Representativo.....	80

CAPITULO IV CONCLUSIONES Y BIBLIOGRAFIA

4.1 Conclusiones.....	83
4.2 Bibliografía.....	87

INTRODUCCIÓN

En los tiempos actuales, la mayoría de las medianas empresas no cuentan con adecuados métodos de análisis e interpretación de sus estados financieros; y por tal motivo en ocasiones tienen una inadecuada administración y por lo consiguiente a tomar decisiones incorrectas.

Por lo anterior, la presente investigación pretende demostrar la necesidad que tienen las medianas empresas, de contar con adecuados métodos de análisis para la interpretación de sus estados financieros.

En el primer capítulo se presenta la metodología de la investigación que se utilizó para realizar esta investigación, en donde se establece el planteamiento del problema así como la justificación de la investigación, objetivos e hipótesis planteada, entre otros puntos.

En el segundo capítulo, se presenta un panorama de lo que es la mediana empresa así como su contabilidad y su análisis financiero.

En el tercer capítulo se presenta un ejemplo representativo del análisis e interpretación de estados financieros.

En el cuarto capítulo se proporcionan las conclusiones respecto a esta investigación.

CAPITULO I

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

CAPITULO I METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del Problema

En los tiempos actuales algunas de las medianas empresas no cuentan con los métodos adecuados para el análisis e interpretación de Estados Financieros, lo que ocasiona que exista una inadecuada administración de la entidad, que carezca de recursos económicos, insuficiencia de capital y toma de decisiones incorrectas.

Estos problemas antes mencionados pueden ocasionar que la estabilidad económica de la empresa se desmorone, provocando recorte de personal, disminución de las utilidades o incluso llegar a la quiebra de la empresa.

Los dueños y accionistas de las medianas empresas deben contar con métodos adecuados de análisis e interpretaciones de Estados Financieros, con el fin de conocer la verdadera situación económica y financiera de la empresa, y tomar decisiones adecuadas.

¿ Contar con métodos adecuados de análisis e interpretación de estados financieros proporcionará a las medianas empresas una verdadera situación económica y financiera que ayudará a los dueños y directivos a tomar decisiones adecuadas?

1.2 Justificación

Hoy en día las empresa requieren de un constante análisis de sus estados financieros ya que ellos determinan la situación económica en que se encuentra la misma.

Lo que se pretende en esta investigación, es el dar a conocer la importancia que tiene el análisis de la información financiera, ya que actualmente existen empresas que no lo llevan a cabo y presentan irregularidades financieras en su operación o no cuentan con informes confiables para poder tomar decisiones adecuadas y oportunas.

1.1 Objetivos

1.1.1 Objetivo General

Conocer la importancia que tiene el aplicar adecuados métodos de análisis de información financiera, para poder emitir una opinión veraz, confiable y oportuna a los diversos usuarios para la toma de decisiones.

1.1.2 Objetivos Específicos

- Analizar a través de las razones financieras, en forma adecuada la interpretación de las diferentes relaciones numéricas que existen entre los diversos valores que figuren en los estados financieros.
- Informar de manera clara la gran importancia que tiene el establecer nuevos métodos de análisis e interpretación financiera para los diferentes tipos de empresas.
- Otorgar una información clara, sencilla y accesible en forma escrita al público interesado en los estudios y análisis financieros.

1.2 Hipótesis

El aplicar métodos de análisis e interpretación de Estados Financieros proporcionará una información clara, sencilla y accesible para que la toma de decisiones de los dueños y directivos de las empresas medianas sea la más adecuada.

1.3 Variables

1.3.1 Variable Independiente

El aplicar métodos de análisis e interpretación de Estados Financieros

1.3.2 Variable Dependiente

Proporcionará una información clara, sencilla y accesible para que la toma de decisiones de los dueños y directivos de las empresas sea la más adecuada.

1.4 Definición de Términos

Es importante en cualquier tipo de lectura y análisis de información, dejar claros los términos utilizados con mayor frecuencia en los textos, por lo que se presentan las siguientes definiciones sobre esta investigación:

Métodos: Procedimiento que se sigue para decir o hacer con orden una cosa. Frecuentemente antecede al objeto a que se aplica. (Eduardo M. Franco Díaz. Diccionario de Contabilidad, Pág.137. Edit.Siglo Nuevos Editores)

Análisis: Es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros. (A. Perdomo Moreno. Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Pág.65.Edit.ECAFSA)

Interpretación: Serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación. (IDEM)

Estados Financieros: Documento que muestra cifras relativas a la obtención y aplicación de recursos monetarios. (Eduardo M. Franco Díaz. Op. Cit. Pág.91)

Medianas Empresas: Aquélla que posee el dueño en plena libertad, manejada autónomamente y que no es dominante en la rama en que opera. (J. Rodríguez Valencia. Cómo Administrar pequeñas y medianas empresas, Pág.73. Edit.ECAFSA)

1.5 Tipo de Estudio

La investigación que se pretende será mixta, ya que en una primera parte se realizará un estudio documental, puesto que existe la información necesaria en revistas, libros, enciclopedias, etc., para poder realizar esta investigación. Esta consistirá en estudiar a todos los diferentes autores que han escrito y analizado los contenidos relacionados con el presente tema.

Se presenta además un caso práctico consistente en un ejemplo representativo de lo que es el análisis e interpretación de datos financieros para una mejor toma de decisiones.

1.8 Limitaciones del Estudio

La presente investigación, la considero sin limitaciones importantes ya que consistirá en un estudio de tipo documental en su primera parte, en donde se pretende obtener la suficiente información que sea posible para facilitar el entendimiento del tema de investigación. Sin embargo es tan abundante este tema y autores, que deberán seguirse lineamientos de estructura y nomenclatura en los conceptos y términos, para no confundir al usuario de esta investigación.

CAPITULO II

LAS MEDIANAS EMPRESAS SU CONTABILIDAD Y ANÁLISIS FINANCIERO

CAPITULO II LAS MEDIANAS EMPRESAS SU CONTABILIDAD Y ANÁLISIS FINANCIERO

2.1 Medianas Empresas

2.1.1 Antecedentes Históricos de las Empresas

Con el propósito de consolidar su dominio sobre los territorios conquistados, los colonizadores europeos organizaron, con base en sus posesiones en América del Norte y Central, el Virreinato de la Nueva España, siendo su capital México.

La vida económica de América Latina, se encontraba completamente sometida a los intereses de la metrópolis. Estas consideraban a las colonias, como fuentes de aprovisionamiento de metales preciosos y productos agrícolas. Las manufacturas estaban escasas, a fines del siglo XVIII y principios del XIX, los poderes coloniales frenaban por todos los medios el incremento de la industria en los países latinoamericanos, con el propósito de mantener el monopolio de las metrópolis sobre los productos manufacturados.

La política económica de las potencia coloniales determinan el desarrollo de la agricultura de las colonias:

Política Monopolística. El comercio con los estados extranjeros estaba prohibido. La mayor parte del período colonial, los vínculos económicos de América Latina se circunscribían al comercio con las metrópolis, además a las importaciones y exportaciones les ponían elevadas tarifas arancelarias.

Política Fiscal injusta. La metrópoli, a pesar de gravar a las colonias con grandes impuestos, en el año de 1543 impuso derechos de aduana a todos los artículos que llegaban a sus puertos de América.

El autor Z. Foster (Historia Política de América, FCE, México, 1975), nos comenta que los impuestos vigentes en las colonias, los que se destinaban casi en su totalidad a la metrópoli, al sostenimiento del clero y al pago de sueldos de los empleados y funcionarios de la colonia.

Las políticas antes mencionadas fueron grandes limitaciones para el desarrollo económico de las colonias ya que originó precios muy altos con relación a la capacidad adquisitiva de la población, lo que limitó las posibilidades de que originara una pequeña o mediana empresa.

Lo anterior fueron algunas de las causas del impedimento para lograr la información de un adecuado mercado de consumo, requisito indispensable para alcanzar el desenvolvimiento de las pequeñas y medianas empresas.

Desarrollo económico de México después de la guerra de independencia:

En esta época, la economía mexicana se desarrollaba con mucha lentitud. La mayoría de los campesinos, obreros de las minas y de las manufacturas y, sobre todo los indígenas, padecían las prácticas de peonaje y casas de raya.

La independencia contribuyó al crecimiento del comercio exterior de México y a incorporarse a la economía mundial. La anulación de una serie de restricciones comerciales, la reducción de aranceles y otras medidas, estimularon el rápido desarrollo del comercio exterior.

En 1832, se ratifican acuerdos de desarrollo del comercio con Norteamérica. Sin embargo, estos acuerdos con Norteamérica, tenían resultados funestos para México, ya que estimulaban la penetración en el país del capital extranjero con el que no podían competir la débil economía mexicana.

En 1831 se crea el Banco de Crédito para financiar la industria nacional. Esta institución subsidiaba la creación de una serie de industrias dedicadas a la fabricación de telas de algodón y lana, papel y a la fundición; compraba en el extranjero maquinaria, utillaje, ganado de raza y contrataba especialistas calificados. Sin embargo, el intento de industrialización no tuvo éxito debido a la añeja estructura económica del país.

El nivel de desarrollo de la industria mexicana en el segundo tercio del siglo XX era un país agrario típico de América Latina. Se desarrollaban aquellas ramas de la agricultura cuya producción se destinaba a la exportación, como el henequén, caña, plátano, tabaco, caucho, cultivos que se producían en las plantaciones pertenecientes al capital extranjero se utilizaba la maquinaria agrícola y casi no existía la agrotécnica y la irrigación.

El desarrollo económico en esta época venían determinando no solo por el atraso del país, sino también por la penetración del capital extranjero en todas las ramas de la economía nacional.

La Industrialización de México:

En México la industrialización se inició de manera firme y continuada en la década de los cincuenta, época en que surgió la actividad industrial con un sin número de empresas pequeñas y medianas, gracias a la acción abierta y decidida del gobierno mexicano, no solamente a través de la integración de una infraestructura básica, sino también promoviendo inversiones industriales que permitieron disminuir las importaciones de artículos manufacturados y para mantener un nivel de empleo adecuado a las necesidades de una población cada vez más creciente.

En 1955 se promulgó la Ley para el Fomento de las Industrias Nuevas y Necesarias, cuyo ordenamiento permitió que se estableciera un importante número de empresas industriales, fundamentalmente medianas y pequeñas, y que un gran número de talleres y artesanías se transformaran en pequeñas y medianas empresas.

Con el objeto de sostener el desarrollo tanto de las nuevas, pequeñas y medianas industrias, como el de las ya establecidas, el gobierno federal instituyó mecanismos de carácter financiero que respondieran a la urgente necesidad de crédito de las pequeñas y medianas empresas industriales, las que en aquella época más que ahora, estaban al margen de la atención de la banca.

El proceso de industrialización ocurrido en las últimas décadas se ha traducido en cambios importantes en la estructura del comercio exterior. La distribución de estos cambios puso de manifiesto la existencia de

relaciones relativamente sistemáticas entre producción, mercado interno y comercio exterior para las ramas industriales consideradas.

De lo anterior surge una pregunta ¿qué importancia colectiva tiene la empresa mediana y pequeña?, su importancia es muy considerable ya que representan la mayoría de las empresas y su impacto en la economía de nuestro país está fuera de discusión y ha sido reconocida aun por los dirigentes de las grandes empresas.

Históricamente, la empresa pequeña y mediana ha ofrecido una alternativa para el proceso de industrialización. También reconocido que la pequeña y mediana empresa ofrecen una oportunidad para una continuada expansión del sistema económico del país.

2.1.2 La Mediana Empresa en México

En México, en los países en vías de desarrollo y en los altamente industrializados, hay una estructura industrial cuya integración puede ser deficiente o eficiente ante la demanda del mercado de consumo de cada país o también a la demanda internacional. Pero lo importante es que en cualquier estructura industrial existe la pequeña y mediana empresa. (J.Rodríguez Valencia. Cómo administrar pequeñas y medianas empresas. Págs.35-37.EdiLECAFSA)

A) Importancia Económica.

En el año de 1930, según datos elaborados por el FOGAIN respecto a centros industriales, la mediana industria nacional, por el número de establecimientos, representaba el 12% del total de la industria de transformación. En 1950, el mismo sector representaba el 25%, en 1955 la mediana industria significó el 45.8%. En 1960, representó el 56.7% y en 1965 la mediana empresa ascendió a 56.8%.

La pequeña y mediana empresa en 1998 en el sector industrial registró poco más de 361,000 establecimientos, en el sector comercio casi 1,498,000 establecimientos y en el de servicios operan más de 1,242,000 establecimientos; el sector que tuvo mayor crecimiento durante este período fue el de servicios.

Pero la importancia de la mediana industria no sólo puede medirse por el número de establecimientos, sino también por el valor de su producción; por el valor agregado; por la formación de capital fijo; por los empleos que

generan y por la capacidad de compra que dan a la población trabajadora mediante los sueldos y salarios.

b) Importancia social.

La mediana industria al incorporar fuerza de trabajo al sector manufacturero, procedente del agromexicano contribuye, por una parte, a incrementar a un rango social distinto a este sector de desocupados o semioocupados, debido a la capacidad de compra que les proporciona la industria, a través de sus salarios y por los bienes que adquieren con él. Por otro lado, contribuye a crear y capacitar la mano de obra que por la estructura educacional, característica de los países en vías de desarrollo, no habría encontrado los elementos para capacitación.

La mediana empresa contribuye a elevar el nivel de ingreso de la población, al crear un mecanismo redistributivo de la propiedad entre parientes y amigos que son quienes forjan una idea e inician una actividad industrial en pequeña escala.

2.1.3 Conceptos de Mediana Empresa

Las definiciones de mediana empresa varían de acuerdo a los diferentes criterios de cada autor o de cada institución.

Pierre Yves Barreyre, la define como:

“ Aquéllas en las cuales la propiedad del capital se identifica con la dirección efectiva y responde a unos criterios dimensionales ligados a una característica de conducta y poder económico “. (J.Rodríguez Valencia, Op.Cit.Pág.73)

Al respecto, se deben tomar en cuenta estos tres rangos:

- Un capital social repartido entre unos cuantos socios.
- Una autonomía real de financiamiento y gestión.
- Un nivel de desarrollo dimensional.

