



# **UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN NICOLAS DE HIDALGO**

---

---

## **FACULTAD DE CONTABILIDAD Y CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**

**“EL ANALISIS FINANCIERO, UNA HERRAMIENTA  
FUNDAMENTAL PARA EL DESARROLLO DE LAS EMPRESAS  
EN HUETAMO MICHOACAN, MEXICO”**

**TESIS PROFESIONAL**

**QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTA:  
RUBEN DE LA PAZ DIAZ**

**ASESOR DE TESIS:  
M. EN A. MAURICIO A. CHAGOLLA FARIAS**

## **Agradecimientos:**

A mi padre: Miguel de la Paz Ríos

Seca su llanto, calla sus dolores,  
Y solo en el deber de sus hijos,  
Recoge espinas y derrama flores  
Sobre las senda que trazo a sus hijos.

A mi madre: Gregária Diaz Cardenas

Amo el nombre gentil, amo la honesta  
aurora del rostro que del pecho arranca.  
Amo la mano delicada y blanca que mis  
lloro a cercar acude presto, los brazos  
donde yo doblo la testa que a mí  
trabajo sirven de palanca. Amo la frente  
pura, abierta, franca donde toda virtud se  
manifiesta.

A mis hermanos:

Gilberto de la Paz Díaz  
José Jesús de la Paz Díaz  
Maria Luisa de la Paz Díaz

A mis abuelos:

Ana Maria Ríos García  
Gilberto de la Paz Campos

Por confiar en mi y brindarme su apoyo

A la Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo Y ala Facultad de  
Contabilidad y Ciencias Administrativas

Por darme las herramientas necesarias para mi desarrollo profesional.

Y a mi asesor por brindarme su tiempo y dedicación.

M. en A. Mauricio A. Chagolla Farias

## INDICE

### 1.- Introducción

#### 2.- Antecedentes de la micro pequeña y mediana empresas

2.1.- Las empresas en México.....	3
2.2.- Evolución de las mipymes y etapas.....	4
2.3.- definición de empresa.....	6
2.4.- Administración de las mipymes.....	7
2.5.- Situación actual de las mipymes.....	10

#### 3.- Normas de información financieras

3.1.-NIF A-1 Estructura de las normas de información financiera.....	11
3.2.-NIF A-2 Postulados básicos.....	16
3.3.-NIF A-3 Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros.....	19
3.4.- NIF A-4 Características de los estados financieros.....	19
3.5.- NIF A-5 Elementos básicos de los estados financieros.....	20
3.6.- NIF A-6 Reconocimiento y valuación.....	21
3.7.- NIF A-7 Presentación y revelación.....	22
3.8.- NIF A-8 Supletoriedad.....	22

#### 4.- Información financiera

4.1.- Objetivo de los estados financieros principales.....	23
4.2.- Situación financiera o balance general.....	27
4.3.- Estado de resultados.....	27
4.4.- Estado de flujo de efectivo .....	28
4.5.- Estado de variaciones en el capital contable.....	29

#### 5.- Administración financiera

5.1.- Objetivos de la administración financiera.....	30
5.2.- Definición de finanzas.....	31
5.3.- Importancia de la administración financiera.....	31
5.4.- Finalidad de la administración financiera.....	31
5.5.- Función financiera.....	32
5.6.- Las finanzas dentro de la estructura organizacional de la empresa.....	32

#### 6.- Análisis financiero

6.1.- Por cientos integrales .....	38
6.2.- Razones financieras.....	42
6.3.- Análisis de equilibrio .....	50
6.4.- Flujo de efectivo.....	52

#### 7.- Caso práctico

7.1- Análisis de la empresa en la ciudad de Huetamo, Michoacán.....	66
---	----

#### 8.- Anexos

8.1.- Anexo 1.....	80
8.2.- Anexo 2.....	85

9.- Bibliografía.....	89
-----------------------	----

## 1.- Introducción

En el desarrollo de esta tesis se analizarán los aspectos sociales y económicos de las micro, pequeña, y mediana empresas (MIPYMES) que se localizan en la región de Huetamo, tales como: estructura, organización, tecnología, visión, mercado, recurso humano, funcionamiento, desarrollo, etc.; estos elementos son fundamentales para el buen funcionamiento de cualquier empresa.

Por hablar solo de algunos sectores, una gran proporción del comercio minorista tiene características de informalidad, que lo convierten en el principal receptor del subempleo urbano. Dentro de estos sectores, los grandes problemas que enfrentan MIPYMES, están asociados a la productividad y competitividad que hoy se consideran ideas estratégicas para permanecer en los mercados e incursionar en nuevos negocios.

Este escenario se considera como propio para el estudio y análisis, así como para el diseño de diagnósticos sobre la eficiencia y rentabilidad de un sector que puede ser el detonador más importante del desarrollo económico y social en nuestro municipio, estado y país, las MIPYMES. Generar las condiciones de observación y monitoreo que permita retroalimentar la toma de decisiones para el mejoramiento de este sector de la economía, se convierte en un reto impostergable en este nuevo milenio que inicia.

Lo anterior nos lleva a diversificar y estructurar un análisis más crítico sobre la estructura organizacional de las MIPYMES en la ciudad de Huetamo, y darle a nuestra ciudad competitividad y desarrollo ante los mercados locales, estatales, nacionales y porque no Internacionales.

## **2.- Antecedentes del micro pequeña y mediana empresa**

### **2.1.- La empresa en México**

“Según Hernández millares” (1968). En México surge la idea de la calidad, debido al escenario económico que se vive actualmente, caracterizado por la apertura comercial, que cada vez se acentúa más con los tratados comerciales. Debido a esto las empresas mexicanas se vieron en la necesidad de adoptar los conceptos, técnicas y procedimientos de calidad total, desarrollados en otros países.

Los tratados comerciales, incrementaron la mano de obra mexicana, debido a que México cuenta con bastante fuerza de trabajo disponible y además los salarios son bajos, por lo que representan una ventaja competitiva bastante importante, pero la falta de capacitación limita el logro de la productividad, la calidad y el desarrollo de tecnología propia por lo que representa una desventaja, por esta razón en México la calidad sí cuesta por el nivel bajo de capacitación. Sólo de las personas que entran en el mercado de trabajo y de las cuales pocas cuentan con algún tipo de entrenamiento profesional, técnico - formal cada año. Otra desventaja o limitante importante para la competitividad en México es la ley federal del trabajo que no permite flexibilidad en las labores que los tiempos modernos demandan, además del alto costo en prestaciones sociales y en situaciones de cambio en niveles de empleo.

Otro aspecto relevante de la economía mexicana es el alto grado de concentración, ya que las grandes corporaciones dominan sus respectivos mercados, la micro y pequeña empresa, que representan el 95% del total de empresas en México, son administrados en forma muy deficiente, operan por lo general con tecnología muy obsoleta y difícilmente pueden competir en el ámbito internacional.

“De acuerdo con James, Freeman y Daniel” (1996). A principios de los años noventa, los 10 conglomerados industriales más grandes concentraban el 20% del total de la producción industrial, situación muy similar a la de 1996. Por ejemplo, Cementos Mexicanos (Cemex) contribuye con el 70% de la producción nacional de cemento, y Vitro con 90% de la producción de vidrio. Sólo dos compañías pertenecientes al mismo grupo, son responsables de toda la producción de negro de humo. El Grupo DESC, CYDSA y el grupo de Alfa producen el 75% de la petroquímica secundaria del País. El grupo Alum, contribuye con el 60% de la producción de aluminio, y el grupo industrial Maseca controla más del 70% del mercado de harina de maíz. Los mercados Oligopolísticos en México son una situación relativamente común, aunque con tendencia a reducirse.

Otro de los problemas con el que sé a enfrentado México es la compra de franquicias, que son un tipo especial de licencia en que la compañía vende un paquete que contiene una marca registrada, equipo, materiales y lineamientos administrativos. Las franquicias son la forma básica que han usado McDonald's, Pizza Hut y otras cadenas de comida rápida para expandirse en los mercados mexicanos.

Con todo el movimiento de la calidad en el mundo y su repercusión en México, a través de las franquicias que ingresan al país han influido y afectado a la empresa mexicana hasta el grado de desaparecerla, por lo cual es importante incorporar de manera urgente los sistemas de calidad de servicios a las empresas, para que esta revolución tecnológica de calidad sea una oportunidad no sólo de sobre vivencia sino de desarrollo e incluso posicionamiento de los mercados.

## **2.2.- Evolución de las mipymes y etapas**

“Joaquín Rodríguez “(2005) dice que la evolución histórica de las empresas guarda estrecha relación con la evolución histórica de los pueblos. Los diversos tipos de empresas presentados a través de 105 siglos son resultado de las necesidades económicas y sociales de la humanidad en las diversas etapas que constituyen su ruta hacia formas más adecuadas de progreso. Las rápidas transformaciones económicas, sociales y tecnológicas producidas como consecuencia de revoluciones o guerras, han tenido siempre influencia directa o inmediata sobre las empresas industriales, comerciales y de servicio, provocando importantes cambios en los conceptos de propiedad pública y privada, de trabajo y acción estatal, que se han reflejado de manera invariable en la forma de organización y construcción jurídica y económica de las empresas.

Los nuevos descubrimientos científicos han influido de modo poderoso en las grades empresas. De las pequeñas factorías (domésticas y fabriles sostenidas por el trabajo manual) en la edad media, hasta las grandes empresas actuales (que operan casi todas bajo la influencia de los adelantos tecnológicos), el camino es inconmensurable y el gran desarrollo de estas organizaciones ha hecho que los avances tecnológicos busquen y encuentren nuevas maneras de organización jurídica, administrativa financiera.

### **Etapas**

Se distinguen tres etapas en la evolución histórica de las empresas a partir del fin de las civilizaciones antiguas: 1.-) el tiempo en que el concepto de capital estuvo restringido a objetos y mercancías 2.-) el tiempo en que el anterior concepto se amplió y se adicionó con la existencia del dinero. 3.-) el tiempo en que a los elementos anteriores se sumaron los valores fiduciarios.

#### **A) El concepto de capital restringido a objetos y mercancías.**

Se caracterizo limitar el concepto de capital a la inclusión sólo de objetos y mercancías, la riqueza de la gente se basaba sobre la posesión de estos bienes (cantidad de ganado, trigo, tierra, etcétera).

El método empleado para esas transacciones era el trueque de objetos, el mercader aportaba los objetos que deseaba comerciar y tomaba directamente aquellos por los que

hacia el cambio. El desarrollo de los negocios sobre estas bases fue siempre reducido y estuvo limitado a las más urgentes necesidades.

La aparición de mercados en donde concurrían periódica y corrientemente los comerciantes fue un paso progresivo en relación con los mercados ambulantes o esporádicos, que en un principio existieron.

Los mercaderes concurrían a esos mercados procedentes de diversos puntos y países, llevando toda clase de mercancías, en ese lugar de reunión se efectuaban numerosos trueques para marcharse después, con los nuevos objetos adquiridos, a otros sitios para continuar incrementando sus fortunas por ese primitivo medio de transacción.