La Asociación de Empresas Medianas (SBA) la define como:

“ Aquélla que posee el dueño en plena libertad manejada autónomamente y que no es dominante en la rama en que opera “.

La Secretaría de Administración Tributaria, la define como:

“ Aquéllas empresas cuyos ingresos acumulables en el ejercicio inmediato anterior no sean superiores a 20 millones de pesos, pero tampoco inferiores a millón y medio de pesos “. (IBID, Pág.59)

2.1.4 Características de la Mediana Empresa

A continuación se mencionan algunas de las más generalizadas características: (IBID, Pág.72)

- a) Poca o ninguna especialización en la administración.
La dirección de la mediana empresa se encuentra a cargo de una sola persona que cuenta con muy pocos auxiliares y en la mayoría de los casos esta persona no está capacitada para llevar a cabo esta función para llevar a cabo esta función.
- b) Falta de acceso al capital.
Este es un problema que se presenta con mucha frecuencia, debido a dos causas principales: la ignorancia por parte del pequeño empresario de la existencia de fuentes de financiamiento y la forma en que éstas operan; y la segunda, la falta de conocimiento a cerca de la mejor manera de exponer la situación de su negocio y sus necesidades ante las posibles fuentes financieras.
- c) Contacto personal estrecho del director con quienes intervienen en la empresa.
La facilidad con que el director está en contacto con sus subordinados, constituye un aspecto muy positivo ya que facilita la comunicación.
- d) Posición poco dominante en el mercado de consumo.
Dada su magnitud, la mediana empresa considerada individualmente se limita a trabajar un mercado muy reducido, por lo que sus operaciones no repercuten en forma importante en el mercado.
- e) Íntima relación con la comunidad local.
Debido a sus escasos recursos, la mediana empresa, se liga a la comunidad local, de la que tiene que obtener bienes, personal administrativo, mano de obra calificada y no calificada, materias primas, equipo, etc.

2.1.5 Clasificación de las Medianas Empresas

Las empresas se clasifican en tres grandes ramas: (J. Rodríguez Valencia, Op.Cit., Págs.81-82)

De Servicios:

Son aquéllas que, con el esfuerzo del hombre, producen un servicio para la mayor parte de una actividad en determinada región sin que el producto objeto del servicio tenga naturaleza corpórea.

Dentro de este tipo de empresas se encuentran principalmente:

1.- Sin concesión.

Son aquéllas que no requieren, más que en algunos casos licencia de funcionamiento por parte de las autoridades para operar, por ejemplo: escuelas, instituciones, empresas de espectáculos, centros deportivos, hoteles, restaurantes, etc.

2.- Concesionadas por el estado.

Son aquéllas cuya índole es de carácter financiero, por ejemplo: las instituciones bancarias, compañías de seguros, compañías afianzadoras, bolsa de valores, etc.

3.- Concesionadas no financieras.

Son aquéllas autorizadas por el estado pero sus servicios no son de carácter financiero, por ejemplo: empresas de transportes terrestre y aéreo, empresas de suministro de agua.

Comerciales:

Son las empresas que se dedican a adquirir cierta clase de bienes o productos, con el objeto de venderlos posteriormente en el mismo estado físico en que fueron adquiridos, aumentando al precio de costo o adquisición un porcentaje denominado "margen de utilidad".

Este tipo de empresas son intermediarias entre el productor y el consumidor, por ejemplo: mayoristas, cadena de tiendas, concesionarios, etc.

Industriales:

1.- Extractivas:

Son aquéllas que se dedican a la extracción y explotación de las riquezas naturales, sin modificar su estado original. Este tipo de industrias se subdividen en:

- a) De recursos renovables. son aquéllas cuyas actividades se encaminan a hacer producir a la naturaleza; es decir, el hombre aprovecha las transformaciones biológicas de la vida animal y vegetal, así como la actuación de elementos naturales; dentro de este tipo de industrias encontramos las siguientes: de explotación agrícola, de explotación ganadera de explotación, de explotación pesquera, etc.
- b) De recursos no renovables. son aquéllas cuya actividad fundamental trae consigo la extinción de recursos naturales, sin que sea posible renovarlas e integrarlas, pues su agotamiento es incontenible. Dentro de este tipo de industrias se encuentran: la minería, fondos petroleros.

2.- De Transformación:

Las que se dedican a adquirir materia prima para someterla a un proceso de transformación o manufactura que al final obtendrá un producto con características y naturaleza diferentes a los adquiridos originalmente.

Este tipo de empresas interviene el trabajo humano con empleo de maquinaria, que transforma la materia prima en cuanto a dimensiones, forma o sustancia, para que se convierta en un satisfactor de necesidades sociales; por ejemplo: empresas textiles, químicas farmacéuticas, etc.

2.1.6 Interrelaciones entre pequeñas, medianas y grandes empresas

Las pequeñas y medianas empresas realizan como mínimo tres funciones fundamentales para las grandes empresas y son:

- a) Facilitar la concentración en las zonas de mayor rendimiento
- b) Servir de ensayo y preparación de futuras grandes empresas
- c) Compensar las limitaciones inherentes a las grandes empresas

Las grandes empresas alcanzan su máxima eficiencia en las industrias antiguamente establecidas, para las que existen mercados de

productos de bajo costo por unidad, o bien, allí donde una considerable experiencia ha conseguido desarrollar la tecnología y la mecanización hasta un grado de eficiencia, pero requiriendo son deseables y aceptables, donde sea preferible la concentración de la función y por supuesto para los monopolios naturales.

Las pequeñas y medianas empresas forman el eslabón entre las gigantescas fábricas y los últimos mercados para los productos de éstos y con frecuencia son las mismas pequeñas empresas las que forman parte de dichos mercados.

En muchos casos no sería remunerador para las grandes empresas establecer unidades de distribución, tan bien situadas como las que la mediana empresa y pequeña empresa pueden proporcionar. Por otra parte, en muchos ramos, el mercado no es suficientemente grandes para atraer a las grandes empresas o hay en dicho mercado demasiada diversidad.

Casi todas las grandes empresas de hoy comenzaron en pequeña escala, sin embargo, hasta la producción en masa, industrias pesadas y comunicaciones es el hecho de que más de cincuenta años de progreso han dado como resultado la complicada maquinaria y tecnología de hoy, con la consiguiente necesidad de realizar enormes inversiones de capital con lo cual, los principiantes en escala quedan virtualmente excluidos de estas esferas de actividad, que han llegado a ser representativas de las grandes empresas. El pequeño y mediano empresario independiente, es todavía importante para promover alguna innovación y demostrar valor en pequeña escala hasta llegar a la etapa de transición.

2.1.7 La mediana empresa en el ambiente mexicano

Comparando el desarrollo económico mexicano con el de otros países con el propósito de llegar a una conclusión de que es imposible utilizar similares métodos. Y así vemos que nuestro país: (J. Rodríguez Valencia, Op.Cit., Pág.93-96)

- a) Está todavía en vías de desarrollo.
- b) Tiene una capacidad económica, financiera amplia si la relacionamos con otras muchas naciones menores, pero muy limitada en proporción a otras desarrolladas industrialmente.
- c) Es una economía formada por empresas medianas y pequeñas, si se toman en cuenta modelos de países desarrollados.

- d) Se carece de una numerosa y homogénea clase directiva, capacitada adecuadamente, con objetivos comunes y permanentes de política nacional interior y exterior, y que se encuentre en posición de adoptar decisiones.
- e) Se hace necesario buscar mayor coherencia en las funciones sustantivas de la educación superior con los problemas de la sociedad y de su desarrollo económico, cultural y político, actualizando el curriculum de licenciatura y postgrado, diversificando la oferta educativa del sistema en función de las necesidades nacionales.
- f) Deberán orientarse los programas de investigación y desarrollo experimental a la solución de problemas y necesidades de fondo en la producción de bienes y servicios de interés social, con lo que se contribuirá a la disminución de la dependencia tecnológica del país y se coadyuvará en el esfuerzo por racionalizar la explotación de los recursos naturales y preservar el equilibrio ecológico.
- g) La gran mayoría de nuestras empresas no aplican los principios científicos de la administración, salvo las empresas extranjeras y algunas nacionales que se destacan por su espíritu de adelanto.
- h) No exporta aún cantidades considerables de bienes y productos, y los artículos tradicionales se han mantenido durante décadas en volúmenes iguales o inferiores, a pesar de nuestro crecimiento demográfico.

2.1.8 El papel de la mediana empresa a nivel mundial

El papel que la mediana empresa juega en el proceso de desarrollo económico es básico, no sólo por su participación importante en el producto interno bruto (PIB) y el empleo nacional y tal vez más, por su rol de agente motivador del crecimiento. Existe gran variedad de trabajos de investigación, que demuestran que la mediana empresa es el motor que arrastra al conjunto de la economía de un país.

En la mayoría de los países desarrollados o en proceso de desarrollo, las medianas empresas generan más de la mitad del PIB, del empleo, de los ingresos a la hacienda pública y todo ello a pesar de que las dificultades financieras de acceso a la tecnología han sembrado escollos su camino.

El conjunto de medianas empresas han absorbido gran parte de la actividad comercial, de servicios e industrial. Actualmente países desarrollados y en proceso de desarrollo, muestran en sus respectivas ramas participaciones considerables de la mediana empresa.

A nivel mundial se observa que tanto, en países desarrollados (E.U, Japón, Alemania, Italia, etc.), como en países en proceso de desarrollo (Brasil, Argentina, Chile, México, etc.) la mediana empresa y pequeña empresa controlan un porcentaje significativo de la actividad económica.

2.2 Generalidades de la Contabilidad Financiera

2.2.1 Antecedentes Históricos de la Contabilidad

La técnica de la contabilidad es tan antigua como la necesidad que tiene una persona de disponer de información para cuantificar los beneficios obtenidos de la realización de actividades comerciales.

En la antigüedad existieron pueblos que se distinguieron por ser excelentes mercaderes, tal es el caso de los fenicios en Asia y de los venecianos en Europa. Estos pueblos comerciantes desarrollaron, por necesidad, formas primitivas de contabilización de operaciones, basadas en los instrumentos y formas de escritura de esa época.

Pero hasta el siglo XV, y como consecuencia del fuerte desarrollo que se vivió en esa época y que impactó a todas las esferas del conocimiento que el registro de operaciones comerciales vivió uno de sus periodos más trascendentes, quizá tan sólo comparable a los que viviría intensamente hasta el siglo XX en dos momentos importantes: la crisis financiera generalizada que se dio en la década de los treinta y la tendencia de globalización de los negocios que se ha estado viviendo en la década de los noventa.

En esta época del siglo XX se le atribuyó la paternidad de la contabilidad a un monje llamado Luca Paccioli, quien formalizó en esquema muy rudimentario para registrar las escasas operaciones mercantiles que realizaba la congregación de la cual él formaba parte. A ese primitivo y sencillo sistema de registro o contabilización de marcaderías, se le consideró la base de la contabilidad.

Hoy en día la contabilidad no es una disciplina aislada de un contexto de otras materias afines si no que forma parte en la elaboración de negocios y se retroalimenta de los cambios y retos que deben realizar las empresas para lograr su misión.

2.2.2 Definición de la Contabilidad

Las definiciones de la Contabilidad, varían de acuerdo a los diferentes criterios de cada autor:

Elías Lara Flores la define como:

“ La disciplina que enseña las normas y procedimientos para ordenar, analizar y registrar las operaciones practicadas por las unidades económicas constituidas por un solo individuo o bajo la forma de sociedades civiles o mercantiles (bancos, industrias, comercios e instituciones de beneficencia, etc).”

Para Harry Finney y Herbet E. Miller :

“Es el arte de registrar, clasificar y resumir de manera significativa y en términos de dinero, las operaciones y hechos que son cuando menos en parte, de carácter financiero y de interpretar sus resultados.”

Para el C:P Antonio Mendez V y C:P Javier Mendez V:

“ La contabilidad es la técnica constituida por los métodos, procedimientos e instrumentos, aplicables para llevar a cabo el registro, clasificación y resumen de los efectos financieros que provocan las operaciones que realiza la empresa con el objeto de obtener la información necesaria para elaborar estados financieros.”

2.2.2.1 Etapas de la Contabilidad

La contabilidad al adecuarse a las diversas necesidades y darles satisfacción, adopta una serie de facetas o tipos de información o de contabilidad.

Dentro de estas diversas facetas tenemos las siguientes, las cuales se listan de forma enunciativa y no limitativa: (J. Romero López, Principios de Contabilidad. Págs.20-21. Edit. McGraw-Hill)

- a) Contabilidad Financiera
- b) Contabilidad Administrativa
- c) Contabilidad de Costos
- d) Contabilidad Fiscal
- e) Contabilidad Gubernamental (nacional)

Contabilidad Financiera, que corresponde a las definiciones presentadas y cuyo objetivo es presentar información financiera de propósitos o usos generales, tanto en beneficio de la gerencia de la empresa, sus dueños o socios y a todos aquellos lectores externos que se muestren interesados en conocer la situación financiera de la empresa.

Contabilidad Administrativa, está orientada a los aspectos administrativos de la empresa y sus informes no trascenderán la compañía, o sea, su uso estrictamente interno y serán utilizados por los administradores y propietarios para juzgar y evaluar el desarrollo de la entidad a la luz de las políticas, metas u objetivos preestablecidos por la gerencia o dirección de la empresa; tales informes permitirán comparar el pasado de la empresa, con el presente y mediante la aplicación de herramientas o elementos de control, prever y planear el futuro de la entidad.

Contabilidad de Costos, una rama importante de la contabilidad financiera que implanta e impulsa por las empresas industriales, permite conocer el costo de producción de sus productos, así como el costo de la venta de los artículos y fundamentalmente la determinación de los costos unitarios; es decir, el costo de cada unidad de producción, mediante el adecuado control de sus elementos: la materia prima, la mano de obra y los gastos de fabricación o producción.