El arroz, las pieles, el tabaco, el trigo, el aceite, etc., fueron usados para dicho propósito en diferentes países. Estas mercancías servían como patrón de valor para todas las demás sin que por ello dejaran de tener su valor intrínseco, pero como la mayor parte de la mercancía era voluminosa, pesada, de difícil o de fácil manejo, pronto se vio la necesidad de que esos medios de cambio tuvieran durabilidad, divisibilidad y universalidad, por lo tanto se comenzaron a adoptar los metales como medio de intercambio con este importante paso. Las transacciones comerciales aumentaron su volumen y fueron enormemente facilitadas.

La primera manifestación de ese desarrollo, fue establecer lugares permanentes para depositar las mercancías, las que después de verificadas las transacciones, éstas pudieran transportarse a otras áreas en grandes cantidades.

Sin embargo, durante esta etapa, los metales como medio de cambio no se vieron como riqueza en si mismos sino como conveniente medio de intercambio comercial.

## **B) Aparición del dinero.**

El desarrollo económico hizo que los comerciantes emplearan metales para el desarrollo de sus transacciones y a la vez encontraran grandes ventajas al valuar todas sus mercancías por dinero, llevar sus cuentas por unidades de dinero, pagar sus contribuciones por las mismas unidades y calcular por el mismo sistema su ganancias o pérdidas.

Un lote de mercancías se llegó a considerar como una inversión de dinero de la cual se esperaba obtener alguna ganancia, porque todavía el concepto de la productividad directa del capital no existía, puesto que el capital no era propiamente calculable.

La idea de una ganancia derivada directamente del capital es la principal característica del capitalismo y es en este punto donde se opera la división entre capitalistas y trabajadores. Desde este momento el trabajador actúa sólo por demandas u órdenes y mediante un salario, mientras que el capitalista produce libremente ya sea para almacenamiento o para los mercados.

Pueden distinguirse dos periodos dentro del concepto de capital en términos de dinero:

\*.-Cuando el dinero se utiliza simplemente como un denominador del valor de las mercancías.

\*.-Cuando el dinero puede ser empleado directamente como fondo prestable.

### **C) Aparición de los valores fiduciarios.**

En esta etapa surgen las instituciones financieras destinadas al manejo del dinero (los bancos y las casas de bolsa) y es de estas raíces de donde aparece el concepto de valores, es decir, títulos representativos de dinero, cuya evolución ha plegado al punto de representar valores potenciales dando nacimiento a la época del crédito.

El término general de valores significa una clase de papel comercial empleado en gran número de unidades, por lo general de igual denominación y clase, que son libremente intercambiables y transferibles, a las cuales se enlaza el derecho a una parte determinada del capital que representan y a una participación en las ganancias de una empresa.

Mientras el dinero no tenía la forma de valores, el empresario que no tenía capital suficiente, sólo podía adquirirlo por medio de operaciones personales con alguien que tuviera dinero en efectivo para prestárselo.

Con el surgimiento de las modernas empresas (capitalizadas financiadas por medio de títulos representativos de capitales acumulados y en potencia), el dinero toma una forma elástica que puede satisfacer las necesidades del empresario, el poseedor de una pequeña suma monetaria puede invertirlo, participando con las más grandes empresas, por medio de la compra de valores y obteniendo la posibilidad de obtener una renta sin necesidad de poner en actividad un trabajo personal.

EL uso de valores, como capital para organizar y financiar a las empresas, no ha limitado su desarrollo a la aplicación general de estos instrumentos al contrario su desarrollo ha llegado al grado de que el capital íntegro de una empresa puede consistir totalmente en valores expedidos por otras empresas.

### **2.3.- Definición de empresa**

“Según Alfonso Ortega Castro” (2005) es un organismo social integrado por elementos humanos, técnicos, materiales e inmateriales, cuyos objetivos naturales son: ofrecer bienes y/o servicios y obtener utilidades.

## **2.4.- Administración de las mipymes**

De acuerdo con "Manuel Chauca Velásquez". (2006) En la actualidad existe un gran crecimiento de tiendas de descuento, cadenas de tiendas, tiendas por departamentos, centro planeado (plazas), es decir, los negocios a gran escala han disminuido el mercado del negocio pequeño. Sin embargo para mantener la supremacía y prosperar en este campo, el negocio en pequeño debe aprovechar sus ventajas naturales y administrar sus operaciones de manera efectiva.

### **Su planeación**

En esta fase deben establecerse objetivos generales para el negocio, tomando en cuenta las características de una imagen de este.

El giro del negocio, es decir, el tipo de mercancía que vende, es un elemento importante para crear dicha imagen. Los negocios que tienen un giro en máquinas de escribir, muebles de oficina, mueblerías, etc. difieren en mucho de quienes venden, ropa, zapatos y alimentos.

Los negocios al menudeo de manera semejante varían en relación con el tipo de clientela, tal vez la distinción más lógica sea la diferencia en los niveles de ingresos.

El negocio minorista puede crear una imagen que le sirva de medio para contrarrestar las cadenas de tiendas y otros grandes minoristas.

Las políticas de venta se determinan en esta fase. Sobre todo en la determinación de un método de ventas que sea un servicio útil y adecuado para los clientes, además de que la imagen del negocio se proyecte de manera clara.

### **Su organización**

De modo aparente todos los negocios minoristas deben llevar las mismas actividades: sin embargo, existen diferencias esenciales entre los negocios. Una de ellas es el grado de especialización del trabajo. Cada empleado de una tienda pequeña realiza varias tareas. En una pequeña tienda, el mismo propietario suele hacer las compras, arreglar exhibiciones, diseñar publicidad, de igual manera es responsable de las decisiones sobre créditos, cobranzas, depósitos bancarios, préstamos, etc., hace contrataciones despiden al personal, además de que lo supervisa, para finalizar, evalúa los resultados de las operaciones, decide sobre los servicios al cliente, el arreglo y la distribución la tienda.

Al respecto, se distinguen dos objetivos: el primero se refiere a la maximización de las ventas, el segundo a la comodidad del cliente.

El arreglo externo de una tienda puede dar una imagen acogedora y atractiva o por el contrario, sucia y repulsiva. El exterior de la tienda dependerá del tipo de negocio y de

su ubicación. La identificación del negocio se hace de varias formas: nombre, anuncio o símbolo en su exterior.

### **La distribución del espacio.**

En la venta al menudeo, el área frontal de la tienda es la más valiosa. Más aun, el área del lado derecho es más productiva que la parte media y el área de la izquierda es menor a la primera. El arreglo de la tienda debe de diseñarse con pasillos lo bastante anchos para que los utilicen al moverse de una área a otra. Las oficinas deben colocarse en la parte de atrás de la tienda. De manera identifica las áreas de almacenamiento deben colocarse también en la parte trasera de la tienda.

El cambio en los enseres ha mejorado el acceso a la mercancía y ayudan a exhibirla de una manera más adecuada, es decir, colocan muchos productos al alcance del cliente (autoservicio) motivándolo a que escoja y examine la mercancía.

### **Su integración**

#### **Las compras y control de existencias.**

Un negocio minorista debe conocer de forma exacta lo que desean los clientes y decidir qué tipo de existencias debe tener. Esto se realiza mediante una actividad administrativa denominada control de inventarios. Un método para el control de los artículos de primera necesidad es conocida como: lista básica de existencias, ésta se basa en análisis de las ventas pasadas y muestra los artículos que se han vendido provechosamente, esta lista de existencias básicas debe contener no sólo el nombre de los artículos que deben llevarse en existencia, también la cantidad mínima que deba mantenerse y la cantidad de reposición para un momento dado.

Un minorista puede elaborar una lista básica de existencias basada en su propia experiencia en ventas pasadas. Pero las listas de existencias básicas apoyadas en la experiencia no bastan para predecir los deseos del cliente por los artículos de estilo. Para dichos efecto, se ha ideado una lista modelo, en la cual no se anotan artículos específicos de mercancías, debido a que los cambios de estilo impiden ventas en cantidad de artículos que fueron populares en el año anterior.

Otras fuentes que rinden información potencial y valiosa a cerca de los productos que los clientes desean son:

- a) Preguntas a los clientes
- b) Devoluciones y quejas de los clientes
- c) Sugerencias del personal de ventas

## **Recepción de mercancías.**

Esta representa la posesión física de la mercancía y su correspondiente comprobación, es decir, se verifica la cantidad, la calidad de la mercancía contra la orden o factura respectiva. Después se procederá a marcar la mercancía, es decir, colocarle etiquetas o marcas en las cajas o artículos para su propia identificación, así como apoyar al personal para su almacenamiento y venta.

Por lo que se refiere al almacenamiento, éste consiste en asignar un área para colocar la existencia de mercancías, de acuerdo con la magnitud del almacén se requerirá de un control, mediante requisiciones por escrito para sus salidas, pero en negocios como una zapatería o tienda de ropa la requisición por escrito sería poco probable.

## **Su dirección**

En todo negocio de menudeo, satisfacer las necesidades y los deseos de los clientes es de gran importancia. El cliente con frecuencia esta en contacto con las instalaciones físicas y con el personal, por tanto las relaciones con el cliente son un aspecto de vital importancia para cualquier tipo de negocio. Asimismo el o los propietarios deben ser sensibles al tratar con los futuros clientes y los exclientes.

## **La publicidad y promoción de ventas a nivel de menudeo.**

Por lo general, los clientes hacen visitas a los negocios, el propietario puede usar decoraciones en escaparates y exhibidores para efectos publicitarios, esta publicidad debe estar de acuerdo con la imagen y los objetivos del negocio. El arreglo y la apariencia en los establecimientos son de vital importancia. En la práctica, los proveedores ayudan en el arreglo de mostradores y escaparates, o proporcionan fotografías de buenas exhibiciones, haciendo resaltar los productos.

## **El proceso de ventas.**

La mayor parte de los negocios minoristas deben concluir una venta mediante el arte personal de vender. Esta comienza con un saludo amistoso y un intento cortés de conocer las necesidades del cliente. El negocio minorista brinda la posibilidad de un mayor contacto con el cliente y expresarle un interés personal.

Además, el cliente desea que un vendedor conozca la mercancía y pueda indicarle sus ventajas, también le gusta que le ayuden a seleccionar un artículo que se ajuste a sus necesidades, el cliente no desea que lo presionen para llegar a una decisión, el tacto, la paciencia y la comprensión deben fundamentar los esfuerzos del vendedor para ayudar al cliente.

## **Ventas especiales.**

El negocio minorista realiza ventas especiales sobre una base, la cual comprende a toda la tienda por ciertos periodos. Puede ser, ventas de liquidación de saldos de mercancía, reducción de inventarios, de aniversario, ventas de regreso a la escuela, etc. Estas deben recibir amplia publicidad. Si las ventas especiales tendrán alguna importancia para los clientes, el comerciante no debe organizarlas con demasiada frecuencia o continuarlas por demasiado tiempo.

## **Servicios a clientes.**

Estos pueden ser, servicios de entrega, otorgamiento de crédito, modificaciones en la ropa, envoltura para regalos, servicio de reparaciones, estacionamiento, devolución de mercancía y emisión de garantía.