Contabilidad Fiscal, comprende el registro y la preparación de informes pendientes a la presentación de declaraciones y el pago de impuestos. Las diferencias entre las leyes fiscales y los principios contables, la contabilidad en ocasiones difiere de la contabilidad fiscal.

Contabilidad Gubernamental (nacional), se incluye tanto la contabilidad llevada por las empresas del sector público de manera interna, un ejemplo la contabilidad nacional, en la cual se resumen las actividades del país, incluyendo sus ingresos y sus gastos.

2.2.3 Fines de la Contabilidad

Los propósitos fundamentales de la contabilidad son los siguientes:

- 1.- Establecer un control riguroso sobre cada uno de los recursos y obligaciones del negocio.
- 2.- Registrar en forma clara y precisa, todas las operaciones efectuadas por la empresa durante el ejercicio fiscal.
- 3.- Proporcionar, en cualquier momento una imagen clara y verídica de la situación financiera que guarda el negocio.
- 4.- Prever con bastante anticipación el futuro de la empresa.
- 5.- Servir como comprobante y fuente de información, ante terceras personas, de todos aquellos actos de carácter jurídico en que la contabilidad puede tener fuerza probatoria conforme a lo establecido por la ley.

2.2.4 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

2.2.4.1 Antecedentes Históricos

La creación de los Principios de Contabilidad tuvo su origen en los Estados Unidos de América, cuando el Instituto Norteamericano de Contadores, dió el primer paso en 1917, al formular las Reglas del Contador Profesional. En dicho reglamento ya se hacía notar la necesidad de adherirse a ciertas normas o patrones de ejecución técnica en las actividades contables.

En 1929, los Estados Unidos de América atravesaron por una crisis económica, que tuvo serias repercusiones en el poder adquisitivo de su moneda. Sus industrias se vieron fuertemente afectadas; y esta situación influyó en nuestro país, sembrando la desorientación en los organismos financieros industriales y comerciales.

Ante este panorama, los hombres de negocios, en los Estados Unidos de América, tomaron vivo por los estados financieros que les informaban sobre la marcha o desarrollo de sus empresas, y recurrieron a los contadores públicos, quienes se vieron asediados, por la excesiva demanda de sus servicios, motivada por las circunstancias y la escasez de dichos profesionales en aquella época.

En 1930 el Instituto Norteamericano de Contadores se abocó a la creación de un comité cuya finalidad esencial fuera la de estudiar las

prácticas contables, con objeto de lograr cierta uniformidad en el desarrollo de sus actividades.

El comité formado para esta clase de estudios e investigaciones de carácter contable, relaciones con la Bolsa de Valores de Nueva York y con el mayor número de organismos interesados en esta clase de actividades como resultado del intercambio de ideas, de las encuestas practicadas y de las acuciosas labores, salieron a la luz, en 1934, seis Principios de Contabilidad considerados como los más elementales, que fueron aprobados por el propio comité del Instituto Norteamericano de Contadores y por la Bolsa de Valores; esta última formuló el Principio de Contabilidad número cinco. El Instituto Norteamericano de Contadores Públicos decidió en 1938, crear permanentemente un comité de investigaciones contables.

¿El término de Principio de Contabilidad fue dado al azar? Indudablemente que no. El ya citado comité aceptó las palabras de Principio de Contabilidad después de someter a serios estudios los vocablos: métodos, leyes, convencionalismos, doctrinas, axiomas y principios, inclinándose por este último por las siguientes razones que uno de sus miembros manifestó:

La necesidad de dar a conocer la existencia de varios métodos de contabilidad y obligar a que las sociedades mercantiles informaran sobre las leyes que se tomaran en la formación de sus estados, y además deberían hacer notar si eran a fines a las buenas prácticas de contabilidad.

Se aceptó el vocablo principios, tal vez por lo elástico de su significado, que da margen a varias interpretaciones de sentido familiar y cuyo concepto resulta menos restringido que los demás términos ya mencionados.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C, cuenta con la Comisión de Principios Contables, cuyo objetivo principal es elaborar los Principios de Contabilidad, mismos que se sujetan a un riguroso estudio y amplia investigación. El proyecto de cada principio es estudiado por la citada Comisión por la Bolsa de Valores de México, S.A de C.V, por el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C y por distinguidos miembros del mencionado instituto, que son Contadores Públicos de reconocida seriedad y competencia profesional.

Por lo anterior decimos que los Principios de Contabilidad son creados por comités de investigación contable (nombrados por institutos o colegios de contaduría pública), y tienen como finalidad la de dar al ejercicio de la contaduría pública, las normas en que se basen su actividad contable teniendo siempre como principal objetivo la perfección de la contabilidad y el estricto apego a la verdad, en toda clase de información y en las actividades inherentes al ejercicio de la contaduría.

2.2.4.2 Concepto de Principios de Contabilidad

De acuerdo al Instituto Mexicano de Contadores Públicos los principios de contabilidad son conceptos básicos que establece la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros. (IMCP. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Pág.7)

2.2.4.3 Clasificación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

Los Principios de Contabilidad se clasifican de la siguiente manera: (IMCP. Op. Cit. Págs.9-11)

- 1.- Los que delimitan e identifican al ente económico y a sus aspectos financieros son:
 - a) Entidad
 - b) Realización
 - c) Período Contable

- 2.- Los que cuantifican las operaciones son:
 - a) Valor Histórico
 - b) Negocio en Marcha
 - c) Dualidad Económica

- 3.- El que se refiere a la información es el de:
 - a) Revelación Suficiente

- 4.- Los de aplicación general son:

- a) Importancia relativa
- b) Comparabilidad

2.2.4.4 Definición de los nueve Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

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

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

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 en el periodo en que ocurren.

Valor Histórico: 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.

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 obtenidos.

Dualidad Económica: Esta dualidad se constituye de :

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

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.

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.

Comparabilidad: Los usos de la información contable requieren que se 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.

2.3 Generalidades de los Estados Financieros Básicos

2.3.1 Concepto de Estados Financieros

Se entiende por estados Financieros:

“ 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; o bien, el resultado de operaciones obtenidos en un período o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales.” (A. Perdomo Moreno. Administración de Estados Financieros. Pág.1. Edit. ECAFSA)

2.3.2 Finalidades de los Estados Financieros

Los estados financieros se formulan para fines y conocimientos del contador de la empresa.

Por ellos los estados financieros se preparan con fines informativos, la importancia de los estados financieros radica en la utilidad que pueden brindar como medio de información oportuno, fehaciente y accesible a ejecutivos y accionistas, ya que con base en ellos podrán conocer resultados, tomar decisiones, elaborar planes y proyectos, elegir alternativas, etc.

La información contenida en los estados financieros, interesa a dos grupos, los que tienen intereses directivos en la empresa y aquellos cuya realización es limitada. Por tal motivo se considera la siguiente división:

I) Directa

a) Dueños o Accionistas.

- 1.- La reditabilidad o productividad en su inversión
- 2.- Cómo se ha administrado su inversión
- 3.- Si con la inversión actual se pueden desarrollar los planes previstos
- 4.- Los resultados obtenidos en el período
- 5.- Cuánto tiene y cuánto debe la empresa

b) Solo ejecutivos y funcionarios.

- 1.- Si su política administrativa, de producción, ventas, ha sido congruente con los objetivos estratégicos y de operación de la empresa
- 2.- Si sus planes y presupuestos fueron desarrollados de acuerdo a lo previsto para el período
- 3.- Detectar fallas en la estructura financiera de la empresa
- 4.- Toma de decisiones y elección de alternativas

c) Obreros y empleados.

- 1.- Les interesa conocer los resultados de la empresa, a fin de participar en la utilidades que esta reparte y a la que por ley tienen derecho

II) Indirecta

a) Proveedores y acreedores en general.

Como información base para el otorgamiento, aumento o suspensión de líneas de crédito, ampliación o reducción de plazos, etc.

b) Inversionistas.

Proporcionan elementos de juicio que permiten considerar la conveniencia de invertir en una empresa, si los estados financieros

se encuentran dictaminados por contador público, su utilidad y confiabilidad será mayor.

- a) Bancas.
Mediante su estudio y análisis podrá otorgar créditos, financiamientos, líneas de descuento, etc.
- b) Dependencias gubernamentales.
Vigilan que el pago de los impuestos sea correcto

2.3.3 Características de la Información Financiera

La información financiera que generan los contadores públicos, deben reunir tres características indispensables para que tengan valor: utilidad, confiabilidad y provisionalidad. (J. Guajardo Cantú. Contabilidad Financiera. Págs.31-34. Edit.McGraw Hill)

1.- La **Utilidad** es la cualidad de adecuar la información contable al propósito del usuario. La utilidad de esta información está en función de su contenido informativo y de su oportunidad.

El Contenido Informativo es la característica que se refiere básicamente al valor intrínseco que posee dicha información. Esta característica está basada a su vez en las siguientes cuatro características:

- a) **Significación.** Mide la capacidad que tiene la información contable para representar simbólicamente, con palabras y cantidades, la entidad y su evolución, su estado en diferentes puntos en el tiempo y los resultados de su operación.
- b) **Relevancia.** La cualidad de seleccionar los elementos de la información financiera que mejor permita al usuario captar el mensaje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares.
- c) **Veracidad.** La cualidad de influir en la información contable eventos realmente sucedidos y de su correcta medición de acuerdo con las reglas aceptadas como validas por el sistema.
- d) **Comparabilidad.** La cualidad de la información de ser cotejable y confrontable en el tiempo por una entidad determinada, y validamente confrontables dos o más entidades entre sí, permitiendo juzgar la evolución de las entidades económicas.

La Oportunidad se refiere a que esta llegue a manos del usuario cuando él pueda usarla para tomar decisiones a tiempo para lograr sus fines.

2.- La **Confiabilidad** es la característica de la información por la que el usuario la acepta y la utiliza para tomar decisiones. La confianza que el usuario de la información financiera le otorga requiere que tenga las siguientes características:

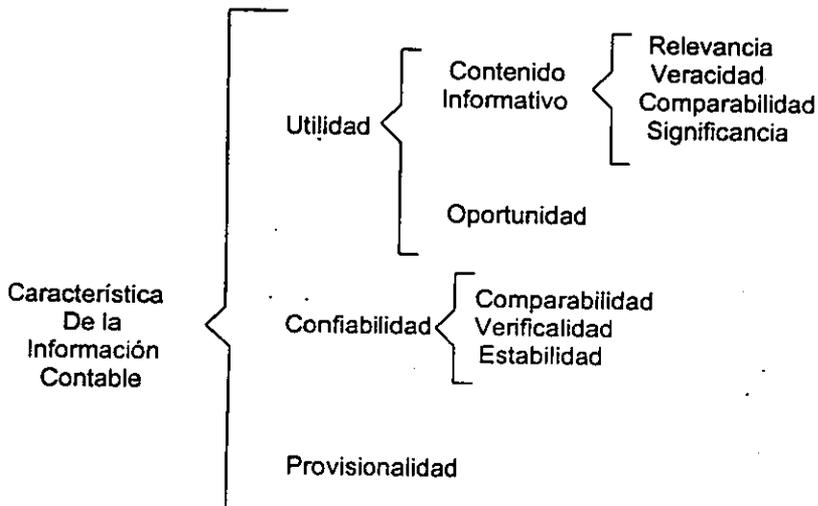
a) **Estabilidad**. La estabilidad del sistema indica que su operación no cambia en el tiempo y que la información que produce se ha obtenido aplicando las mismas reglas para captar los datos, cuantificarlos y presentarlos.

b) **Objetividad**. Implica que las reglas bajo las cuales fue generada la información contable no han sido deliberadamente distorsionadas y que la información representa la realidad de acuerdo con dichas reglas.

c) **Verificabilidad**. Permite que puedan aplicarse pruebas al sistema que generó a información contable y obtener el mismo resultado.

3.- La **Provisionalidad** es fundamental tanto para los lectores como para los usuarios de la información. Se refiere a que los dos tipos de usuarios deben estar concientes de que lo que aparece en un periódico y lo que aparece en un estado financiero es información provisional, es decir, que presenta la información con todos los elementos y circunstancias que estuvieron vigentes hasta el momento de elaborar los estados financieros o enviar el periódico.

Características de la Información Financiera a la que está orientada la aplicación de los Principios de Contabilidad



2.3.4 Clasificación de los Estados Financieros

Los estados financieros pueden clasificarse desde diversos puntos de vista y motivos de estudio. En esta investigación solo nos enfocaremos a la clasificación atendiendo a la importancia de los mismos, la cual es la que nos lleva a realizar el análisis de la información y la que utilizamos para la toma de decisiones. (A. Perdomo Moreno, Op. Cit. Pág.1)

A continuación se describen las siguientes clasificaciones:

- 1.- Atendiendo a la importancia de los mismos.
 - a) Básicos
 - b) Secundarios
- 2.- Atendiendo a la información que presentan.
 - a) Normales
 - b) Especiales
- 3.- Atendiendo a la fecha o período a que se refieren.
 - a) Estáticos
 - b) Dinámicos
 - c) Estático-Dinámicos
 - d) Dinámicos-Estáticos
- 4.- Atendiendo a la forma de presentación.
 - a) Simples
 - b) Detallados
- 5.- Atendiendo a la forma de presentación.
 - a) Simples
 - b) Comparativos
- 6.- Atendiendo al aspecto formal de los mismos.
 - a) Elementos descriptivos
 - b) Elementos numéricos
- 7.- Atendiendo al aspecto material de los mismos.
 - a) Encabezado
 - b) Cuerpo
 - c) Pie
- 8.- Atendiendo a la naturaleza de las cifras.
 - a) Históricas
 - b) Reales
 - c) Actuales

d) **Proyectados o Pro-forma**

9.- **Atendiendo a la moneda.**

- a) **En moneda mexicana**
- b) **En moneda extranjera**

2.4 Generalidades, análisis e interpretación del Estado de Posición Financiera, estado de Resultados, Estado de Cambios en la Situación Financiera y Estado de Variación en el Capital Contable

2.4.1 Generalidades del Estado de Posición Financiera

2.4.1.1 Concepto del Estado de Posición Financiera

El Estado de Posición Financiera se define como:

“ El documento que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha fijada, pasada, presente o futura “.