### **La venta de autoservicio**

Los supermercados fueron los iniciadores del autoservicio, con una reducción correspondiente del esfuerzo y el gasto en personal de ventas. Actualmente los clientes conocen y aceptan este modo de venta. Buscan los precios marcados, ahorran tiempo en la compra, tienen libertad para escoger sus artículos.

## **2.5.- Situación actual del la micro pequeña y mediana empresa**

De acuerdo con” Guillermo Vargas Uribe” (2006). En gran porcentaje el futuro económico de México dependerá del crecimiento de la micro, pequeña, y mediana empresas, no solo por el volumen de empleo que generan la cantidad de establecimientos (representan 99.7% emplean a mas de 64% del personal ocupado en el mismo), sino por tener un tamaño que en ocasiones les permite realizar con eficacia y flexibilidad la fabricación de insumos que en buen numero de casos las grandes empresas efectúan con elevados costos.

La baja calificación en la mano de obra, los costos elevados y la mala calidad de las materias primas fueron el problema central para su producción, siendo incluso más alta en aquellas empresas con ventas menores. Sin embargo, las que mantuvieron su posición, registraron un desempeño superior y vieron que su situación financiera mejoraba en términos globales, sus ventas crecieron esto género que los activos totales se expandieran demostrando el hecho de que no por ser pequeñas o medianas son menos rentables.

### **3.- Normas de información financieras**

#### **3.1- NIF A-1 Estructura de las normas de información financiera:**

Esta norma tiene por objetivo definir la estructura de las normas de información financiera (NIF) y establecer el enfoque sobre el que se desarrollan el marco conceptual (MC) y las NIF particulares.

#### **Aspectos relevantes de la NIF A-1**

Definición de contabilidad

La contabilidad es una técnica que se utiliza para el registro de las operaciones que afectan económicamente a una entidad y que produce sistemática y estructuradamente información financiera. Las operaciones que afectan económicamente a una entidad incluyen las transacciones, transformaciones internas y otros eventos.

#### **Concepto y clasificación de las NIF**

El CINIF` ha determinado que el nombre genérico para denominar al conjunto de normas conceptuales, marco conceptual, normas particulares y criterios específicos sean: “Normas de Información Financiera”.

La NIF A-1 establece el concepto de NIF:

El término de “Normas de Información Financiera” se refiere al conjunto de pronunciamientos normativos, conceptuales y particulares emitidos por el CINIF o transferidos al CINIF, que regulan la información contenida en los estados financieros y sus notas, en un lugar y fecha determinados, que son aceptados de manera amplia y generalizada por todos los usuarios de la información financiera.

Las NIF regulan la elaboración y presentación de la información financiera relativa a los estados financieros. Éstas son aceptadas de manera generalizada amplia en un lugar y a una fecha determinada.

Las NIF se conforman de tres grandes apartados:

Normas de Información Financiera conceptuales o Marco Conceptual.  
Normas de Información Financiera particulares.  
Interpretaciones a las NIF o INIF.

El MC establece conceptos fundamentales que sirven de sustento para la elaboración de las NIF particulares.

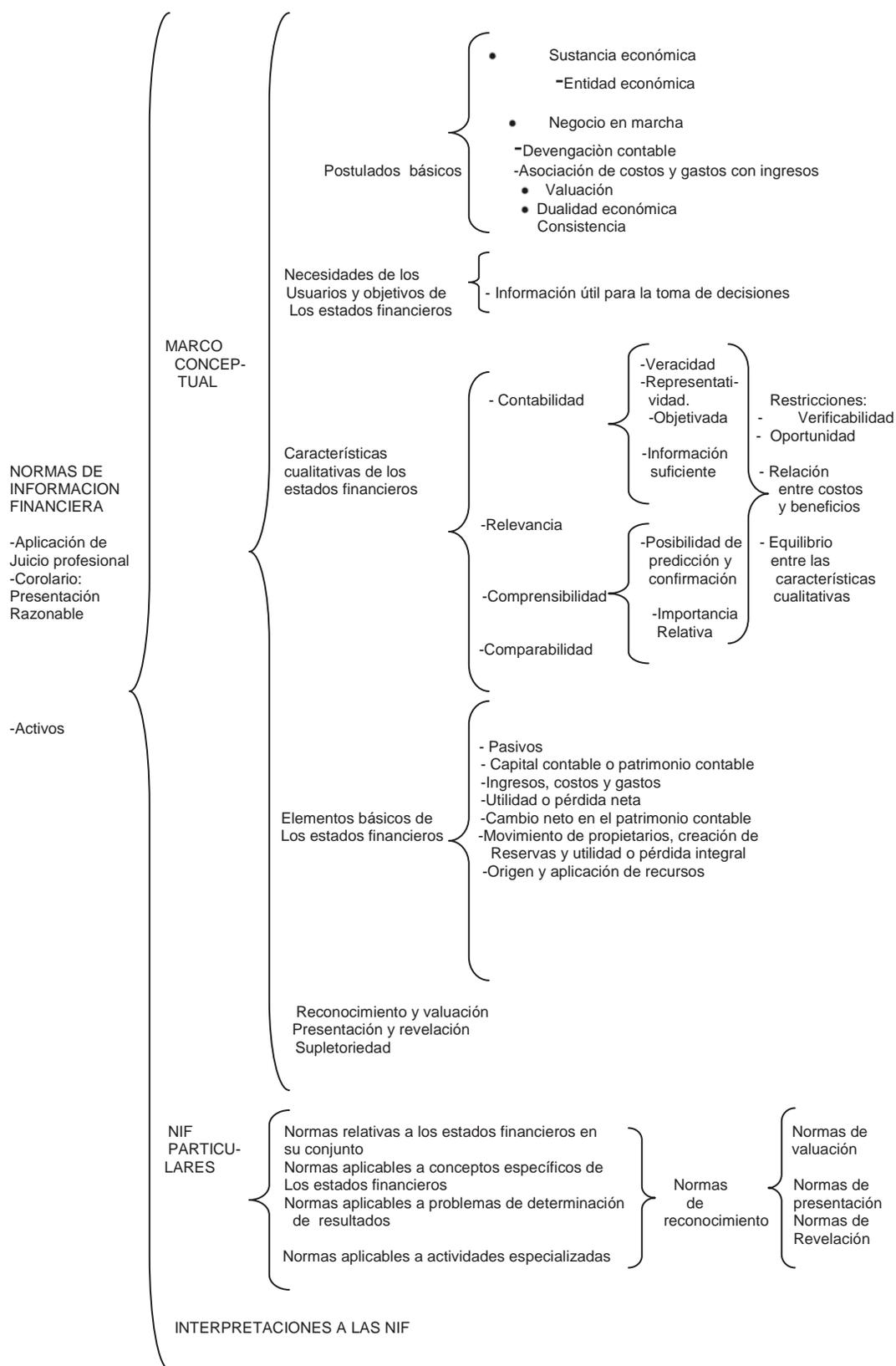
Las NIF particulares establecen las bases específicas de valuación, presentación y revelación de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que afectan económicamente a la entidad, que son sujetos de reconocimiento contable en la información financiera.

<b>Serie NIF A</b>	<b>NIF/Boletín</b>
<b>Marco Conceptual</b>	<b>NIF</b>
Estructura de las Normas de Información Financiera	NIF A-1
Postulados básicos	NIF A-2
Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros	NIF A-3
Características cualitativas de los estados financieros	NIF A-4
Elementos básicos de los estados financieros	NIF A-5
Reconocimiento y valuación	NIF A-6
Presentación y revelación	NIF A-7
Supletoriedad	NIF A-8
Bases para conclusiones del marco conceptual	BC
<b>Serie NIF B</b>	
<b>Normas aplicables a los estados financieros en su conjunto</b>	<b>NIF/Boletín</b>
Cambios contables y correcciones de errores	NIF B-1
Estado de Flujos de Efectivo	NIF B-2
Estado de resultados	NIF B-3
Utilidad integral	B-4
Información financiera por segmentos	B-5
Adquisición de negocios	B-7
Estados financieros consolidados y combinados y valuación de inversiones permanentes en acciones	B-8
Información financiera a fechas intermedias	B-9
Efectos de la inflación	NIF B-10
Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros	B-13
Utilidad por acción	B-14
Conversión en moneda extranjera	B-15
Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos	B-16

<b>Serie NIF C</b>	
<b>Normas aplicables a conceptos específicos de los estados financieros</b>	<b>NIF/Boletín</b>
Efectivo	C-1
Instrumentos financieros	C-2
Documento de adecuaciones al Boletín C-2	C-2
Cuentas por cobrar	C-3
Inventarios	C-4
Pagos anticipados	C-5
Inmuebles, maquinaria y equipo	C-6
Activos intangibles	C-8
Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos	C-9
Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura	C-10
Capital contable	C-11
Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos	C-12
Partes relacionadas	NIF C-13
Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición	C-15
<b>Serie NIF D</b>	
<b>Normas aplicables a problemas de determinación de resultados</b>	<b>NIF/Boletín</b>
Beneficios a los empleados	NIF D-3
Impuestos a la utilidad	NIF D-4
Arrendamientos	D-5
Capitalización del resultado integral del financiamiento	NIF D-6
Contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital	D-7
<b>Serie NIF E</b>	
<b>Normas aplicables a las actividades especializadas de distintos sectores</b>	<b>Boletín</b>
Agricultura (actividades agropecuarias)	E-1
Ingresos y contribuciones recibidas por entidades con propósitos no lucrativos, así como contribuciones otorgadas por las mismas	E-2

<b>Circulares</b>	<b>Número</b>
Adquisición temporal de acciones propias	38
Tratamiento contable de los gastos de registro y colocación de acciones	40
Tratamiento contable de las Unidades de Inversión (UDIS)	44
Aplicación supletoria de la NIC 40	55
Revelación suficiente derivada de la Ley de Concursos Mercantiles	57
<b>INIF emitidas por el CINIF</b>	
<b>Interpretaciones a las Normas de Información Financiera (INIF)</b>	<b>Número</b>
Aplicación inicial de las NIF	3
Reconocimiento de la contraprestación pactada al inicio del instrumento financiero derivado para ajustarlo a su valor razonable	5
Oportunidad en la designación de la cobertura	6
Aplicación de la utilidad o pérdida integral generada por una cobertura de flujo de efectivo sobre una transacción pronosticada de compra de un activo no financiero	7

## Estructura de las normas de información financiera



### **3.2.- NIF-A2 Postulados básicos**

El objetivo de esta norma de información financiera es definir los postulados básicos sobre los cuales debe operar el sistema de información contable.

Los postulados sustituyen a los nueve principios de contabilidad NIF señalados por el Boletín A-1, Esquema de la teoría básica de la contabilidad financiera, que subordinaban a las normas particulares.

#### **Aspectos relevantes de la NIF A-2**

En congruencia con lo que establece la NIF A-1, Estructura de las Normas de Información Financiera, los postulados básicos son fundamentos que rigen el ambiente en el que debe operar el sistema de Información contable y:

- a) Surgen como generalizaciones o abstracciones del entorno económico en el que se desenvuelve el sistema de Información contable.
- b) Se derivan de la experiencia, de las formas de pensamiento y políticas o criterios impuestos por la práctica de los negocios, en un sentido amplio.
- c) Se aplican en congruencia con los objetivos de la información financiera y sus características cualitativas.

Los postulados son los fundamentos más amplios del sistema contable.

#### **Sustancia económica**

Las transacciones que efectúa una entidad se pueden documentar, por ejemplo: contratos, convenios, facturas, etc. Los documentos fuente y la transacción misma deben ser analizados profundamente, no solamente por su forma jurídica, sino por sus efectos en la situación financiera de la entidad, capturando la esencia económica de la transacción, transformación interna u otro evento que le dio origen.

La sustancia económica debe prevalecer en la delimitación y operación del sistema de información contable, así como en el reconocimiento contable de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que afectan económicamente a una entidad.

Este postulado, anteriormente, era considerado en el Boletín A-1 como una “característica” de la información contable, de esta forma, la NIF eleva a la sustancia económica sobre forma de característica a postulado básico.

El postulado se clasifica como un postulado asociado con la delimitación y operación del sistema de información contable.

## **Entidad económica**

El postulado de entidad económica está asociado con la delimitación e identificación del ente económico.

La entidad económica es aquella unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por combinaciones de recursos humanos, materiales y financieros (conjunto integrado de actividades económicas y recursos), conducidos y administrados por un único centro de control que toma decisiones encaminadas al cumplimiento de los fines específicos para los que fue creada; la personalidad de la entidad económica es independiente de la de sus accionistas, propietarios o patrocinadores.

La NIF establece que se considera que una unidad es identificable en los siguientes casos:

- a) Existe un conjunto de recursos disponibles, con estructura y operación propia, encaminados al cumplimiento de fines específicos.
- b) Se asocia con un único centro de control que toma decisiones con respecto al logro de fines específicos.

## **Negocio en marcha**

La elaboración de la información financiera presupone la existencia permanente de la entidad, es decir, que de acuerdo con la información disponible no se considera que la entidad, por ejemplo: se disuelva, suspenda actividades, se liquide o quiebre.

Este postulado está asociado con la continuidad del ente económico. La entidad económica se presume en existencia permanente, dentro de un horizonte de tiempo ilimitado, salvo prueba en contrario, por lo que las cifras en el sistema de información contable, representan valores sistemáticamente obtenidos, con base en las NIF. En tanto prevalezcan dichas condiciones, no deben determinarse valores estimados provenientes de la disposición o liquidación del conjunto de los activos netos de la entidad.

## **Devengación contable**

Este postulado básico sustituye al principio contable de realización. La definición establece que se debe reconocer contablemente en su totalidad las transacciones, transformaciones internas y otros eventos. Este concepto se refiere a la necesidad que tienen los sistemas de información contable de incorporar, sin excepción, todos los efectos de las transacciones, transformaciones y otros eventos.

Los efectos derivados de las transacciones que lleva a cabo una entidad económica con otras entidades, de las transformaciones internas y de otros eventos, que la han afectado económicamente, deben reconocerse contablemente en su totalidad, en el momento en el que ocurren, Independientemente de la fecha en que se consideren realizados para fines contables.

### **Asociación de costos y gastos con ingresos**

Los costos y gastos de una entidad deben identificarse con el ingreso que generen en un periodo, independientemente de la fecha en que se realicen.

Este postulado básico está asociado con el reconocimiento de las transacciones, transformaciones y otros eventos que afectan económicamente a la entidad económica.

### **Valuación**

El postulado responde a la necesidad del sistema de información contable de cuantificar, de la mejor manera posible, las transacciones, transformaciones y otros eventos que afectan económicamente a las entidades.

Los efectos financieros derivados de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que afectan económicamente a la entidad, deben cuantificarse en términos monetarios, atendiendo a los atributos del elemento a ser evaluado, con el fin de captar el valor económico más objetivo de los activos netos.

### **Dualidad económica**

Este postulado es un concepto clásico en la teoría contable, ya que es la esencia misma del sistema de información contable.

La estructura financiera de una entidad económica está constituida por los recursos de los que dispone para la consecución de sus fines y por las fuentes para obtener dichos recursos, ya sean propias o ajenas.

### **Consistencia**

El tratamiento contable consistente es una premisa del sistema de información contable.

El postulado de la NIF lo define como:

Ante la existencia de operaciones similares en una entidad, debe corresponder un mismo tratamiento contable, el cual debe permanecer a través del tiempo, en tanto no cambie la esencia económica de las operaciones.

La evolución y complejidad de las transacciones, transformaciones y variedad de eventos a los que se enfrenta la contabilidad pueden llevar al preparador de la información a cuestionar la aplicación de las normas o criterios utilizados. En caso de que sea necesaria la modificación o sustitución de una norma o criterio, con el objetivo de reflejar de mejor forma la sustancia económica de la transacción, este cambio deberá ser justificado con la generación de información transparente y de mejor calidad.

Esta norma deja sin efecto al Boletín A-2, Entidad y al Boletín A-3, Realización y periodo contable.

### **3.3.- NIF A- 3 Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros**

Esta norma tiene como finalidad identificar las necesidades de los usuarios y establecer con base en las mismas los objetivos de los estados financieros de las entidades, así como las características y limitaciones de los estados financieros.

#### **Aspectos relevantes de la NIF A-3**

La información financiera es cualquier tipo de declaración que exprese la posición y desempeño financiero de una entidad siendo su objetivo esencial ser de utilidad al usuario general en la toma de decisiones económicas.

Los objetivos de los estados financieros se derivan principalmente de las necesidades del usuario general, las cuales a su vez dependen significativamente de la naturaleza de las actividades de la entidad y de la relación que dicho usuario tenga con esta. Se dividen en los siguientes grupos:

- A) accionistas o dueños
- B) patrocinadores
- C) administradores
- D) proveedores
- E) acreedores
- F) empleados
- G) clientes y beneficiarios
- H) unidades gubernamentales
- I) contribuyentes de impuestos
- J) organismos reguladores
- K) otros usuarios

### **3.4.- NIF A-4 Características de los estados financieros**

Esta norma tiene por objeto establecer las características cualitativas que debe reunir la información financiera contenida en los estados financieros para satisfacer las necesidades comunes de los usuarios generales de la misma y con ella asegurar el cumplimiento de los objetivos de los estados financieros.

#### **Aspectos relevantes de la NIF A- 4**

Las características cualitativas primarias de la información financiera son la confiabilidad la relevancia, la comprensibilidad y la comparabilidad.

- a) **Confiabilidad.** para ser confiable la información financiera debe reflejar en su contenido, las transacciones internas y otros eventos sucedidos (veracidad). Tener concordancia entre su contenido y lo que se pretende representar (representabilidad). Estar libre de sesgo o por juicio (objetividad). Poder validarse (verificabilidad). Contener toda la información necesaria que tenga influencia sobre la toma de decisiones de los usuarios (información suficiente).
- b) **Relevancia.** Para que la información financiera sea relevante debe servir de base para la elaboración de predicciones y confirmación, así como mostrar los aspectos más significativos contables (información relativa) en atención a aspectos cuantitativos o monto de la partida así como aspectos cualitativos.
- c) **Comprensibilidad.** Es una cualidad esencial de la información financiera para que facilite su entendimiento a los usuarios.
- d) **Comparabilidad.** Debe permitir a los lectores la información financiera con la información con la misma entidad y con otras entidades en el tiempo.

#### **3.5.- NIF A- 5 Elementos básicos de los estados financieros**

El objetivo de esta norma es definir lo elementos básicos que conforman los estados financieros para lograr uniformidad de criterios en su elaboración, análisis e interpretación entre los usuarios generales de la información financiera.

##### **Balance general**

El balance general es emitido tanto como por las entidades lucrativas como por las entidades no lucrativas y se conforma básicamente por los siguientes elementos: activos, pasivos y capital contable o patrimonio contable; este último, cuando se trata de entidades con propósitos no lucrativos.

##### **Estado de resultados**

El estado de resultados es emitido por las entidades lucrativas, y esta integrado por los siguientes elementos:

- a) ingresos, costos y gastos
- b) utilidad perdida neta

##### **Estado de variaciones en el capital contable**

Este estado es emitido por las entidades lucrativas, y se conforma por los siguientes elementos básicos: movimientos de propietario, creación de reservas, y utilidad o pérdida integrada.

## **Estado de flujo de efectivo**

El estado de flujo de efectivo, es emitido tanto por las entidades lucrativas, como por las no lucrativas; y se conforma por los siguientes elementos básicos: origen y aplicación de recursos.

### **3.6.- NIF A-6 reconocimiento y valuación**

Los objetivos de esta norma son los siguientes:

- a) establecer los criterios generales que deben utilizarse en la valuación, tanto en el reconocimiento inicial como en el posterior, de transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que han afectado económicamente a una entidad.
- b) definir y estandarizar los conceptos básicos de valuación que forman parte de las normas particulares aplicables a los distintos elementos integrantes de los estados financieros.

### **Aspectos relevantes de la NIF A-6**

El postulado básico de debengación contable nos dice que las operaciones que deben ser reconocidas contablemente por una entidad son:

- a) transacciones que llevo acabo con otras entidades económicas
- b) transformaciones internas que modificaron la estructura de sus recursos y de sus fuentes.
- c) Otros eventos que la afectaron.

El reconocimiento contable de una operación debe cumplir con los siguientes criterios:

- a) provenir de una transacción económica
- b) satisfacer la definición de un elemento básico de los estados financieros.
- c) Ser cuantificable en términos monetarios contablemente
- d) Estar acorde con su sustancia económica
- e) Ser probable que en un futuro ocurra una obtención o un sacrificio de beneficios económicos, lo que implicara una entrada o salida de recursos económicos.
- f) Contribuir ala formación de un juicio laboratorio en función a su relevancia que cuatyuve ala toma de decisiones económicas.

### **3.7.- NIF A-7 Presentación y revelación**

Esta NIF tiene por objeto establecer las normas generales aplicables a la presentación y revelación de la información financiera contenida en los estados financieros y sus notas. Para cumplir con normas de información financiera una entidad debe presentar los cuatro estados financieros básicos, establecidos en la NIF A-3.

Los estados financieros y sus notas:

- a) forman un todo o unidad inseparable y, por lo tanto, deben presentarse conjuntamente en todos los casos. La información que complementa los estados financieros puede ir en el cuerpo o al pie de los mismos o en páginas por separado.
- b) Son representaciones alfa numéricas que clasifican y describen mediante títulos, rubros, conjunto, cantidades y notas explicativas las declaraciones de los administradores de una entidad, sobre su situación financiera, sus resultados de operación, los cambios en su capital o patrimonio contable y cambios en su situación financiera.

### **3.8.- NIF A-8 Supletoriedad**

El objetivo de esta norma es establecer las bases para aplicar el concepto de supletoriedad a las normas de información financiera en México (NIF) considerando que al hacerlo, se prepara información financiera en base en ellas.

Existe la supletoriedad, cuando la ausencia de Normas de Información Financiera es cubierta por otro conjunto de normas formalmente establecido, distinto al mexicano.