Según la CPC del IMCP, en el Boletín B-1 (objetivo de los estados financieros), lo define en los siguientes términos:

“ El Estado de Posición Financiera o Balance General muestra los activos, los pasivos y el capital contable a una fecha determinada “.
(J.Romero López, Op. Cit. Pág.101-102)

Javier Romero López, define al Estado de Posición Financiera o Balance General:

“ EL estado financiero que muestra los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines (activo) y las fuentes externas e internas de dichos recursos (pasivo y capital contable), a una fecha determinada. De su análisis e interpretación podemos conocer la situación financiera y económica, la liquidez y rentabilidad de una entidad.

2.4.1.2 Fuentes de Información

Las fuentes de donde se obtienen los recursos pueden ser de dos tipos:

- 1.- Las que provienen de terceras personas: obligaciones o pasivos
- 2.- Las que provienen de los dueños de las empresas: patrimonio o capital.

2.4.1.3 Formas de Presentación

Se puede presentar de varias maneras, las más comunes son dos:

- 1.- En forma de reporte
- 2.- En forma de Cuenta

Presentación en forma Reporte.

Esta forma de presentar el Balance, corresponde a lo que conocemos como fórmula del capital $A - P = C$, donde presentaremos las cuentas de manera de manera vertical en una sola hoja, de tal forma que se pueda restar el importe del pasivo al importe del capital y obtener por diferencia el capital contable.

Expresada en términos literales:

$$A - P = C$$

Presentación en forma de cuenta:

Se debe anotar en la parte izquierda el activo y en la parte derecha el pasivo y capital contable.

El Estado de Posición Financiera o Balance General se basa en la siguiente fórmula:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital Contable}$$

Expresada en términos literales:

$$A = P + C.C$$

2.4.1.4 Datos que debe contener:

El Estado de Situación Financiera debe contener los siguientes datos:

1.- Encabezado:

- a) Nombre de la empresa o del propietario
- b) Indicación de que se trata de un Balance General
- c) Fecha de formulación

2.- Cuerpo:

- a) Nombre del valor detallado de cada una de las cuentas que forman el activo
- b) Nombre del valor detallado de cada una de las cuentas que forman el pasivo
- c) Importe del capital contable

3.- Pie:

- a) Firmas del Contador que lo hizo y autorizó y del propietario del negocio
- b) Notas aclaratorias de las cuentas

2.4.1.5 Ejemplo del Estado de Posición Financiera

Estado de Posición Financiera en forma de reporte

Compañía Z S.A de C.V			
Balance General al 30 de Junio de 1999			
Activo			
Circulante			
Caja	\$ 15,000.00		
Bancos	\$ 100,000.00		
Clientes	\$ 75,000.00		
IVA Acreditable	\$ 5,000.00		
Memacias	\$ 120,000.00	\$ 315,000.00	
Fijo			
Terrenos	\$ 90,000.00		
Edificios	\$ 70,000.00		
Mobiliario y Equipo	\$ 25,000.00	\$ 185,000.00	
Diferido			
Gastos de constitución		\$ 2,500.00	\$ 502,500.00
Pasivo			
Circulante			
Proveedores	\$ 95,000.00		
Documentos por pagar C.P	\$ 7,500.00		
IVA por Pagar	\$ 3,000.00		
Acreedores Diversos	\$ 5,000.00	\$ 110,500.00	
Fijo			
Documentos por pagar L.P	\$ 12,000.00		
Acreedores Hipotecarios	\$ 20,000.00	\$ 32,000.00	\$ 142,500.00
Capital Contable			\$ 360,000.00
Suma pasivo y capital			\$ 502,000.00
	<u> </u>	<u> </u>	
	Firma del Gerente	Firma del Contador	

Estado de Posición Financiera en forma de cuenta

Compañía Z S.A de C.V			
Balance General al 30 de Junio de 1999			
Activo		Pasivo	
Circulante		Circulante	
Caja	\$ 15,000.00	Proveedores	\$ 95,000.00
Bancos	\$ 100,000.00	Doctos. por pagar	\$ 7,500.00
Clientes	\$ 75,000.00	IVA por pagar	\$ 3,000.00
IVA Acreditable	\$ 5,000.00	Acreedores Diversos	\$ 5,000.00
Mercancías	\$ 120,000.00		<u>\$ 110,000.00</u>
	<u>\$ 315,000.00</u>	Fijo	
Fijo		Doctos. por pagar	\$ 12,000.00
Terrenos	\$ 90,000.00	Acreedores Hipotecarios	\$ 2,000.00
Edificios	\$ 70,000.00		<u>\$ 32,000.00</u>
Mobiliario y Equipo	\$ 25,000.00	TOTAL DEL PASIVO	\$ 142,000.00
	<u>\$ 185,000.00</u>	CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 360,000.00</u>
Diferido			
Gastos de constitución	\$ 2,500.00		
	<u>\$ 2,500.00</u>		
SUMA DEL ACTIVO	<u>\$ 502,500.00</u>	SUMA PASIVO + CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 502,500.00</u>
	<u> </u> Firma del Gerente		<u> </u> Firma del Contador

2.4.2 Generalidades del Estado de Resultados

2.4.2.1 Concepto

Estado Financiero que muestra la utilidad o pérdida, así como el camino para obtenerla en un ejercicio, pasado, presente o futuro. (A.Perdomo Moreno. Op.Cit. Pág.13)

O Bien:

Documento financiero que analiza la utilidad o pérdida neta de un ejercicio o período determinado, pasado, presente o futuro.

2.4.2.2 Características del Estado de Resultados

- a) Es un estado financiero
- b) Muestra la utilidad o pérdida neta y el 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

El Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias debe contener:

Encabezado.

- a) Nombre de la empresa
- b) Denominación de ser un Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias
- c) Ejercicio correspondiente o período determinado

Cuerpo.

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

Pie.

- a) Nombre y firma del contador, auditor, contralor, etc

2.4.2.3 Elementos que debe contener el Estado de Resultados

El Estado de Resultados, contiene los siguientes elementos: (J. Romero López. Op. Cit. Pág. 124-127)

- a) Ingresos
- b) Costos
- c) Ganancias
- d) Pérdidas
- e) Utilidad neta, pérdida neta

Ingresos: Los ingresos provenientes de sus actividades primarias o normales. En el caso de las empresas comerciales e industriales estos ingresos generados por las ventas de sus inventarios y en las empresas de servicios por la prestación de tales servicios.

Costo de lo vendido: Muestra el costo de adquisición o producción (según se trate de una empresa comercial o industrial), de los artículos vendidos que generaron los ingresos reportados en el renglón de ventas.

En las empresas de servicios, el costo de los servicios prestados está integrado por aquellos costos que se identifican razonablemente en forma directa con la prestación de servicios.

La diferencia entre las ventas netas (ingresos) y el costo de lo vendido (costo de los servicios prestados), es la utilidad bruta.

Gastos de Operación: Están constituidos por los gastos de venta y los gastos de administración

Utilidad de Operación: Es la resultante de enfrentar a las ventas o ingresos, el costo de lo vendido y los gastos de actividades primarias o normales, sin tomar en cuenta efecto alguno de impuestos sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU).

2.4.2.4 Fórmulas Generales

Para facilitar el desarrollo del Estado de Resultados, se divide en dos partes.

La primera parte consiste en analizar todos los elementos que entran en la compra-venta de mercancías hasta determinar la utilidad o la

pérdida de ventas, o sea, la diferencia entre el precio de costo y el de venta de las mercancías vendidas.

Para determinar la utilidad o pérdida de ventas, se necesitan conocer los siguientes resultados:

1.- Ventas Netas:

$$\boxed{\text{Ventas Totales}} - \boxed{\begin{array}{l} \text{Devoluciones sobre ventas} \\ \text{Rebajas sobre ventas} \end{array}} = \boxed{\text{Ventas Netas}}$$

2.- Compras Totales o Brutas:

$$\boxed{\text{Compras}} - \boxed{\text{Gastos de Compra}} = \boxed{\text{Compras Totales}}$$

3.- Compras Netas:

$$\boxed{\text{Compras Totales}} - \boxed{\begin{array}{l} \text{Devoluciones sobre compras} \\ \text{Rebajas sobre Compras} \end{array}} = \boxed{\text{Compras Netas}}$$

4.- Costo de lo Vendido:

$$\boxed{\text{Inventario Inicial}} + \boxed{\text{Compras Netas}} = \text{Suma} - \boxed{\text{Inventario Final}} = \boxed{\text{Costo de lo Vendido}}$$

5.- Utilidad o Pérdida Bruta:

$$\boxed{\text{Ventas Netas}} - \boxed{\text{Costo de lo Vendido}} = \boxed{\text{Utilidad o Pérdida Bruta}}$$

La segunda parte consiste en analizar detalladamente los gastos de operación, así como los gastos y productos que no corresponden a la actividad principal del negocio, y determinar el valor neto que debe

restarse de la utilidad o pérdida bruta, para obtener la utilidad o pérdida líquida del ejercicio.

Para determinar la utilidad o pérdida líquida del ejercicio es necesario conocer los siguientes resultados:

1.- Gastos de Operación:

$$\boxed{\text{Gastos de Ventas}} + \boxed{\text{Gastos de Administración}} + \boxed{\text{Gastos o Productos Financieros}} = \boxed{\text{Gastos de Operación}}$$

2.- Utilidad de Operación:

$$\boxed{\text{Utilidad Bruta}} - \boxed{\text{Gastos de Operación}} = \boxed{\text{Utilidad de Operación}}$$

3.- Valor Neto entre Otros Gastos y Otros Productos:

$$\boxed{\text{Otros Gastos}} - \boxed{\text{Otros Productos}} = \boxed{\text{Pérdida neta entre otros gastos y productos}}$$

$$\boxed{\text{Otros Productos}} - \boxed{\text{Otros Gastos}} = \boxed{\text{Utilidad neta entre otros Gastos y productos}}$$

4.- Utilidad Líquida del Ejercicio:

$$\boxed{\text{Utilidad de Operación}} - \boxed{\text{Pérdida neta entre otros gastos y productos}} = \boxed{\text{Utilidad del Ejercicio}}$$

2.4.2.5 Ejemplo de Estado de Resultados

Compañía Z S.A de C.V			
Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 Diciembre de 1999			
VENTAS TOTALES			\$ 200,000.00
Desctos.sobre ventas		\$ 40,000.00	
Devolc.sobre ventas		\$ 35,000.00	\$ 75,000.00
VENTAS NETAS			\$ 125,000.00
Inventario Inicial			\$ 80,000.00
Compras	\$ 200,000.00		
Gastos de Compra	\$ 30,000.00		
COMPRAS TOTALES		\$ 230,000.00	
Devolc.sobre compra	\$ 20,000.00		
Reb.sobre compra	\$ 40,000.00	\$ 60,000.00	
COMPRAS NETAS			\$ 170,000.00
Mercancías disponibles			\$ 250,000.00
Inventario Final			\$ 150,000.00
COSTO DE VENTAS			\$ 100,000.00
UTILIDAD BRUTA			\$ 25,000.00
Gastos de Operación			
Gastos de Venta		\$ 5,000.00	
Gastos de Administración		\$ 3,000.00	\$ 8,000.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN			\$ 17,000.00
Otros Ingresos			
Renta de Inmueble	\$ 1,500.00		
Productos Financieros	\$ 500.00	\$ 2,000.00	
Otros gastos			
Gastos Financieros		\$ 6,000.00	\$ 4,000.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN			
ANTES DEL ISR Y PTU			\$ 13,000.00
ISR		\$ 4,420.00	
PTU		\$ 1,300.00	\$ 5,720.00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			\$ 7,280.00
Firma del Gerente		Firma del Contador	

2.4.3 Generalidades del Estado de Cambios en la Situación Financiera

2.4.3.1 Antecedentes del Estado de Cambios en la Situación Financiera

El Estado de Cambios en la Situación Financiera es un estado que fue incorporado paulatinamente al grupo de los estados financieros básicos, tanto en Estados Unidos como en México su aceptación fue gradual. (Fco. J. Calleja bernal. Contabilidad Financiera 1. Pág.203.Edit.Addison Wesley Longman)

En 1955, todavía bajo el nombre de Estado de Origen y Aplicación de Fondos, el Instituto Americano de Contadores Públicos reportó que sólo 21% de las empresas que cotizaban en Wall Street lo presentaban y que diez años después, en 1965, 76% lo hacían. En la actualidad, 100% lo presenta y además de forma comparativa con el año anterior.

Por su parte, el comité de Principios de Contabilidad del Instituto Americano de Contadores Públicos publicó, en 1963, su boletín número tres donde a través de la opinión número 19 del Accounting Principles Board, que ya se le considera un estado financiero básico y su presentación se hace obligatoria, denominándosele Estado de Cambios en la Posición Financiera.

Así pues, a fines de 1971, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos en su boletín número 81 de la Comisión de Procedimientos de Auditoría ya lo considera un estado tradicional.

Sin embargo, a través del tiempo este estado financiero ha recibido diversas denominaciones:

- Estado de Cambios en la Situación Financiera
- Estado de Cambios en al Posición Financiera
- Estado de Cambios en la Situación Financiera con base en Capital de Trabajo
- Estado de Cambios en la Situación Financiera con base en efectivo
- Estado de Variaciones en el Capital de Trabajo
- Estado de Cambios en el Capital de Trabajo Neto
- Estado de Origen y Aplicación de Recursos
- Estado de Origen y Aplicación de Fondos
- Estado de Origen y uso de fondos
- Estado de Fondos

2.4.3.2 Concepto del Estado de Cambios en la Situación Financiera

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 período pasado, presente o futuro. (A. Perdomo Moreno. Op. Cit. Pág.45)

2.4.3.3 Características del Estado de Cambios en la Situación Financiera

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

2.4.3.4 Objetivos del estado de Cambios en la Situación Financiera

El boletín B-12 (IMCP) señala como objetivos los siguientes: (J. Romero López. Op. Cit. Pág.134)

- a) Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos
- b) Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados en la operación
- c) Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos y, en caso, anticipar las necesidades de obtener financiamiento.
- d) Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurrido durante el período.

2.4.3.5 Clasificación del Estado de Cambios en la Situación Financiera

El estado de cambios en la situación financiera abarca las siguientes clasificaciones, conforme lo dispone el Boletín B-12:

- Flujo de efectivo generado por las operaciones
- Financiamientos y demás fuentes de efectivo
- Inversiones y otras aplicaciones de efectivo
- Incremento (decremento) neto del efectivo

2.4.3.6 Contenido del Estado de Cambios en la Situación Financiera

El Estado de Cambios en la Situación Financiera debe contener:

Encabezado.

- 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 Financiera con base en efectivo
- c) El período o ejercicio correspondiente

Cuerpo.

- 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.

- a) Nombre y firma del contador, auditor, analista, etc.

2.4.3.7 Reglas en la que se basa para la obtención y aplicación de recursos

La obtención de recursos y su aplicación se basa en las siguientes reglas:

Origen de Recursos.

- a) Utilidad de la empresa
- b) Disminución del activo
- c) Aumentos en la inversión de los accionistas y utilidades acumuladas
- d) Aumentos en el Pasivo

Aplicación de Recursos.

- a) Aplicación a pérdidas habidas
- b) Aumento de activo
- c) Disminución en la inversión de los accionistas y utilidades acumuladas
- d) Disminución en el pasivo

2.4.3.8 Ejemplo del estado de Cambios en la Situación Financiera

Compañía Z S.A de C.V	
Estado de Cambios en la Situación Financiera del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 1999	
Utilidad Neta	\$ 12,194.00
Partidas aplicables a resultados que no requirieron la utilización de recursos:	
Depreciación	\$ 2,109.00
	<u>\$ 14,303.00</u>
Disminución de cuentas por cobrar	\$ 2,640.00
Aumento en inventarios	-\$ 53.00
Disminución de proveedores	<u>-\$ 3,583.00</u>
Recursos generados por la operación:	<u><u>\$ 13,307.00</u></u>
Financiamiento	
Emisión de obligaciones	\$ 3,941.00
Amortización de términos reales de las obligaciones	-\$ 938.00
Amortización de términos reales de préstamos	-\$ 3,550.00
Pago de dividendos	<u>-\$ 2,238.00</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:	<u><u>-\$ 2,785.00</u></u>
Inversión	
Adquisiciones de activo fijo	<u>\$ 3,941.00</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:	<u><u>\$ 3,941.00</u></u>
Aumento de efectivo	<u><u>\$ 6,581.00</u></u>
Efectivo e inversiones temporales al principio del periodo	<u>\$ 3,596.00</u>
Efectivo e inversiones temporales al final del periodo	<u><u>\$ 10,177.00</u></u>

2.4.4 Generalidades del Estado de Variación en el Capital Contable

2.4.4.1 Concepto del Estado de Variación en el Capital Contable

El estado de Variación en el Capital Contable, muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el período.

Abraham Perdomo Moreno lo define como:

“ El estado financiero dinámico que nos muestra el movimiento deudor y acreedor de las cuentas del capital contable de una empresa determinada, o bien, estado financiero que muestra los saldos iniciales y finales así como los movimientos de las cuentas del capital contable, relativos a un ejercicio “.

2.4.4.2 Contenido del Estado de Variación en el Capital Contable

El Estado de Variaciones en el Capital Contable incluye:

- 1.- Saldo al principio del período
- 2.- Aumentos
- 3.- Disminuciones
- 4.- Saldo al final del período

2.4.4.3 Movimientos del Estado de Variaciones en el Capital Contable

El estado de Variaciones en el Capital Contable abarca los movimientos de las siguientes partidas: (A. García Mendoza. Análisis e Interpretación de la Información Reexpresada. Pág.64. Edit.CECSA)

- Capital Social común
- Capital Social preferente
- Prima en venta de acciones
- Utilidades de ejercicios anteriores o utilidades por aplicar
- Utilidad del ejercicio
- Reserva Legal
- Exceso o insuficiencia en actualización de capital
- Capital e interés minoritario (en estados consolidados, utilizando el criterio de la entidad)

2.4.4.4 Fórmula del Estado de Variación en el Capital Contable

La fórmula para calcular el estado de Variación en el Capital Contable es la siguiente:

Saldo Inicial	+	Aumentos: Utilidad neta Aumentos capital Actualización	-	Disminuciones: Pérdida neta Dividendos	=	Saldo Final
---------------	---	---	---	--	---	-------------

2.4.4.5 Ejemplo del Estado de Variación ene el Capital Contable

Compañía Z S.A de C.V			
Estado de Variaciones en el Capital Contable			
por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999			
	Capital Social	Utilidades	Actualización del capital
Saldo Inicial	\$ 8,650.00	\$ 13,000.00	
Aumentos:			
Utilidad del ejercicio		\$ 10,000.00	
Actualización			\$ 3,500.00
Disminuciones:			
Dividendos		-\$ 5,000.00	
SALDO FINAL	\$ 8,650.00	\$ 18,000.00	\$ 3,500.00

2.5 Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

2.5.1 Antecedentes Históricos del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

El análisis e interpretación de los estados financieros es la comparación, base y antecedentes de la razón discursiva lo cual es un procedimiento de aplicación general.

Para la comparación de cifras de los negocios, esta disciplina pocas veces exige el uso de instrumento de análisis complicado, los más simples satisfacen las necesidades utilitarias de los negocios.

Los analizadores de valores fueron los primeros en explorar y emplear la técnica del análisis de los estados financieros. En los estados Unidos de Norteamérica, en 1900 se publica un libro que contiene la aplicación de esta técnica al análisis de los valores de ferrocarril. Alexander Wall publica en el boletín perteneciente a marzo de 1919 de la Federal Reserve un artículo concerniente a las posibilidades de emplear el análisis de los estados financieros para fines de crédito. En México, en Octubre de 1925 el Lic. y C.P Sealtiel Alatríste explora sobre la materia en general en su trabajo titulado análisis e interpretación de los estados financieros. Esta técnica está en plena formación por, por su aspecto numérico y la forma simplista de presentar los resultados, con frecuencia se le considera como una fórmula infalible para establecer juicios generales sobre políticas financieras, administrativas en general, valores, créditos, pero si la experiencia es desfavorable se le abandona y considera como una disciplina académica sin utilidad práctica.

El fin del análisis de los estados financieros es simplificar las cifras financieras para facilitar la interpretación de su significado y el de sus relaciones. Su empleo en forma apropiada con juicio y precaución, en combinación con la información de otras fuentes sobre los negocios, hace posible el mejoramiento de las predicciones y norma la política administrativa sobre base técnica y con conocimiento de causa; ayuda a establecer juicios útiles sobre los mismos para fines de auditoría, fiscales, de crédito, compra de valores, etc.

Los métodos de análisis pueden ser empleados en la dirección de un negocio para ampliar el conocimiento que la administración debe tener de los mismos, con el fin de hacer más eficaz el control de las operaciones.

2.5.2 Concepto de Análisis e Interpretación

Interpretación se define como:

“ La apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación “.

O bien:

" Una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación ".

Análisis se puede definir como:

" La distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus elementos ".

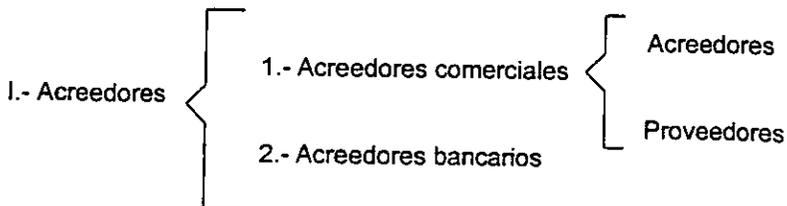
O bien:

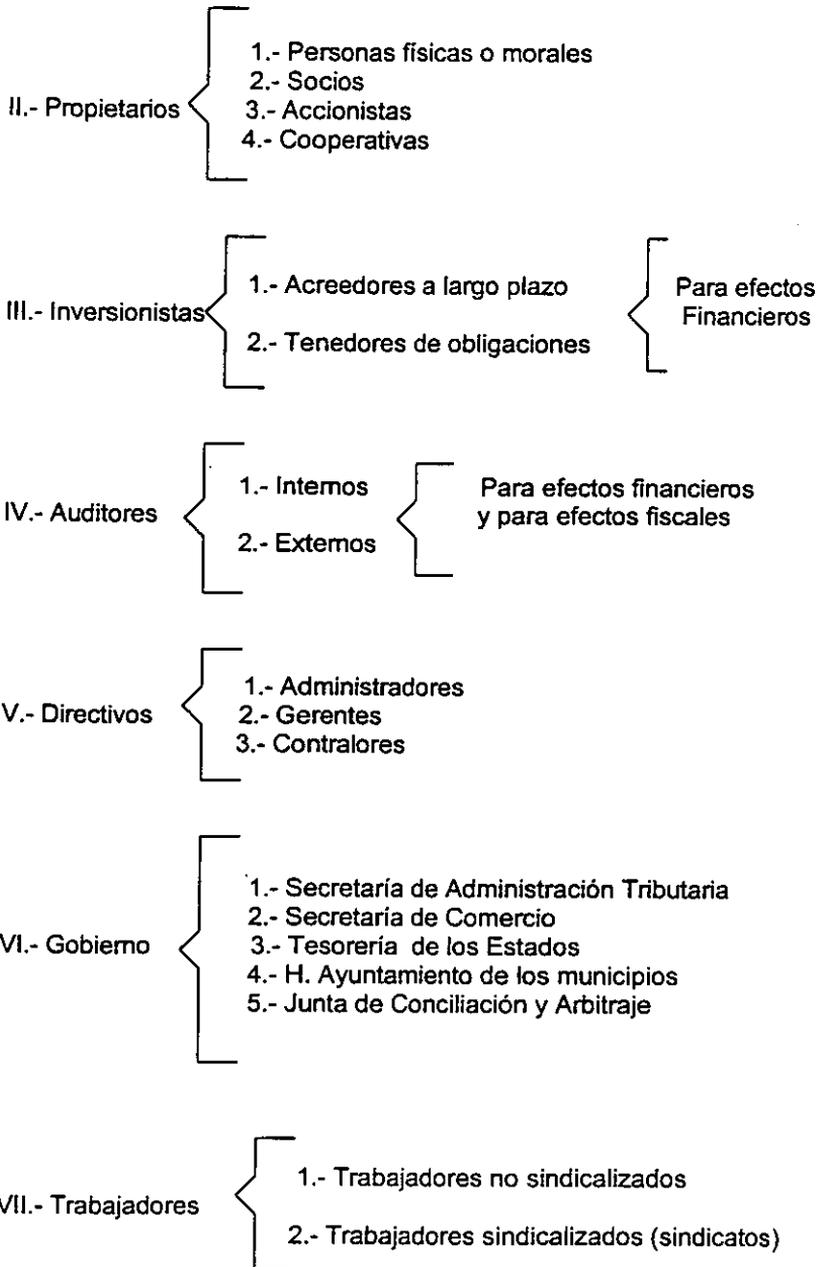
" La técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros ".

2.5.3 Objetivos del Análisis de los Estados Financieros

- Obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa
- Preparación que se hace de los estados financieros formulados previamente y la determinación de las relaciones que se establecen entre sus valores a efecto de que los datos obtenidos sirvan para un fin inmediato posterior que es el de su interpretación

2.5.4 Diversos interesados en conocer el Análisis e Interpretación de Estados Financieros





- IX.- Otros
- 1.- Comisión de Fomento Industrial
 - 2.- Junta de mejoramiento

2.5.5 Requisitos del Análisis de los Estados Financieros

Para facilitar el contenido de los estados financieros, es necesario observar los siguientes requisitos: (IBID. Pág.65)

- 1.- Clasificar los conceptos y las cifras que integran el contenido de los estados financieros
- 2.- Reclasificar los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros
- 3.- La clasificación y reclasificación debe ser de cifras relativas a conceptos homogéneos del contenido de los estados financieros
- 4.- Tanto la clasificación como la reclasificación de cifras relativas a conceptos homogéneos del contenido de los estados financieros debe hacerse desde un punto de vista definido

2.5.6 Fines que persigue el Análisis de los Estados Financieros

- a) Conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa
- b) Descubrir enfermedades en las empresas
- c) Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios
- d) Proporcionar información clara, sencilla y accesible

2.5.7 Clasificación del Análisis de Estados Financieros

Existen varios métodos para analizar el contenido de los estados financieros, los cuales se clasifican de la siguiente manera: (IBID. Pág. 87 - 88)

I.- Método de Análisis Vertical.

- a) Procedimiento de Porcientos Integrales
- b) Procedimiento de Razones Simples
- c) Procedimiento de Razones Estándar

ii.- Método de Análisis Horizontal.

- a) Procedimiento de aumentos y disminuciones

III.- Método de Análisis Histórico.

- a) Procedimiento de las tendencias, que para efectos de la comparación se puede presentar a base de:

- Serie de cifras o valores
- Serie de variaciones
- Serie de Índices

IV.- Método de Análisis Proyectado o Estimado.

- a) Procedimiento del control presupuestal
b) Procedimiento del punto de equilibrio

El Método Vertical o Estático, se aplica para analizar un estado financiero a fecha fijada o correspondiente a un período determinado.

El Método Horizontal o Dinámico, se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos períodos o ejercicios.

El Método Histórico, se aplica para analizar una serie de estados financieros de la misma empresa, a fechas o períodos distintos.

El Método Proyectado o Estimado, se aplica para analizar estados financieros Pro-forma o presupuestos.