Para efectos de la presente norma, las NIIF se conforma por:

- a) Las normas internacionales de información financiera, NIIF, ( Internacional Financial Reporting Standard, IFRS) emitidas por el consejo de las normas internacionales de contabilidad (Internacional Accounting standard board, IASB)
- b) Las normas internacionales de contabilidad, NIC, (Internacional Accounting Standars, IAS) emitidas por el comité de normas internacionales de contabilidad (Internacional Accounting Standars Committee, IASC)
- c) Las interpretaciones de las normas internacionales de información financiera emitidas por el comité de interpretaciones (Innternational Financial Reporting Interpretations Committeé, IFRIC)
- d) Las interpretaciones de las normas internacionales de contabilidad, emitidas por el comité de interpretaciones ( standing interpretations committeé,SIC).

## 4.- Información financiera

### 4.1.-Objetivo de los estados financieros principales

Los estados financieros principales tienen como finalidad informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos por un periodo determinado. Basándose esencialmente en los postulados de la NIF A4, que a continuación se mencionan.

- e) **Confiabilidad.** para ser confiable la información financiera debe reflejar en su contenido, las transacciones internas y otros eventos sucedidos (veracidad). Tener concordancia entre su contenido y lo que se pretende representar (representabilidad). Estar libre de sesgo o por juicio (objetividad). Poder validarse (verificabilidad). Contener toda la información necesaria que tenga influencia sobre la toma de decisiones de los usuarios (información suficiente).
- f) **Relevancia.** Para que la información financiera sea relevante debe servir de base para la elaboración de predicciones y confirmación, así como mostrar los aspectos más significativos contables (información relativa) en atención a aspectos cuantitativos o monto de la partida así como aspectos cualitativos.
- g) **Comprensibilidad.** Es una cualidad esencial de la información financiera para que facilite su entendimiento a los usuarios.
- h) **Comparabilidad.** Debe permitir a los lectores la información financiera con la información con la misma entidad y con otras entidades en el tiempo.

### Tipos de estados financieros

#### 1. Concepto

Son "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 obtenidas en un periodo o ejercicio pasado presente o futuro, en situaciones normales o especiales".

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

- a) Balance general.
- b) Estado de Resultados.
- c) Estado de variaciones en el capital contable
- d) Estado de flujos de efectivo

Los estados financieros secundarios, conocidos también como anexos, son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico, por ejemplo:

Del Balance General serán Secundarios:

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

Del estado de resultados serán secundarios:

- a) Estado del costo de ventas netas.
- b) Estado del costo de producción.
- c) Estado analítico de cargos indirectos de fabricación
- d) Estado analítico de costos de venta.
- e) Estado analítico de costos de administración, etc.

Del estado de origen y aplicación de recursos, serán secundarios:

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

Serán Normales, aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha.

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

- a) Estado de liquidación (Balance por Liquidación).
- b) Estado por Fusión (Balance por Fusión).
- c) Estado por Transformación (Balance por Transformación), etc.

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

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

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

- a) Estado de Resultados
- b) Estado del Costo de Ventas Netas.
- c) Estado del Costo de Producción.
- d) Estado Analítico de Costos de Venta, etc.

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

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

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

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

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

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

Serán simples, cuando se refiera a un estado financiero, es decir, se presenta un solo estado financiero.

Serán comparativos, cuando se presente en un solo documento, dos o mas estados financieros, generalmente de la misma especie.

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

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

- Encabezado,
- Cuerpo
- y Pie.

El encabezado, destinado generalmente para:

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

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

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

Además de la estructura de los estados financieros; son parte integrante de los mismos las NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, en donde se da relevancia a como se componen ciertas partidas que se representan dentro de la estructura de dichos estados financieros tales como: capital, estructura de sus activos y métodos de depreciación, de sus pasivos e impuestos, etc., mismas que se presentan por separado y no en la estructura del estado financiero.

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

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

Serán presupuéstales, pro-forma, proyectados o predeterminados. Cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o periodo se refieran al futuro.

### **Estados financieros básicos.**

Son aquellos que nos permiten conocer la información básica y general de la entidad; estos son: balance general, estado de resultados, estado de flujo de efectivo y estado de variaciones en el capital contable.

## **4.2.- Balance general.**

Como bien lo indica es el que nos muestra la situación financiera de una entidad a una fecha dada, es decir, es el documento que nos muestra los derechos, obligaciones y capital de una entidad a una fecha dada, la cual varía dependiendo de los criterios que rigen a cada entidad en cuanto a sus necesidades de información; regularmente se presentan al último día de cada mes del ejercicio fiscal, aunque cabe mencionar que también puede ser presentado semanal o quincenalmente.

La información financiera que se presenta se clasifica en: activo, pasivo y capital.

Activo.- son los derechos, bienes y beneficios de la entidad; los cuales a su vez se dividen en: circulante, fijo o no circulante y diferido.

Pasivo.- es el conjunto de obligaciones o deudas que contrajo la entidad con terceros; y de igual forma se dividen en: circulante, fijo y diferido.

Capital.- es el conjunto de recursos con que cuenta la entidad para la realización de los actos o actividades para los cuales fue creada, este se obtiene a través de las aportaciones de los socios y/o propietarios.

Se conocen dos formas de presentar un estado de situación financiera:

Forma de reporte: presentación vertical de tres bloques; activo, pasivo y capital respectivamente.

Forma de cuenta: esta presentación se divide en dos columnas, donde el activo está del lado izquierdo y el pasivo y capital del lado derecho.

## **4.3.- Estado de resultados**

“El estado de resultados es un estado financiero básico que presenta información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un periodo determinado”.

Es un estado financiero dinámico donde se muestra paso a paso la determinación del resultado de las operaciones de una entidad en un ejercicio o fecha determinada; este se divide al igual que el estado de situación financiera en: encabezado, cuerpo y pie.

El estado de resultados tiene entre otros objetivos el evaluar la rentabilidad de la entidad, repartir dividendos, estimar el potencial de crédito, evaluar el desempeño de la entidad. Los elementos que componen el estado de resultados son: ingresos, costos, gastos, ganancias, pérdidas, utilidad neta y pérdida neta.

Ingresos.- es el resultado que se obtiene de las operaciones para las que fue creada la entidad, el cual va a verse reflejado en las utilidades de la misma. “es el incremento bruto de activos o disminución de pasivos experimentado por una entidad, con efecto en

su utilidad neta, durante un periodo contable, como resultado de las operaciones que constituyen sus actividades primarias o normales”

Gastos.- “es el decremento bruto de activos o incremento de pasivos experimentado por una entidad, con efecto en su utilidad neta, durante un periodo contable, como resultado de las operaciones que constituyen sus actividades primarias o normales y que tienen por consecuencia la generación de ingresos”.

Costos.- “para fines de estados financieros por costo debe entenderse el valor de los recursos que se entregan o prometen entregar (sacrificio económico), a cambio de un bien o un servicio”.

Ganancias.- “es el ingreso resultante de una transacción incidental o derivada del entorno económico, social, político o físico, durante un periodo contable, que por su naturaleza se debe presentar neto de su costo correspondiente”.

Perdidas.- “Es el gasto resultante de una transacción incidental y derivada del entorno económico, social y político o físico en que el ingreso consecuente es inferior al gasto y que por su naturaleza se debe presentar neto del ingreso respectivo”

#### **4.4.- Estado de flujos de efectivo**

Es el estado financiero que proporciona información condensada y relevante a un periodo determinado, donde se muestran los cambios en los recursos y estructura de la entidad de tal periodo. Al igual que otros estados financieros también se dividen en tres: encabezado, cuerpo y pie.

“El estado de cambios en la situación financiera. es el estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado”.

Los cambios en los recursos se deben clasificar en: de operación, de financiamiento y de inversión.

De Operación.- estos recursos resultan después de aumentar o disminuir partidas relacionadas con la producción, comercialización, distribución o prestación de servicios, siempre que no intervengan partidas de financiamiento o inversión

De Financiamiento.- son los recursos que se aumentan o disminuyen como resultado de un financiamiento, por ejemplo: pago de pasivos, obligaciones con proveedores y/o acreedores, pago de dividendos (siempre que no sean derivados de acciones), prestamos recibidos, entre otros.

De inversión.- son los aumentos disminuciones de recursos derivados de inversiones, estas pueden ser: compra o venta de activo fijo, préstamos otorgados, cobro de préstamos, inversiones en otra empresa, entre otros.

#### **4.5 Estado de variaciones en el capital contable.**

El estado de variaciones en el capital contable muestra las modificaciones que ha sufrido el patrimonio en un periodo determinado.

“Estado financiero dinámico que nos muestra el movimiento deudor y acreedor de las cuentas de capital contable de una empresa determinada”

Se formula principalmente para los accionistas o propietarios de la entidad para mostrar más claramente la aplicación de sus aportaciones, los movimientos de las utilidades o pérdidas; y este también se divide en: encabezado, cuerpo y pie.

## **5.- Administración financiera.**

### **5.1.- Objetivos de la administración financiera**

La administración financiera es una fase de la administración general que tiene como objetivos:

1.- Optimizar el patrimonio. La administración financiera trata de racionalizar los recursos de una empresa para obtener un máximo rendimiento de ellos, lo cual implica optimizar la prestación de servicios, los resultados, la productividad, la rentabilidad, las utilidades, etcétera, para ello es necesario captar fondos y recursos.

\*.- Por aportaciones. Mediante una buena administración financiera se obtienen fondos y recursos económicos de manera eficiente y racional, como por ejemplo las aportaciones de los propietarios a la empresa, lo cual incrementa el capital social y otros similares.

\*.- Por préstamos. A través de la administración financiera se obtienen fondos y recursos de acreedores comerciales y bancarios con base en financiamientos o préstamos razonables y oportunos a corto, mediano o largo plazos.

2. Coordinar:

\*.- El capital de trabajo. En la administración financiera se encuentra implícita la actividad coordinadora del dinero, cuentas y documentos por cobrar, Inventarios, etcétera, es decir, el activo circulante. También implica el manejo de los acreedores a corto plazo, tales como proveedores comerciales, acreedores bancarios, cuentas y documentos por pagar a corto plazo. Es decir, del pasivo circulante.

\*.- Las inversiones. Esta actividad se refiere a la aplicación de tareas de coordinación de activos fijos, tales como maquinaria, terrenos, edificios, equipo de transporte, oficina, etcétera, así como de activos diferidos, tales como costos de instalación e inversión en valores realizables, como por ejemplo acciones, obligaciones, bonos, etcétera.

\*.- Los resultados. Es decir, aplicaciones de la actividad coordinadora en operaciones propias de cada empresa, tales como ventas; costos variables. Costos fijos, costos de producción o costos de adición, como el impuesto sobre la renta, participación de los trabajadores en las ganancias de la empresa, etcétera.

3.- Recopilar. Estudiar e interpretar los datos e información del pasado mediante el análisis financiero, para pronosticar y evaluar tanto el desempeño como el futuro financiero de la empresa.

## **5.2.- Definición de finanzas**

“De acuerdo con Alfonso Ortega castro” (2005). Es la disciplina que, mediante el auxilio de otras tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal forma que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtengan un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios los trabajadores y la sociedad.