Si desea analizar	Se debe aplicar el método
Un estado financiero	Vertical
Dos estados financieros	Horizontal
Una serie de estados Financieros de la misma empresa	Histórico
Estados financieros Pro-forma	Proyectado

2.5.8 Concepto de Método Vertical

Son llamados métodos verticales o estáticos:

" A aquellos sistemas de análisis que se basan en los datos proporcionados por los estados financieros correspondientes a un mismo periodo ". (A. Perez Harris. Op. Cit. Pág. 49)

2.5.8.1 Clasificación del Método Vertical

El método vertical se clasifica de la siguiente manera:

- a) Razones Simples
- b) Razones Estándar
- c) Comparación de Razones
- d) Porcientos Integrales

2.5.8.2 Objetivos del Método Vertical

El objetivo fundamental del análisis a través de la aplicación de las razones, es la interpretación de las relaciones numéricas que existen entre los diversos valores que figuran en los estados financieros.

El análisis a base de razones también puede utilizarse para determinar probabilidades y tendencias. Señalará los puntos débiles en el negocio y sus principales fallas, siempre que se tenga cuidado de escoger relaciones proporcionales, adecuadas con las cifras de mayor significación, esto es, que sus elementos integrantes tengan entre sí relaciones estrechas de dependencia.

2.5.9 Concepto de Razones Simples

Este procedimiento consiste en :

" Determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada ". (A. Perdomo Moreno. Op. Cit. Pág. 105)

2.5.9.1 Clasificación de Razones Simples

Las razones simples pueden clasificarse como sigue: (IBID: Pág.106)

- 1.- Por la naturaleza de las cifras:
 - a) Razones estáticas
 - b) Razones dinámicas
 - c) Razones estático-dinámicas
 - d) Razones dinámico-estáticas

- 2.- Por su significado o lectura:
 - a) Razones financieras
 - b) Razones de rotación
 - c) Razones cronológicas

- 3.- Por su aplicación u objetivos:
 - a) Razones de rentabilidad
 - b) Razones de liquidez
 - c) Razones de actividad
 - d) Razones de solvencia y endeudamiento
 - e) Razones de producción
 - f) Razones de mercadotecnia

2.5.9.2 Las Razones Simples más usuales

- 1.- Solvencia Inmediata (prueba de ácido). (A. Perez Harris. Op. Cit. Pág.55 – 64)

Activo Disponible
Pasivo Circulante

Fundamentación: Únicamente los valores disponibles de inmediato son los que están afectados al cumplimiento de las obligaciones a corto plazo.

Interpretación: Un coeficiente conservador puede estar entre el 0.50 y el 0.90. una cantidad inferior al 0.50 significa peligro. Una cifra superior al 0.90 significa efectivo ocioso o inmovilizado.

2.- Activo de pronta realización:

$$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Fundamentación: Se considera que todo el Activo circulante excepto los inventarios que están sujetos a una mas difícil realización garantizan el pasivo a corto plazo.

Interpretación: Una razón entre 1.50 y 2.00 se considera apropiada.

3.- Índice de solvencia:

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Fundamentación: Las deudas a corto plazo estan garantizadas por todos los valores del activo circulante, que forman parte de todos los bienes disponibles con los cuales se cubrirán todas las deudas que estan por vencer.

Interpretación: La razón considera como prudente entre 1.5 y 2.00.

4.- Estabilidad Financiera:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\frac{\text{Pasivo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$$

Fundamentación: Considerando que los medios de acción de una empresa tiene dos orígenes, uno el de los dueños o accionistas y otro el de los proveedores y prestamistas, es conveniente determinar la proporción de capital propio y ajeno que funciona en la empresa.

Interpretación: En el primer caso, no es aconsejable aceptar una relación mayor de 1.0, ya que se demostrará que por cada peso invertido por la empresa se deberá un peso a sus acreedores.

Una razón prudente puede oscilar entre .50 y .80.

Las dos razones posteriores únicamente nos muestran el grado en que la inversión ajena ha intervenido en el pasivo circulante y el pasivo fijo. Al llevar cabo el estudio de estas razones se sugiera su aplicación a la inversa, ya que en la primera razón obtendríamos la proporción de cuantos pesos ha intervenido la empresa por cada peso que financian los acreedores.

5.- Inversión del capital:

Activo Fijo
Capital Contable

Fundamentación: La relación que debe existir entre las inversiones en inmuebles, planta y equipo (activo fijo) y el capital propio es estrecha, ya que estas deberán de representar el grado de inversión del capital propio en dicho activo fijo, máxime que no es prudente que las inversiones en estos activos al iniciarse la empresa provengan de capital ajeno.

Interpretación: Un resultado entre el 0.65 y el 0.80 puede ser satisfactorio para ejercicios iniciales ya que el remanente ha sido utilizado para valores circulantes.

En una empresa con varios años de establecida y especialmente si ha sufrido ampliaciones probablemente la relación sea mayor a 1.00, pero debemos tener en cuenta el giro de la empresa, ya que las empresas industriales cuentan con mayor inversión en activos fijo que las empresas comerciales o de servicio.

6.- Valor contable del capital:

Capital Contable
Capital Social

Fundamentación: Esta razón se determina comparando al capital contable contra la inversión pagada por los accionistas (capital social pagado). Estos valores durante el ejercicio de la empresa pueden presentar montos diferentes a los iniciales debido a la política de reinversión o distribución de utilidades para que al final de el ejercicio saber en cuanto o en que porcentaje el capital contable excede al social, dato interesante para conocer el valor de las acciones y el rendimiento del capital social.

Interpretación: Un resultado de 1.00 será satisfactorio. Un resultado mayor será una utilidad y si es un resultado menor será una pérdida.

7.- Rotación de Cuentas por Cobrar:

Ventas Netas a crédito
Promedio de cuentas por cobrar

Fundamentación El total de las ventas netas a crédito dividida entre el promedio de cuentas por cobrar (saldo promedio mensual del libro mayor en el ejercicio) permite conocer las veces en que los créditos otorgados por ventas de mercancías son recuperados.

Interpretación: La interpretación de esta razón va a ser de acuerdo a las políticas de cada empresa, pero no es conveniente una rotación lenta para las cuentas por cobrar. Se recomienda seis rotaciones al año.

8.- Rotación de inventarios (número de veces que se recuperan o reponen los inventarios):

Costo de Ventas
Promedio de inventarios de mercancías

Fundamentación: El costo de ventas dividido entre el promedio de inventarios de artículos terminados, permitirá conocer las veces en que el inventario se ha repuesto.

Interpretación: Una rotación muy lenta puede indicar que existen problemas en el mercado, sobre inversión en inventarios en razón al volumen de las ventas en el periodo. Una rotación rápida es favorable

para la empresa y muestra eficiencia en ventas y además permite la pronta conversión de activos circulantes.

9.- Convertibilidad de cuentas por cobrar:

$$\frac{360}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

Fundamentación: Al relacionar la rotación de cuentas por cobrar con un cierto número de días (normalmente un año) es posible conocer los días que tarda la rotación de cuentas por cobrar.

Interpretación: Mientras menor sea el ritmo de convertibilidad de las cuentas por cobrar será índice de un movimiento económico mayor mismo que debe traducirse en un incremento de las utilidades.

10.- Convertibilidad de inventarios de artículos terminados:

$$\frac{360}{\text{Rotación de artículos terminados}}$$

Fundamentación: Al relacionar la rotación de cuentas por cobrar con un cierto número de días (normalmente un año) es posible conocer los días que tarda la rotación de cuentas por cobrar.

Interpretación: Mientras menor sea el ritmo de convertibilidad de las cuentas por cobrar será índice de un movimiento económico mayor mismo que debe traducirse en un incremento de las utilidades.

11.- Estudio de las Ventas:

$$\frac{\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}}}{\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo (pasivo total + capital contable)}}}$$

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}}$$

Fundamentación: En una empresa la utilidad que se obtenga, en parte está determinada por el volumen de ventas que se logren. A su vez las ventas están en gran medida influidas por la eficiencia con que se opere el capital contable y el capital de trabajo.

En ambas situaciones lo que se busca es el grado de productividad que a tenido la empresa. Esta productividad, también se puede determinar en las industrias al comparar las ventas con sus inversiones en maquinaria, plan y equipo si se considera a estos renglones como responsables de la generación de la totalidad de los ingresos estableciendo así el grado de contribución que tienen esos activos fijos para que la empresa venda y obtenga utilidades, sin embargo si no impera en la empresa tal situación la razón puede resultar falsa y será necesario llevar a cabo las siguientes consideraciones. La razón:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}}$$

Se puede interpreta equivocadamente si no se efectúan en las proporciones correspondientes a los demás grupos del activo, ejemplo:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}} = \frac{2,000,000.00}{4,600,000.00} = 0.43 \quad (1)$$

Con el cociente obtenido se puede asumir que por cada peso invertido en el activo fijo se generan \$0.43 de ventas netas.

Tal situación es falsa en virtud a que el activo total genera ventas netas por \$0.33 según la razón.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \frac{2,000,000.00}{5,950,000.00} = 0.3361 \quad (2)$$

De donde se desprende que la cantidad máxima que de ventas netas ha generado el activo fijo nunca será mayor del 33% del activo total de acuerdo a los datos del ejemplo dado, siempre y cuando se le considere responsable en su totalidad de generar los ingresos.

La situación descrita se demuestra a través de:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Circulante}} = \frac{2,000,000.00}{1,200,000.00} = 166.66\% \quad (3)$$

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}} = \frac{2,000,000.00}{4,600,000.00} = 0.43\% \quad (4)$$

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Diferido}} = \frac{2,000,000.00}{150,000.00} = 1333.33\% \quad (5)$$

La suma de las razones (3) a (5) debería ser si fuera cierto lo obtenido en la razón (1) un total de 0.43 sin embargo no es así.

Este problema se resuelve considerando el resultado obtenido en la razón (2) como factor y así distribuir el ingreso por ventas de acuerdo a los capítulos que muestre el estado de situación financiera.

Capítulo	Monto	Factor	Estimación vtas generadas
Activo Circulante	\$ 1,200,000.00	0.3361	\$403,320.00
Activo Fijo	4,600,000.00	0.3361	1,546,265.00
Activo Diferido	150,000.00	0.3361	50,415.00
	\$5,950,000.00		\$2,000,000.00

De donde :

$$\frac{\text{Ventas generadas por activo fijo}}{\text{Activo Fijo}} = \frac{1,546,265.00}{4,600,000.00} = 0.3361$$

Verificación:

Ingresos generados por el

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Activo Total}} = \frac{403,320.00}{5,950,000.00} = 0.06778$$

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Activo Total}} = \frac{1,546,265.00}{5,950,000.00} = 0.25987$$

$$\frac{\text{Activo Diferido}}{\text{Activo Fijo}} = \frac{50,415.00}{5,950,000.00} = 0.00847$$

$$\text{Suma de Cocientes} \quad \underline{0.33612}$$

Hecha la "estimación de ventas generadas" cada uno de los capítulos señalados arrojará un cociente de 0.3361 al utilizar como numerador la estimación de ventas correspondiente, debido a que se considera que cada peso invertido en cualquier renglón del activo genera un 0.3361% de ventas netas situación que difiere de lo señalado en las razones (1), (3), (4) y (5) desde luego tal consideración será aplicable solo a empresas que así lo determinen.

En caso contrario se deberá de llevar a cabo un estudio que permita conocer que valores de los mostrados en el activo tienen una función "generadora de ventas" y cuales no, en este caso la empresa que afronte tal situación puede notificar total o parcialmente partidas de activo que considere ajenas a la "generación de ventas, entre otras podrían ser los cargos diferidos, deudores diversos, funcionarios y empleados, etc.

Interpretación: No es posible establecer una norma fija en cuanto al resultado de estas razones pero puede señalarse que a un cociente mayor corresponde una situación más ventajosa para la empresa, ya que señalará que a un mismo capital contable o en trabajo o a un inversión igual en activos fijos corresponden un mayor volumen de ventas debido probablemente a una utilización más eficiente de esos conceptos.

12.- Estudio de la Utilidad Neta:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

Utilidad Neta Ventas Netas

Fundamentación: Mediante el empleo de estas razones se determinará la productividad de la empresa en la primera de ellas con relación al capital propio. En la segunda la correspondiente al total de lo invertido por la empresa entre el capital propio y ajeno, y la última determina la utilidad neta por cada peso de ventas.

Interpretación: Mientras mayor sea la obtención de utilidades, en relación al capital invertido y a las ventas, mejor será su productividad.

2.5.10 Concepto de Razones Estándar

El procedimiento de razones estándar consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros. (A. Perdomo moreno. Op. Cit. Pág. 157)

Por razón estándar debemos entender la interdependencia geométrica del promedio de conceptos y cifras obtenidas de una serie de datos de empresas dedicadas a la misma actividad, o bien, una medida de eficiencia o de control basada en la interdependencia geométrica de cifras promedio que se comparan entre sí; o también, una cifra media representativa normal, ideal, etc., a la cual se trata de igualar o llegar.

Por lo anterior, debemos entender que:

“ Razón Estándar es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de la misma empresa a distintas fechas o período.

2.5.10.1 Clasificación de las Razones Estándar

Las razones estándar podemos clasificarlas como sigue:

Desde el punto de vista de la naturaleza de las cifras

Razones Estándar Estáticas
Razones Estándar Dinámicas
Razones Estándar Estático-Dinámicas
Razones Estándar Dinámico-Estáticos

Las razones estándar estáticas, son aquéllas en las cuales las cifras medias corresponden a estados financieros estáticos.

Las razones estándar dinámicas, son aquellos en las cuales las cifras medias emanan de estados financieros dinámicos.

Las razones estándar estático-dinámicos, son aquéllas en la cual el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros estáticos y, el consecuente, se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos.

Las razones estándar dinámico-estáticas, son aquellas en la cual el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos y, el consecuente con el promedio de cifras de estados financieros estáticos.



Las razones estándar internas, son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o períodos de la misma empresa. (A. Perez Harris. Op. Cit. Pág. 68-69)

El desarrollo y establecimiento de las razones estándar proporciona los siguientes datos:

- a) Las medidas para apreciar el éxito de operaciones pasadas
- b) Las guías para regular la actuación presente
- c) Las metas para fijar las estimaciones futuras

Las razones estándar externas, son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a la misma fecha o período de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

Las razones estándar externas representan las siguientes fallas:

- 1.- Los estados financieros de las empresas similares que permitirán la elaboración de estas razones estuvieron sujetos a diferentes criterios

en el registro de las operaciones en la aplicación de las convenciones contables y en los juicios personales.