“Según Blanes Prieto Joaquín” (2004). Disciplina que proporciona los conocimientos básicos para terminar las necesidades monetarias de una empresa y su satisfacción. Contesta las preguntas: ¿cuanto dinero se necesita?, ¿Dónde conviene conseguirlo?, ¿Qué se debe hacer con el que no se utiliza? “

Para “zarska” nos dice que desde la perspectiva de un economista, las finanzas describen los aspectos monetarios de la economía. Son un área de conocimientos que combina los elementos financieros corporativos y económicos a través de la toma de decisiones acerca de los flujos de efectivo que se presentan en el contexto de las empresas.

## **5.3 Importancia de la administración financiera**

Una buena administración financiera lleva a que la compañía alcance sus metas, y a que compita con mayor éxito en el mercado, de tal forma que supere a posibles competidores.

## **5.4.- Finalidad de la administración financiera**

La finalidad última que persigue la actividad financiera es alcanzar la productividad óptima en el uso del dinero (o el valor de recursos en especie), que puede reflejarse en utilidad o aprovechamiento. Este objetivo final puede desglosarse en los siguientes objetivos parciales:

- Optimizar el patrimonio de la empresa.
- Captar fondos y recursos financieros por aportaciones de capital y préstamos
- Coordinar el capital de trabajo.
- Coordinar inversiones.
- Coordinar resultados.
- Realizar análisis financieros.
- Aplicar la planeación Financiera.
- Aplicar controles financieros.
- Tomar decisiones acertadas
- Alcanzar las metas y objetivos financieros propuestos
- Prever la captación futura de fondos y recursos financieros necesarios.

## **5.5.- Función financiera**

Obtención y aplicación razonable de los recursos necesarios para el logro de los objetivos de la empresa.

## **5.6.- Las finanzas en la estructura organizacional de la empresa**

El funcionario principal del área de finanzas tiene un alto cargo dentro de la jerarquía organizacional de la empresa debido al papel central que desempeñan las consideraciones financieras en la toma de decisiones de la administración superior.

La junta de directores representa a los accionistas, por lo que en ella reside la autoridad máxima de la empresa. El presidente es el funcionario principal al cual reportan todos los vicepresidentes, uno de estos ejecutivos es el vicepresidente de finanzas. Funcionario financiero principal responsable de la formulación de las políticas financieras más importantes de la empresa, que interactúa con otros funcionarios inferiores para representar los efectos financieros que le reportan, además. Es responsable de los aspectos analíticos de las funciones de tesorería y contraloría.

Las funciones financieras específicas se suelen dividir entre dos funcionarios financieros de alto nivel: el tesorero y el contralor. Aquél tiene a su cargo la adquisición de los fondos, mientras que las áreas de responsabilidad del contralor son la contabilidad, la información y el control. Además de estas responsabilidades centrales, los dos puestos incluyen con frecuencia actividades que se relacionan entre sí. Por ejemplo, es típico del tesorero responsabilizarse de la adquisición del efectivo y, por lo tanto, de las relaciones comerciales con los banqueros. Es posible que el tesorero prepare reportes sobre la posición diaria del efectivo de la empresa.

Entre otros aspectos; también es responsable de la formulación de los presupuestos que proporciona al contralor; tiene las principales responsabilidades de información por lo que, generalmente. Reporta los flujos de efectivo y la conservación del efectivo, además. Suele responsabilizarse de la administración del crédito, de los seguros y de las pensiones.

La función central del contralor incluye el registro y la presentación de información financiera, así como la preparación de presupuestos y de estados financieros, instrumentos muy útiles para llevar a cabo la tarea de control. Otros deberes del contralor son confeccionar la nómina, pagar los impuestos y realizar la auditoría interna.

En las organizaciones más pequeñas, el propietario de la empresa puede realizar o supervisar las funciones del tesorero y del contralor o un funcionario financiero puede llevar a cabo ambas funciones bajo el título de tesorero, de contralor o de vicepresidente de finanzas.

La historia de la compañía y la capacidad de cada funcionario influyen en gran medida en las áreas de responsabilidad de estos funcionarios financieros. Un funcionario financiero capaz y activo debe participar en todas las políticas y decisiones de la alta administración además, a menudo proporciona una base de entrenamiento para el desplazamiento del funcionario principal de finanzas hacia el más alto nivel administrativo de la compañía: el de presidente o funcionario ejecutivo principal.

Además de los funcionarios financieros individuales, las grandes empresas cuentan con comités financieros. De manera ideal, un comité retine a personas de diferentes experiencias y habilidades para formular políticas y decisiones. Las decisiones financieras requieren un amplio campo de conocimientos y juicios equilibrados. Por ejemplo, la obtención de fondos externos que representa una decisión fundamental. La diferencia de un cuarto o medio punto entre las tasas de interés puede representar una gran cantidad de dinero en términos absolutos. Cuando algunas empresas como IBM, General Motors y Kellogs' solicitan en préstamo 600 millones de pesos. Una diferencia de 0.5% significa 3 millones por año.

La función de las finanzas está muy próxima a la parte más alta de la estructura organizacional de la empresa, puesto que las decisiones financieras son cruciales para la supervivencia y el éxito de la misma. Todas las decisiones importantes en la vida de una corporación están relacionadas con aspectos financieros de gran importancia. Tales decisiones incluyen la adición de una nueva línea de productos el tener que reducir la participación en una antigua expansión, construcción o reubicación de una planta; la venta de nuevos productos, la aceptación de contratos de arrendamiento, el pago de dividendos, y la adquisición de acciones. Estas decisiones tienen un efecto permanente sobre la rentabilidad a largo plazo de la empresa y por lo tanto, requieren de la consideración de la alta administración.

## 6.- Análisis financiero.

Consiste en la aplicación de técnicas y métodos que tienen como objetivo proporcionar elementos de juicio suficientes para interpretar la situación financiera de la empresa.

A simple vista, en el estado de situación financiera o balance podrá observarse de cuanto efectivo dispone, a cuánto ascienden los inventarios, cuánto le deben sus clientes, el valor de su activo fijo, a cuánto ascienden sus obligaciones para con los proveedores, bancos, etcétera.

Por otra parte, el estado de resultados le permitirá conocer cuál es el monto de sus ventas y el costo de las mismas, así como a cuánto ascienden sus gastos de administración y ventas, sus gastos financieros y cuál es la utilidad generada hasta la fecha de su elaboración.

Sin embargo, si sólo observáramos estas cifras difícilmente podríamos resolver cuestionamientos fundamentales para una adecuada toma de decisiones, tales como:

- a) ¿Las utilidades obtenidas son las mejores, de acuerdo con las inversiones realizadas?
- b) ¿El negocio ha progresado o está igual que cuando se fundó?
- c) ¿Durante este ejercicio se obtendrán los recursos suficientes para hacer frente a los gastos inmediatos como adquisición de materias primas, pago de salarios, pago de renta, luz, teléfono, etcétera?
- d) ¿Contará la empresa con los recursos suficientes, en caso de necesitar una nueva maquinaria o equipo, o será necesario solicitar un préstamo?
- e) ¿Tendrá la capacidad suficiente para cubrir tanto el capital como los intereses, y en qué tiempo?
- f) ¿Obtuvo utilidades en el ejercicio anterior? ¿En dónde fueron invertidas?
- g) ¿La política de ventas es la adecuada?
- h) ¿El cobro a clientes se realiza en el plazo establecido?

Para interpretar en forma acertada las cifras contenidas en los estados financieros, estudiaremos los siguientes cuatro métodos de análisis:

- Método de por cientos integrales.
- Razones financieras.
- Análisis de equilibrio.
- Flujo de efectivo.

El conocimiento de estos métodos de análisis ayuda a interpretar mejor los estados financieros, lo cual hace posible obtener conclusiones sobre los resultados y, en un momento dado, tomar las medidas correctivas necesarias.

Antes de entrar en la explicación exhaustiva de dichos métodos, recordaremos algunos conceptos presentados.

Balance general. Es un resumen claro y sencillo de la situación financiera de la empresa en una fecha determinada. Muestra todos los bienes propiedad de la empresa (activo), así como todas sus deudas (pasivo) y, por último, el patrimonio de la empresa (capital).

Su elaboración debe ser mensual y hacer consolidaciones semestrales y anuales de acuerdo con las necesidades de la compañía y la legislación fiscal vigente.

Estado de resultados. Es un informe que permite determinar si la empresa registró utilidades o pérdidas en un periodo determinado.

**FABRICA DE EMBUTIDOS LA LOMA  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

	Miles de pesos	%		Miles de pesos	%
<b>Activo</b>			<b>Pasivo y capital</b>		
Activo Circulante			Pasivo Corto plazo		
Efectivo	12,136.00	12	Proveedores	6,239.00	6
Clientes	34,430.00	35	Acreedores diversos	8,437.00	8
Inventarios	14,160.00	14	Créditos bancarios a corto plazo	4,370.00	4
<b>Total activo circulante</b>	<b>60,726.00</b>	<b>61</b>	Impuestos por pagar	850.00	1
Activo fijo			Otros pasivos a corto plazo	104.00	--
Terrenos	3,460.00	3	<b>Total pasivo</b>	<b>20,000.00</b>	<b>19</b>
Edificio	2,729.00	3	Pasivo a largo plazo		
Maquinaria y equipo	21,620.00	21	Créditos bancarios a largo plazo	4,697.00	5
Equipo de transporte	12,188.00	12	Otras obligaciones a largo plazo	3,600.00	4
<b>Total activo fijo</b>	<b>39,997.00</b>	<b>39</b>	<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>8,297.00</b>	<b>8</b>
<b>Total activo</b>	<b>100,723.00</b>	<b>100</b>	<b>Total pasivo</b>	<b>28,297.00</b>	<b>28</b>
			Capital		
			Capital social	46,776.00	46
			Resultado de ejercicios anteriores	12,650.00	13
			Resultado del ejercicio	13,000.00	13
			<b>Total pasivo mas capital contable</b>	<b>72,426.00</b>	<b>72</b>
			<b>Total pasivo y capital</b>	<b>100,723.00</b>	<b>100</b>

**FEBRICA DE EMBUTIDOS LA LOMA**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO**  
**ENTRE EL 1ª DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

	Miles de pesos	%
Ingresos		
Ventas totales	150,000.00	100
<b>Costo de ventas</b>	<b>115,000.00</b>	<b>76</b>
Utilidad bruta (perdida)	35,000.00	23
<b>Gastos Generales</b>	<b>12,000.00</b>	<b>08</b>
Utilidad Antes de Impuestos	23,000.00	15
<b>Impuestos</b>	<b>10,000.00</b>	<b>07</b>
Resultado del ejercicio	<b>13,000.00</b>	<b>09</b>

## 6.1.- Por cientos integrales

El método de por cientos integrales, consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Un balance en por cientos integrales indica la proporción en que se encuentran invertidos en cada tipo o clase de activo los recursos totales de la empresa, así como la proporción en que están financiados por los acreedores o por los accionistas de la misma.

El estado de resultados elaborado en por cientos integrales muestra el porcentaje de participación de las diversas partidas de costos y gastos, así como el porcentaje que representa la utilidad obtenida en relación con las ventas totales.

El método de por cientos integrales aplicado al balance general:

- Asigna 100% al activo total.
- Asigna, también, 100% a la suma del pasivo y el capital contable.
- Considera que cada una de las partidas del activo, del pasivo y del capital debe representar una fracción de los totales.

El análisis de los por cientos integrales permite observar los siguientes puntos relevantes:

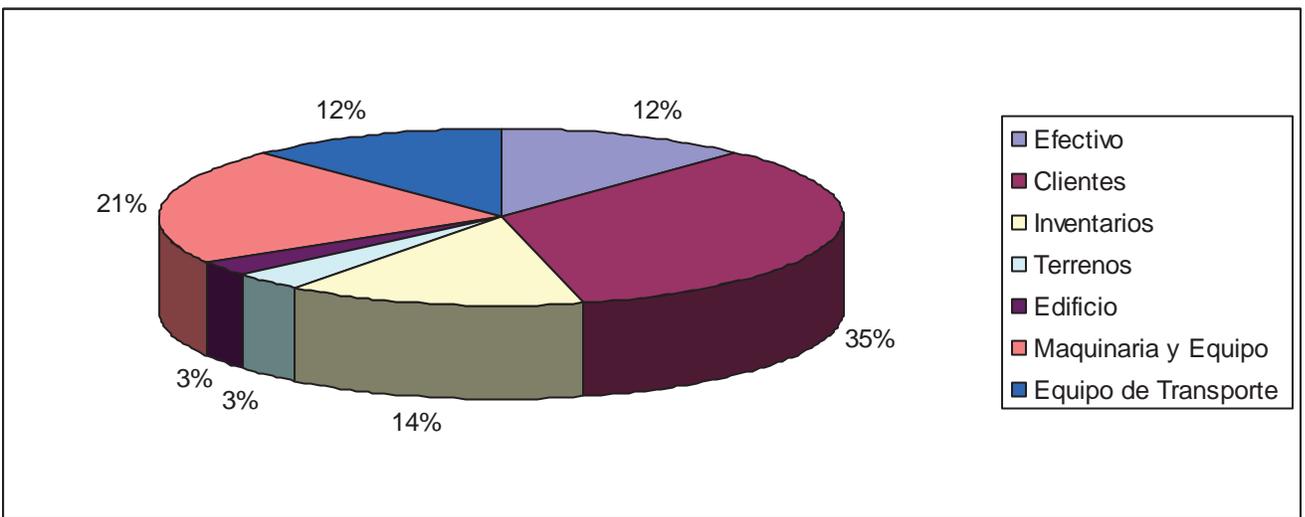
El renglón más importante del activo total corresponde a la cuenta de activo fijo que representa 39% del total. Los renglones de maquinaria y equipo de transporte son los rubros más significativos 33%.

Dada la importancia de la inversión en estos conceptos resulta conveniente establecer un programa de mantenimiento, que evite paros y permita su operación continua.

Otro renglón igualmente importante lo constituyen los rubros de clientes e inventarios, que en conjunto representan 49% de los activos totales, por lo que debe vigilarse estrechamente la situación de la cobranza y la rotación de existencias.

En cuanto a la forma en que son financiados los activos, se observa que 28% está sustentado con recursos de terceros (pasivos) y el 72% con recursos propios. Esta situación es favorable para la empresa por que es poca la obligación con que se cuenta y se cubre perfectamente.

### Grafica de activo:

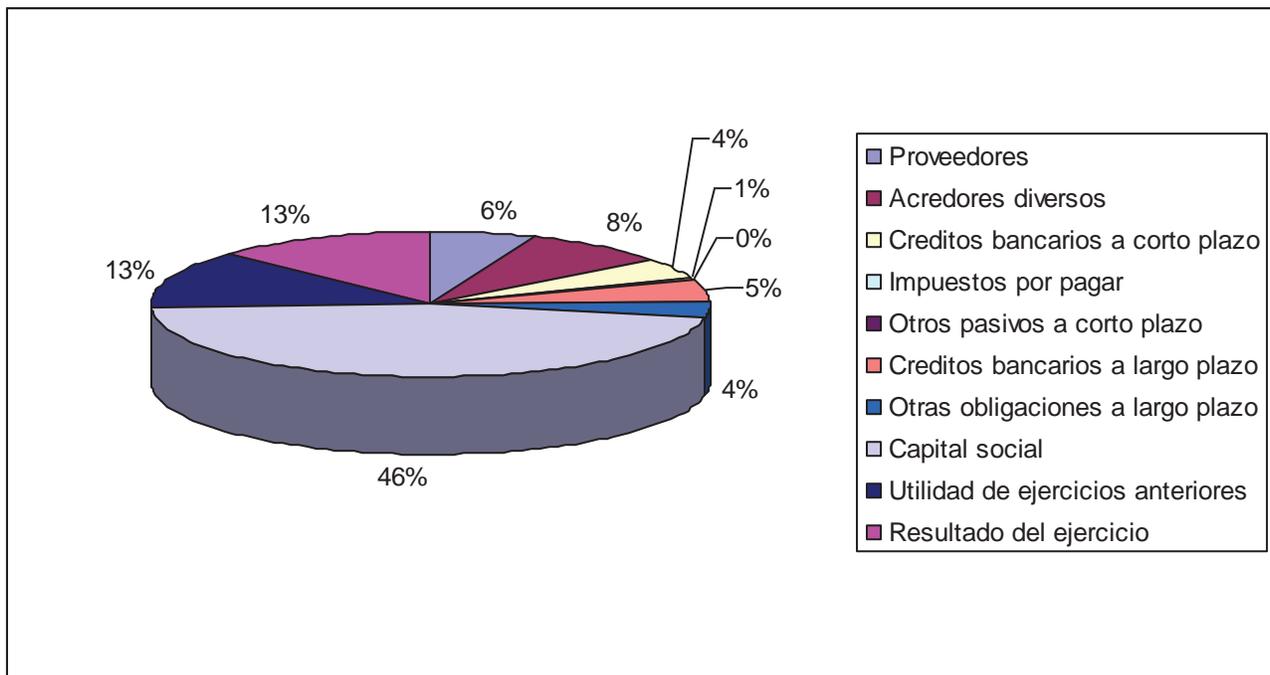


Representación:

De los activos que tiene la empresa:

- el 12% esta representado por el efectivo que cuenta la empresa
- el 35% se representa por los clientes que tiene la empresa
- el 14% representa los inventarios
- el 3% lo representan los terrenos
- el 3% los representan los edificios
- el 21% esta representado por la maquinaria y equipo
- el 12% lo representan el equipo de transporte

## Grafica de pasivo más capital contable:

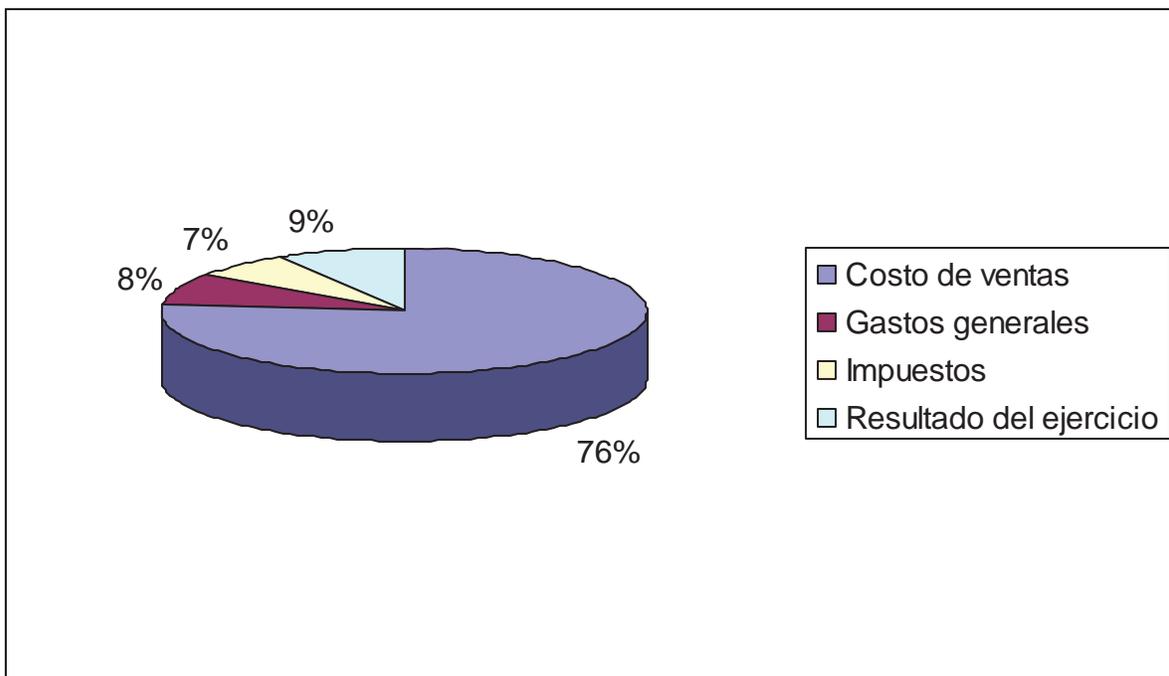


Interpretación:

De los pasivos que tiene la empresa más capital:

- el 6% lo representan los proveedores de la empresa
- el 8% esta representado por los acreedores diversos
- el 4% por los créditos bancarios a corto plazo
- el 1% esta representado por impuestos por pagar
- el 0% esta representado por otros pasivos acorto plazo
- el 5% se representa por créditos bancarios a largo plazo
- el 46% representa el capital social de la empresa
- el 13% la utilidad de ejercicios anteriores
- el 13% representa la utilidad del ejercicio

## Grafica de estado de resultados



### Interpretación:

De las ventas que realiza la empresa:

- el 76% está representado por el costo de la mercancía
- el 8% representan los gastos generales
- el 7% por pago de impuestos
- el 9% representa la utilidad.

## 6.2.- Razones financieras

Las razones financieras constituyen un método para conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de la empresa. Para que el método sea eficaz, las razones financieras deben ser evaluadas conjuntamente y no en forma individual. Asimismo, debe tomarse en cuenta las tendencias que han mostrado en el tiempo.

Se Clasifican en Cuatro Grupos:

- Solvencia (Estabilidad Financiera).
- Liquidez.
- Eficiencia Operativa.
- Rentabilidad

### Razones de Solvencia.

Se refiere al exceso de activos sobre pasivos y, por tanto, a la suficiencia del capital contable de las entidades. Sirve al usuario para examinar la estructura de capital contable de la entidad en términos de la mezcla de sus recursos financieros y la habilidad de la entidad para satisfacer sus compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión.

a) razones de apalancamiento

1.- Deuda a Capital Contable. (DaC)

$$\text{DaC} = \frac{(\text{PT})}{(\text{CC})} \text{ pasivos totales} \\ \text{capital contable}$$

$$\text{DaC} = \frac{(28,297.00)}{(72,426.00)} = .3907$$

Que por cada peso de pasivo total que debe la empresa se tienen \$ 39 centavos propios para pagar.