2.- Se elaboran con datos de empresas parecidas las cuales son diferentes en tamaño y políticas financieras y operativas.

3.- Pueden presentar promedios de datos contenidos en estados financieros terminados en fechas distintas.

4.- En etapas de crisis o cambios económicos de un país, o una rama de la industria o comercio, a que pertenezca la empresa que esta aplicando las razones estándar, su aplicación pierde toda utilidad.

2.5.11 Concepto de Comparación de Razones

Se define como:

" La comparación entre las mismas razones lo que suele aportar datos valiosos al trabajo de análisis ". (IBID. Pág. 70)

Para desarrollar adecuadamente la comparación es necesario determinar cuales capítulos de los estados financieros tienen relación entre sí, ya que deberá de existir entre ellos un común denominador, que permita se comparen.

2.5.11.1 Clasificación de Comparación de Razones

El método de comparación de razones se clasifican de la siguiente manera: (IDEM)

- a) Método Deductivo: Consiste en comparar unas razones con otras que formen parte de los mismos estados que se analizan.
- b) Método Histórico: Se basa en la comparación de las razones simples obtenidas de los estados financieros de fechas anteriores contra las razones del último ejercicio.
- c) Método de Promedios Internos: Consiste en el promedio que se obtenga de una razón simple durante varios años comparándolo con la razón del último ejercicio.

2.5.12 Concepto de Porcientos Integrales

El procedimiento de porcientos integrales consiste:

“ En la separación del 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 de ellas en relación con el todo. (A. Perdomo Moreno. Op. Cit. Pág.93)

2.5.12.1 Base del Procedimiento de Porcientos Integrales

Toma como base este procedimiento, el axioma matemático que se anuncia diciendo que el todo es igual a la suma de sus partes, de donde al todo se le asigna un valor igual al 100% y a las partes un por ciento relativo.

2.5.12.2 Aplicación de Porcientos Integrales

Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, tales como balance general estado de pérdidas y ganancias, etc. Desde luego, que el procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas similares a la misma fecha o del mismo periodo, con lo cual se podrá determinar la probable anomalía o defecto de la empresa que es objeto de nuestro trabajo.

A continuación se presenta un ejemplo de la aplicación de porcientos integrales:

Compañía Z S.A de C.V		
Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 1999		
Concepto	Absolutos	Porcientos
Activo		
Circulante:		
Caja y bancos	\$ 220,000.00	8%
Cuentas y Doctos. Por pagar	\$ 850,000.00	28%
Inventarios	\$ 720,000.00	24%
	<u>\$ 1,790,000.00</u>	<u>60%</u>
Fijo:		
Maquinaria	\$ 80,000.00	26%
Equipo de reporte	\$ 30,000.00	10%
Equipo de oficina	\$ 100,000.00	3%
	<u>\$ 1,200,000.00</u>	<u>39%</u>
Diferido:		
Gastos de constitución	\$ 20,000.00	1%
SUMA ACTIVO	<u><u>\$ 3,010,000.00</u></u>	<u><u>100%</u></u>
Pasivo		
Circulante:		
Cuentas y Doctos por pagar	\$ 750,000.00	25%
Fijo:		
Doctos por pagar a l.p	\$ 500,000.00	16%
Capital Contable		
Capital Social	\$ 1,500,000.00	49%
Superávit:		
Reserva legal	\$ 50,000.00	2%
Utilidades por aplicar	\$ 20,000.00	1%
Utilidades del ejercicio	\$ 190,000.00	7%
	<u>\$ 1,760,000.00</u>	<u>59%</u>
SUMA PASIVO Y EL CAPITAL	<u><u>\$ 3,010,000.00</u></u>	<u><u>100%</u></u>

2.5.13 La computadora, herramienta de trabajo necesaria para los contadores públicos.

En la actualidad el contador público se apoya de distintas herramientas para realizar su trabajo de manera más efectiva, y una de ellas es la Computadora.

La computadora es una máquina que a través de la introducción de datos, se inicia un procesamiento, cambio y almacenamiento de información, pero esta no puede decidir por sí misma lo que ha de hacer con la información ya que es una máquina, los usuarios son los que deciden lo que quieren que haga la computadora.

En el mercado de la computación existen diferentes sistemas de cómputo que facilitan la obtención de información para una mejor toma de decisiones, y una forma de llevar la contabilidad de la empresa.

La contaduría hoy en día cuenta con el apoyo de la computación y los diferentes tipos o clases de programas.

Los programas de contabilidad, además de elaboración automática de las pólizas de diario y mayor ofrecen mecanismos para el registro generalizado de las cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar, nómina, flujo de caja y en muchos casos la combinación entre las áreas de producción y contabilidad, ventas con producción y contabilidad y por supuesto con el de inventarios.

El contador público se puede apoyar para realizar su trabajo en diferentes sistemas contables como el: ASPEL-COI para windows, ASPEL-NOI, ASPEL-SAE, CONTPAQ; pero de todos los mencionados el más utilizado por los contadores es el ASPEL-NOI para windows.

Aunque la computadora puede ayudar a los contadores públicos a manejar la información, este todavía debe evaluar ésta información y tomar las decisiones más adecuada; es decir debe analizar cada uno de los reportes, estados financieros, etc., y así poder emitir una decisión correcta.

CAPITULO III

EJEMPLO REPRESENTATIVO

CAPITULO III EJEMPLO REPRESENTATIVO

3.1 Antecedentes

En el siguiente ejemplo representativo solo se utilizarán las razones financieras para el análisis e interpretación de sus estados financieros.

La empresa Transportes de Veracruz S.A de C.V se dedica al autotransporte de carga.

Es una empresa que nace en 1995 y se encuentra elaborando estudios para la adquisición de tres trailers, para poder elevar la producción en la prestación de nuestros servicios.

La finalidad de adquirir las mencionadas unidades, es debido a que se tiene la necesidad de subcontratar los servicios de permisionarios independientes por la falta de unidades propias para cubrir la demanda de nuestra clientela.

A continuación se presentan las premisas utilizadas en el análisis de estados financieros:

1.- Ingresos por servicios. se considera que cada unidad realizará ocho viajes cada mes, generando un ingreso de \$11,000.= por cada uno de estos y considerando los viajes al mes de las tres unidades se estima un ingreso mensual de \$264,000.= por flotilla.

2.- Costos de servicios. Dentro de este rubro se incluyen todas las erogaciones efectuadas directamente relacionadas con los viajes

realizados o con la prestación del servicio en que se incurre, como por ejemplo los subcontratos de los permisionarios independientes.

A continuación se presentan las principales cuentas que intervienen en la proyección de los estados financieros considerándose únicamente lo relativo a la flotilla de tres trailers:

- a) Combustible. Se estima que el rendimiento de un litro de combustible es de 1.5kms. y dado que la distancia de la ruta a cubrir es de 900kms se requiere de 600lts por cada viaje. En consecuencia, si tres trailers efectúan ocho viajes al mes cada uno, se necesitarán 14,400 litros al mes por flotilla, y ya que el combustible tiene un costo unitario de \$3.81 resulta un importe mensual de \$54,864.=.

Se tiene proyectado un incremento mensual del 1% en el litro del combustible.

- b) Se tiene proyectado un incremento del 5% a partir del noveno mes y posteriormente un incremento anual del 10%.

3.- Se tiene programado el agilizar la cobranza de todas las cuentas por cobrar a fin de evitar su acumulación y la consecuente descapitalización.

4.- Debido al impulso tan grande que nos daría a la empresa la adquisición de estas tres unidades; se proyecta también la adquisición de más activos fijos para el correcto desempeño de las funciones del personal, así como para reponer aquellos que se deterioren por el uso. Tomando como futuras adquisiciones la compra de mobiliario, equipo de cómputo, herramientas y de equipo de transporte; sobre todo de este último debido a que las utilidades que se nos genere se reinvertiría en al compra de nuestros activos sin adquirir más financiamientos.

5.- Dentro de este punto se deberá de considerar que como persona moral, dedicada al autotransporte de carga federal se podrán cumplir con las obligaciones fiscales de régimen simplificado.

Lo cual beneficia en un 100% a esta a empresa en cuestión del pago de impuestos debido a que la base de estos se determina entre la diferencia de entradas y salidas aplicadas a una tabla lo que origina la cantidad a pagar; esto es gran beneficio para los contribuyentes de este régimen ya que llevando el control exacto de las entradas y

salidas y al reinvertir las utilidades dentro de la empresa ocasionan un doble efecto el no pago de ISR y la PTU por lo anterior no se efectúa dentro de esta proyección la provisión del ISR y la PTU debido que no hay base para los mencionados registros.

6.- Se refleja a un plazo de 3 años la adquisición de un terreno y la construcción de las oficinas y local de guarda de los camiones para tener una propiedad de la empresa y de esta manera dejar de pagar arrendamiento por las instalaciones que se tienen.

7.- Se refleja a un plazo de 3 años el repartir utilidades que ha obtenido la empresa entre los socios una vez ya afianzada la empresa dentro del mercado.

A continuación también se presenta una cédula de integración del equipo de transporte con que cuenta la empresa:

Transver S.A de C.V
Cédula de Integración del Equipo de Transporte al 31 de Diciembre de 199

Descripción	Marca	Fecha de Adquis.	M.O.I	Deprn.Acum al 31-12-99	Valor en Libros	Valor de Reposición
Tractocamión	Freighliner	21/11/95	\$ 200,000.00	\$ 50,000.00	\$ 150,000.00	\$ 450,000.00
Tractocamión	Freighliner	19/12/95	\$ 237,121.00	\$ 59,280.25	\$ 177,840.75	\$ 450,000.00
Tractocamión	Freighliner	14/06/96	\$ 69,565.20	\$ 17,391.30	\$ 52,173.90	\$ 150,000.00
Tractocamión	Freighliner	14/06/96	\$ 90,434.80	\$ 22,608.70	\$ 67,826.10	\$ 250,000.00
Tractocamión	Freighliner	24/03/97	\$ 65,000.00	\$ 16,250.00	\$ 48,750.00	\$ 230,000.00
Tractocamión	Freighliner	30/01/98	\$ 130,000.00	\$ 29,791.67	\$ 100,208.33	\$ 180,000.00
Plataforma	Remosa	15/12/95	\$ 45,000.00	\$ 11,250.00	\$ 33,750.00	\$ 60,000.00
Caja cerrada	Wong	02/04/97	\$ 40,000.00	\$ 10,000.00	\$ 30,000.00	\$ 70,000.00
			\$ 183,544.50	\$ -	\$ 183,544.50	\$ -
Caja cerrada	Wong	02/04/97	\$ 40,000.00	\$ 10,000.00	\$ 30,000.00	\$ 70,000.00
			<u>\$ 1,100,665.50</u>	<u>\$ 226,571.92</u>	<u>\$ 874,093.58</u>	<u>\$ 1,910,000.00</u>

Nota.- Los activos fijos se deprecian bajo el método de línea recta aplicando los porcentos máximos autorizados por la ley del impuesto sobre la renta.

3.2 Estados Financieros

A continuación se presentan los siguientes estados financieros:

- a) Estado de Posición Financiera del ejercicio 1999
- b) Estado de Posición Financiera del ejercicio 2000 comparativo con 1999
- c) Estado de Resultados del ejercicio 2000 comparativo con 1999

Transver S.A de C.V

Balance General al 31 de Diciembre de 1999

Activo	Parcial	Total	Pasivo	Parcial	Total
Circulante			Corto Plazo		
Bancos	\$ 240,821.20		Proveedores	\$ 258,894.00	
Inversiones	0		Acreedores Diversos	164,330.78	
Cuentas por pagar	294,538.31		Impuestos por Pagar	49,795.47	
Deudores Diversos	26,926.35		Doctos. por pagar a cp	9,077.43	
Almacén	54,922.84		TOTAL PÁSIVO A CORTO PLAZO		\$ 481,897.68
Prest. Func. Y Empl.	0				
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		\$ 617,206.70			
Fijo					
Mob. Y Eqp. De oficina	\$ 27,337.81				
Eqo. de cómputo	31,126.38				
Eqo. de Transporte	1,100,665.50				
Eqo. de taller	12,542.57				
Deprec. Acumulada	-408,324.08				
TOTAL ACTIVO FIJO		\$ 763,348.18			
Otro Activo			Capital		
Depósitos en Gtia.	\$ 26,728.10		Capital Social	\$ 750,000.00	
Renta Pag. Por anticipado	0		Aport. P/fut. Aum. de capital	0	
Seguros pagados por antic.	0		Resul. de ejerc. Anteriores	-623,293.13	
Implos pag por antisp.	0		Resul. de ejercicio	856,681.38	
Anticipo a Proveedores	58,002.97		TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE		\$ 983,368.25
Anticipo a Acreedores	0				
Crédito al Salario	0				
TOTAL DEL OTRO ACTIVO		\$ 84,731.07			
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 1,465,285.93	TOTAL PASIVO Y CAPITAL		\$ 1,465,285.93

Firma del Contador

Firma del Representante Legal

Transver S.A de C.V
Balance General al 31 de Diciembre del 2000 Comparativo con 1999

Activo	2000	1999	Pasivo	2000	1999
Circulante			Corto Plazo		
Bancos	\$ 386,837.49	\$ 240,821.20	Proveedores	\$ 26,665.02	\$ 258,694.00
Inversiones	0	0	Acreedores Diversos	110,549.90	164,330.78
Cuentas por pagar	420,458.72	294,536.31	Impuestos por Pagar	151,448.15	49,795.47
Deudores Diversos	35,788.12	26,926.35	Doctos. por pagar a cp	0.00	9,077.43
Almacén	66,774.47	54,922.84	TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	\$ 288,663.07	\$ 481,897.68
Prest Func. Y Empl.	0	0			
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	\$ 909,856.80	\$ 617,206.70			
Fijo			Capital		
Mob. Y Eqp. De oficina	\$ 47,379.89	\$ 27,337.81	Capital Social		
Eqo. de cómputo	49,926.36	31,126.36	Fijo exhibido	\$ 750,000.00	\$ 750,000.00
Eqo. de Transporte	1,269,223.33	1,100,665.50	Capital Social Neto	\$ 750,000.00	\$ 750,000.00
Eqo. de taller	14,341.42	12,542.57	Aport. P/fut. Aum. de capital	0	0
Deprec. Acumulada	-510,603.94	-408,324.08	Resul. de ejerc. Anteriores	233,388.25	-623,293.13
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 870,267.06	\$ 763,348.16	Resul. de ejercicio	721,204.27	856,681.38
Otro Activo			TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 1,704,592.52	\$ 983,388.25
Depósitos en Gtía.	\$ 23,865.44	\$ 26,728.10			
Renta Pag. Por anticipado	687.7	0	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	\$ 1,993,255.59	\$ 1,465,285.93
Seguros pagados por antic.	11,779.81	0			
Imptos. pag. por antic.	0	0			
Anticipo a Proveedores	163,255.31	58,002.97			
Anticipo a Acreedores	12,416.47	0			
Crédito al Salario	1,127.00	0			
TOTAL DEL OTRO ACTIVO	\$ 213,131.73	\$ 84,731.07			
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 1,993,255.59	\$ 1,465,285.93			

Firma del Contador

Firma del Representante Legal

Transver S.A de C.V

Estado de Resultados por el ejercicio comprendido del 1o. De Mayo del 2000 comparativo con 1999

Concepto	Parcial	2000	Parcial	1999
Ingresos				
Ingresos por servicios	\$	4,681,040.57	\$	4,561,161.00
Descuentos en servicios		0.00		0.00
INGRESOS NETOS		\$ 4,681,040.57		\$ 4,561,161.00
COSTOS DE SERVICIOS		\$ 2,519,467.01		\$ 3,023,884.62
UTILIDAD BRUTA		\$ 2,161,573.56		\$ 1,537,276.38
Gastos de operación				
Gastos de Sucursales	\$	1,215,194.18	\$	806,674.00
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		\$ 1,215,194.18		\$ 806,674.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN		\$ 946,379.38		\$ 730,602.38
Costo del financiamiento				
Productos financieros	\$	-	\$	-
Gastos financieros		18,927.81		71,744.00
TOTAL COSTO DE FINANCIAMIENTO		\$ 18,927.81		\$ 71,744.00
Otros Gastos y Productos				
Otros Ingresos	\$	116,957.82	\$	198,180.00
Otros Gastos		323,205.12		357.00
TOTAL DE OTROS GSTS T PDTOS.		\$ 206,247.30		\$ 197,823.00
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS y PTU		\$ 721,204.27		\$ 856,681.38
Provisión de Imptos. y PTU				
Provisión del ISR	\$	-	\$	-
Provisión del IA	\$	-	\$	-
Provisión de la PTU	\$	-	\$	-
TOTAL DE LAS PROVISIONES		\$ -		\$ -
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		\$ 721,204.27		\$ 856,681.38

Firma del Contador

Firma Representante Legal

3.3 Análisis e interpretación de Estados Financieros

Prueba de Ácido:

Efectivo de la Empresa
Pasivo Circulante

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente en forma inmediata sus pasivos contraídos a plazo menor de un año sacrificando la liquidez monetaria.

Sustituyendo:

$$\frac{240,821.20}{481,897.68} = 49.97\%$$

Significa que puede cubrir la mitad de sus pasivos a corto plazo si en un momento dado se exigiera inmediatamente su pago.

Rentabilidad sobre el capital contable:

Utilidad Neta
Capital Contable

Mide el rendimiento del dinero que los socios han aportado a la sociedad a través de acciones.

Sustituyendo:

$$\frac{856,681.38}{983,388.25} = 87.12\%$$

Esta tasa anual sirve para compararla con el rendimiento que ese dinero pudiera haber generado, invertido en bancos. En este caso es bastante bueno ya que genera ganancias superiores a los que un banco pagaría sumados a la inflación; pero sería recomendable hacer una investigación para corroborar si se están tomando en cuenta todos los gastos y costos de la empresa, ya que el porcentaje de rendimiento es demasiado alto y es poco usual que una empresa tenga tanto rendimiento.

Rentabilidad Total de los recursos:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Pasivo + Capital Contable}}$$

Mide el rendimiento sobre el total de los fondos aportados por los acreedores y proveedores de la empresa.

Sustituyendo:

$$\frac{856,681.38}{1,465,285.93} = 58.47\%$$

Representa que el rendimiento total del dinero aportado a la empresa ha redituado ganancias bastante buenas.

Razón de los Gastos de Operación:

$$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Ventas Netas}}$$

Indica la capacidad de la empresa para controlar los gastos.

Sustituyendo:

$$\frac{806,674.00}{4,561,161.00} = 17.69$$

Este porcentaje se considera favorable para la empresa.

Rendimiento de los activos fijos:

$$\frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Inversión en act. Fijos}}$$

Mide la productividad de los activos fijos independientemente de la estructura del capital.

Sustituyendo:

$$\frac{730,602.38}{763,348.16} = 95.71\%$$

Este porcentaje indica que los activos fijos son altamente productivos.

Razón de Endeudamiento:

$$\frac{\text{Total de los Pasivos}}{\text{Total de los Activos}}$$

Indica el porcentaje de activos financiados a través de préstamos, muestra el grado de apalancamiento financiero utilizado.

Sustituyendo:

$$\frac{481,897.68}{1,465,285.93} = 32.89\%$$

Representa que la empresa está en una situación de endeudamiento controlado o moderado, ya que el porcentaje no es muy elevado.

Razón del Capital de Trabajo:

$$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

Mide la capacidad de pago de la empresa de sus deudas liquidables a corto plazo.

Sustituyendo:

$$617,206.70 - 481,897.68 = 135,309.02$$

Indica que la empresa genera recursos en el corto plazo para cubrir sus compromisos liquidables a corto plazo.

Razón Corriente o del Circulante:

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Mide la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo expresada en porcentaje.

Sustituyendo:

$$\frac{617,206.70}{481,897.68} = 128.08\%$$

Significa que la empresa genera recursos suficientes en el corto plazo para cumplir con sus compromisos a corto plazo se le recomienda a la empresa que invierta en activo circulante.

3.4 Interpretación General del Ejemplo Representativo

Posteriormente al haber aplicado los principales métodos de análisis para la interpretación de los estados financieros de la empresa Transportes de Veracruz S.A de C.V , se llegaron a las siguientes conclusiones:

La empresa cuenta con una liquidez inmediata favorable, por lo que podrá cubrir en el momento oportuno sus pasivos a corto plazo.

Su rentabilidad sobre el capital contable, es bastante bueno, ya que las ganancias de las aportaciones de los socios son superiores a los que un banco pagaría.

El rendimiento de sus activos fijos es favorable, ya puesto que el porcentaje obtenido indica que sus activos son altamente productivos.

El endeudamiento de la empresa es controlado, debido a que el porcentaje no es muy elevado y por lo tanto su apalancamiento financiero es razonable.

El capital de trabajo de la empresa es bastante solvente, ya que cuenta con la capacidad suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo.

Por lo tanto, en términos generales la situación financiera de la empresa es buena y favorable para todos los interesados de la misma.

CAPITULO IV
CONCLUSIONES
Y
BIBLIOGRAFIA

CAPITULO IV CONCLUSIONES Y BIBLIOGRAFIA

4.1 CONCLUSIONES

Al finalizar esta investigación que tiene como finalidad dar a conocer la importancia de realizar el análisis e interpretación de los estados financieros en las medianas empresas para poder proporcionar una opinión útil, confiable y provisional, características más importantes de la información financiera; llegamos a la conclusión de que el análisis financiero es indispensable para que los dueños y directivos puedan tomar las decisiones más acertadas.

En este trabajo de investigación se presentaron los principales métodos de análisis para la interpretación de los estados financieros básicos, así como la importancia que tiene la correcta información financiera para los dueños y directivos de las medianas empresas.

La información financiera que se tenga que analizar, deberá apegarse a lo que establecen los principios de contabilidad generalmente aceptados, con el objeto de que la interpretación de la misma sea la más adecuada, en los términos de evaluación y mediación de los riesgos.

El contador público juega un papel importante en el desarrollo de la mediana empresa en México; ya que él debe tener presente el gran arraigo cultural y económico que tienen estas en nuestro país.

Los empresarios y los dirigentes de las diversas empresas, afrontan diferentes problemas como: la competencia tan estrecha que existe actualmente, así como la calidad del servicio, el arraigo en el medio y el aumentar las ventas día con día.

Como consecuencia de lo anterior, las entidades han tenido que registrar sus métodos financieros y administrativos, para poder reducir sus costos en recursos tecnológicos y humanos que están debidamente encausados por la dirección de las entidades, para alcanzar sus objetivos.

Los directores de las organizaciones requieren información oportuna, fehaciente y sencilla para saber la forma en que están aplicando estos recursos y poder tomar decisiones adecuadas y para ello es conveniente el contar con adecuados métodos de análisis de la información financiera.

El contador público debe tener la responsabilidad de promover entre los beneficiarios de sus servicios, una cultura consciente de que la información financiera representa una herramienta muy importante dentro de la administración de cualquier entidad, sin importar el tamaño de éstas, con el propósito de incrementar el desarrollo económico de las medianas empresas.

La información que proporcionen los estados financieros es de mucha importancia, que complementados con información de análisis de mercado, del régimen fiscal, uso de la informática, etc; sirve de base para formar una opinión de la situación financiera de la entidad; pero es el análisis y la interpretación de los estados financieros básicos lo que dará a sus dirigentes un mayor soporte profesional, saber su rentabilidad, conocer su solvencia, las principales fallas de la empresa, sus principales fortalezas, etc.; para tomar decisiones más adecuadas para el desarrollo económico de la empresa.

Es el análisis financiero el que nos permite determinar la situación de una entidad con relación a su liquidez, actividad, endeudamiento, eficiencia, y rendimiento. Las razones financieras se deben analizar en forma global para su correcta interpretación.

El análisis de los estados financieros, al presentar los resultados de su investigación debe cumplir con ciertos requisitos para la presentación:

- El análisis de los estados financieros debe presentar datos favorables y desfavorables, ya que ambos les interesa a los hombres de negocios para poder tomar decisiones adecuadas.
- La utilidad de la información depende de la oportunidad con que se presenten los resultados; es decir, que es indispensable que sea siempre oportuna la información, pero en especial la que presente deficiencias ya que si esta se presenta en forma extemporánea en lugar de ayudar, puede originar situaciones falsas para la orientación de la toma de decisiones.

Por lo tanto, después de haber desarrollado esta investigación, se llegó a la conclusión de que la hipótesis de la investigación es correcta; que el aplicar métodos adecuados de análisis para la interpretación de estados financieros nos proporcionará información clara, sencilla y accesible para la toma de decisiones en las medianas empresas.

BIBLIOGRAFIA

4.2 Bibliografía

- Calleja Bernal Francisco Javier. Contabilidad Financiera 1. Ed. Addison Wesley Longman. Primera Edición. México, 1997. Primera Reimpresión, 1998.
- Calleja Bernal Francisco Javier. Contabilidad Financiera 2. Ed. Addison Weley Longman. Primera Edición. México, 1998.
- Earl A. Spiller, Jr., L. Gosman Martín. Contabilidad Financiera. Ed. McGraw-Hill. Cuarta Edición. México, 199
- Franco Díaz Eduardo M. Diccionario de Contabilidad. Ed. Siglo Nuevo Editores S.A. Edición México, 199
- García Mendoza Alberto. Análisis e Interpretación de la Información Financiera Reexpresada. Ed. CECSA. Tercera Edición. México, 1998.
- Guajardo Cantú Gerardo. Contabilidad Financiera. Ed. McGraw-Hill. Segunda Edición. México, 1995.
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Décima Edición. México, 1995.
- Kennedy Ralp. Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación. Ed. Limusa. Edición. México, 199
- Lara Flores Elías. Primer Curso de Contabilidad. Ed. Trillas. Cuarta Edición. México, 1999.
- Macías Pineda Roberto. El Análisis de los Estados Financieros. Ed. ECASA. Cuarta Edición. México, 199
- Méndez Villanueva Antonio C.P., Méndez Villanueva Javier C.P.: Contabilidad Primer Curso, Método Autodidáctico. Cuarta Edición.
- Munich Galindo Lourdes, García Martínez José. Fundamentos de Administración. Ed. Trillas. Quinta Edición, 1998. Octava Reimpresión. México, 1999.
- Niño Alvarez Raúl, Montoya Pérez José de Jesús. Contabilidad Intermedia 1. Ed. Trillas. Cuarta Edición. México, 199
- Perdomo Moreno Abraham. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Ed. ECAFSA. Tercera Edición. Primera reimpresión. México, 1997.
- Pérez Harris Alfredo. Los Estados Financieros, Su Análisis e Interpretación. Ed. ECAFSA. Cuarta Edición. México, 199
- Pyle, White, Larson. Principios Fundamentales de Contabilidad. Ed. CECSA. Cuarta Edición. México, 199
- Prontuario tributario 2000, Correlacionado. Quinceava Edición. México, 2000.

- R. D. Kennedy, S. Y. Mc Mullen. Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación. Ed. UTEHA. Cuarta Edición. México, 1999
- Rodríguez Valencia Joaquín. Cómo administrar pequeñas y medianas empresas. Ed. ECAFSA. Cuarta Edición, 1996. Segunda reimpresión. México, 1997.
- Romero López Javier. Principios de Contabilidad. Ed. McGraw-Hill. Primera Edición. México, 1995.
- Zorrilla Arena Santiago. Introducción a la Metodología de la Investigación. Ed. Aguilar, León y Cal. Editores, S.A de C.V. Cuarta Edición. México, 1999

Fuentes Bibliográficas complementarias:

- Instituto Nacional de Estadísticas Geográficas e Informática. Censos Económicos 1999. Enumeración Integral Nacional, Resultados Oportunos.