2.-Deuda a Activos Totales. (DaTA)

$$\text{DaAT} = \frac{(\text{PT})}{(\text{AT})} \text{ pasivo total} \\ \text{activo total}$$

$$\text{DaAT} = \frac{(28,297.00)}{(100,723.00)} = 0.2809$$

Que por cada peso que debe de pasivo se tienen 28 centavos de activo para cubrirlo.

## Razones de Liquidez

Se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento. Lo anterior está asociado a la facilidad en que un activo es convertible en efectivo para una entidad, independientemente si es factible disponerlo en el mercado. Sirve al usuario para medir la adecuación de los recursos de la entidad para satisfacer sus compromisos de efectivo en el corto plazo.

a) razones de capital de trabajo:

1.- Prueba de Liquidez (PL)

$$PL = \frac{(AC)}{(PC)} \text{ activo circulante} \\ \text{pasivo circulante}$$

$$PL = \frac{(60,726.00)}{(20,000.00)} = 3.036$$

Se cuenta con \$ 3.036 pesos de liquidez por cada peso de pasivo a corto plazo que se debe.

2.- Prueba de Acido (PA)

$$PA = \frac{(AC-I)}{(PC)} \text{ activo circulante - inventarios} \\ \text{pasivo circulante}$$

$$PA = \frac{(60,726.00 - 14,160.00)}{20,000.00}$$

$$PA = \frac{46,566.00}{20,000.00} = 2.33$$

Se cuenta con \$ 2.33 pesos líquidos para cubrir el pasivo inmediato.

3.- Liquidez Inmediata (LI)

$$LI = \frac{(E)}{(PC)} \text{ efectivo y equivalentes} \\ \text{pasivos circulantes}$$

$$LI = \frac{12,136.00}{20,000.00} = 0.61$$

Se cuentan con \$ 61 centavos inmediatos para cubrir el pasivo exigible.

#### 4.- margen de seguridad (MS)

$$MS = \frac{(CT)}{(PC)} = \text{capital de trabajo neto} \\ \text{pasivo circulante}$$

$$MS = \frac{(72,426.00)}{(20,000.00)} = 3.6213$$

Se dice que de cada peso invertido por los acreedores en la empresa, los socios tienen 3.6213 veces para pagar.

#### 5.- Intervalo Defensivo (ID)

Efectivo y equivalentes + inversiones temporales + cuentas por cobrar

$$ID = \frac{(E+IT+C)}{(GPsD)} \times 365 \\ \text{gastos proyectados sin depreciación}$$

$$ID = \frac{(12,136.00 + 0.00 + 34,430.00)}{127,000.00} \times 365 = 0.3666 \times 365 = 133.81$$

#### 6.- Gastos Proyectados sin Depreciación.

Costo de ventas + gastos de venta + gastos de administración + gastos de investigación y desarrollo - depreciación del periodo

$$GPsD = CV + GV + GA + GID - D$$

$$GPsD = 115,000.00 + 12,000.00 + 6,518.00 + 0.00 - 3,482.00$$

$$GPsD = 127,000.00$$

## Razones de Eficiencia Operativa

Se refiere al grado de actividad con que la entidad mantiene niveles de operación adecuados. Sirve al usuario general para evaluar los niveles de producción o rendimiento de los recursos a ser generados por los activos empleados por la entidad.

a) razones de actividad operativa a corto plazo:

1.- Rotación de inventarios (RI)

$$RI = \frac{(CV)}{(II+IF)/2} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{inventario inicial} + \text{inventario final}}$$

$$RI = \frac{115,000.000}{(0.00+14,160.00)/2} = \frac{115,000.00}{7,080.00} = 16.243$$

Se muestra que se adquirió el inventario 16 veces durante el ejercicio.

2.- Antigüedad promedio de Inventarios (AI)

$$AI = \frac{(II+IF)/2}{(CV)} = \frac{\text{inventario inicial} + \text{inventario final}}{\text{costo de venta}}$$

$$AI = \frac{(0.00+14,160.00)/2}{115,000.00} = \frac{7,080.00}{115,000.00} = 0.06156 \times 360 = 22.16$$

Que la antigüedad de la rotación de los inventarios fue de 22 días.

3.- rotación de cuentas por cobrar (RCC)

$$RCC = \frac{(VN)}{(SIC+SFC)/2} = \frac{\text{ventas netas}}{\text{saldo inicial de cuentas x cobrar} + \text{saldo final de cuentas x cobrar}}$$

$$RCC = \frac{150,000.00}{(0.00+34,430.00)/2} = \frac{150,000.00}{17,215.00} = 8.7133$$

Se cobraron 8.71 beses las cuentas por cobrar durante el ejercicio.

#### 4.- antigüedad de cuentas por cobrar (ACC)

Saldo inicial de cuentas por cobrar + saldo final de cuentas por cobrar

$$ACC = \frac{(SIC+SFC)/2}{(VN)} \times 360$$

ventas netas

$$ACC = \frac{(0.00+34,430.00)/2}{150,000.00} = \frac{17,215.00}{150,000.00} = 0.11476 \times 360 = 41.31$$

Que la antigüedad con que rotaron las cuentas x cobrar fue de 41 días.

#### 5.- rotación de cuentas por pagar (RCP)

$RCP = \frac{(CV)}{(SICP+SFCP) / 2} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{saldo inicial de cuentas x pagar} + \text{saldo final de cuentas x pagar}}$

$$RCP = \frac{115,000.00}{(0.00 + 13,761.00) / 2} = \frac{115,000.00}{6,880.50} = 16.74$$

Se pagaron 16.74 veces las cuentas x pagar durante el ejercicio.

#### 6.- antigüedad de cuentas por pagar (ACP)

Saldo inicial de cuentas por pagar + saldo final de cuentas por pagar

$$ACP = \frac{(SICP+SFCP) / 2 \times 360}{(CV)} \times \text{costo de ventas}$$

$$ACP = \frac{(0.00+13,761.00) / 2 \times 360}{115,000.00} = \frac{6,880.50 \times 360}{115,000.00} = 0.05983 \times 360 = 21.54$$

Que las cuentas por pagar se cubrieron cada 22 días.

#### 2.- Rotación de activos totales (RAT)

$$RAT = \frac{(VN)}{(AT)} \times \frac{\text{ventas netas}}{\text{activo total}}$$

$$RAT = \frac{150,000.00}{100,723.00} = 1.4892$$

Que los activos tuvieron una rotación de 1.4892 veces por venta de artículos.

## Razones de Rentabilidad

Se refiere a la capacidad de la entidad para generar utilidades o incremento en sus activos netos. Sirve al usuario general para medir la utilidad neta o cambios en los activos netos de la entidad en relación de sus ingresos, su capital contable o patrimonio contable y sus propios activos.

a) razones de retorno sobre ingresos:

1.- Margen de utilidad bruta (MUB)

$$\text{MUO} = \frac{(\text{UB})}{(\text{VN})} \quad \begin{array}{l} \text{utilidad bruta} \\ \text{ventas netas} \end{array}$$

$$\text{MUO} = \frac{35,000.00}{150,000.00} = 0.2333$$

Que por cada peso que se vendió se tienen 23 centavos de utilidad bruta.

2.- margen de utilidad operativa (MUO)

$$\text{MUO} = \frac{(\text{UO})}{(\text{VN})} \quad \begin{array}{l} \text{utilidad operativa} \\ \text{ventas netas} \end{array}$$

$$\text{MUO} = \frac{23,000.00}{150,000.00} = 0.1533$$

Que por cada peso que se vendió se tienen 15 centavos de utilidad de operación.

3.- margen de utilidad antes de financiamientos e impuestos (MUAFI):

$$\text{MUAFI} = \frac{(\text{UAFI})}{(\text{VN})} \quad \begin{array}{l} \text{utilidad antes de financiamiento e impuestos} \\ \text{ventas netas} \end{array}$$

$$\text{MUAFI} = \frac{23,000.00}{150,000.00} = 0.1533$$

Que por cada peso que se vendió se tienen 15 centavos de utilidad antes de impuestos.

5.- margen de utilidad neta (MUN):

$$\text{MUN} = \frac{(\text{UN})}{(\text{VN})} \quad \begin{array}{l} \text{utilidad neta} \\ \text{ventas netas} \end{array}$$

$$\text{MUN} = \frac{13,000.00}{150,000.00} = 0.0866$$

Que por cada peso que se vendió se obtuvieron 8centavos de utilidad neta.

7.- crecimiento en ventas (CeV):

$$\text{CeV} = \frac{(\text{VNPAc} - \text{VNPA}_{\text{n}})}{(\text{VNPA}_{\text{n}})} \quad \begin{array}{l} \text{ventas netas periodo actual} \\ \text{ventas netas periodo anterior} \end{array}$$

$$\text{CeV} = \frac{(150,000.00 - 0.00)}{0.00} = \frac{150,000.00}{0.00} = 150,000.00$$

Que las ventas se incrementaron en un 100% en relación al año anterior.

8.-gastos (en sus diferentes tipos) a ventas (GaV):

Pueden ser gastos de venta, generales, de investigación y desarrollo y/o administrativos.

$$\text{GaV} = \frac{(\text{Gn})}{(\text{VN})} \quad \text{ventas netas}$$

$$\text{GaV} = \frac{12,000.00}{150,000.00} = 0.08$$

Que por cada peso que se vendió 8 centavos corresponden a los gastos generales del periodo.

9.- contribución marginal (CM):

$$\text{CM} = \frac{(\text{VN} - \text{CV})}{(\text{VN})} \quad \begin{array}{l} \text{ventas netas} - \text{costo de ventas} \\ \text{ventas netas} \end{array}$$

$$\text{CM} = \frac{(150,000.00 - 115,000.00)}{150,000.00} = \frac{35,000.00}{150,000.00} = 0.2333$$

Que por cada peso de ventas la empresa obtiene 23 centavos de ganancia bruta.

b) Razones de retorno sobre la inversión:

1.- retorno de activos (RdA)

$$\text{RdA} = \frac{(\text{UN})}{(\text{AT})} \quad \begin{array}{l} \text{utilidad neta} \\ \text{activos totales} \end{array}$$

$$\text{RdA} = \frac{13,000.00}{100,723.00} = 0.1290$$

Que de cada peso que se obtenga de utilidad neta se deben invertir en activos 13 centavos.

2.- retorno de capital contribuido (RdCC)

$$\text{RdCC} = \frac{(\text{UN})}{(\text{CCo})} \quad \begin{array}{l} \text{utilidad neta} \\ \text{capital contribuido} \end{array}$$

$$\text{RdCC} = \frac{13,000.00}{46,776.00} = 0.2779$$

Que de cada peso que se obtenga de utilidad neta se debe repartir 28 centavos a los socios.

3.- retorno de capital total (RdCT):

$$\text{RdCT} = \frac{(\text{UN})}{(\text{CC})} \quad \begin{array}{l} \text{utilidad neta} \\ \text{capital contable} \end{array}$$

$$\text{RdCT} = \frac{13,000.00}{72,426.00} = 0.1749$$

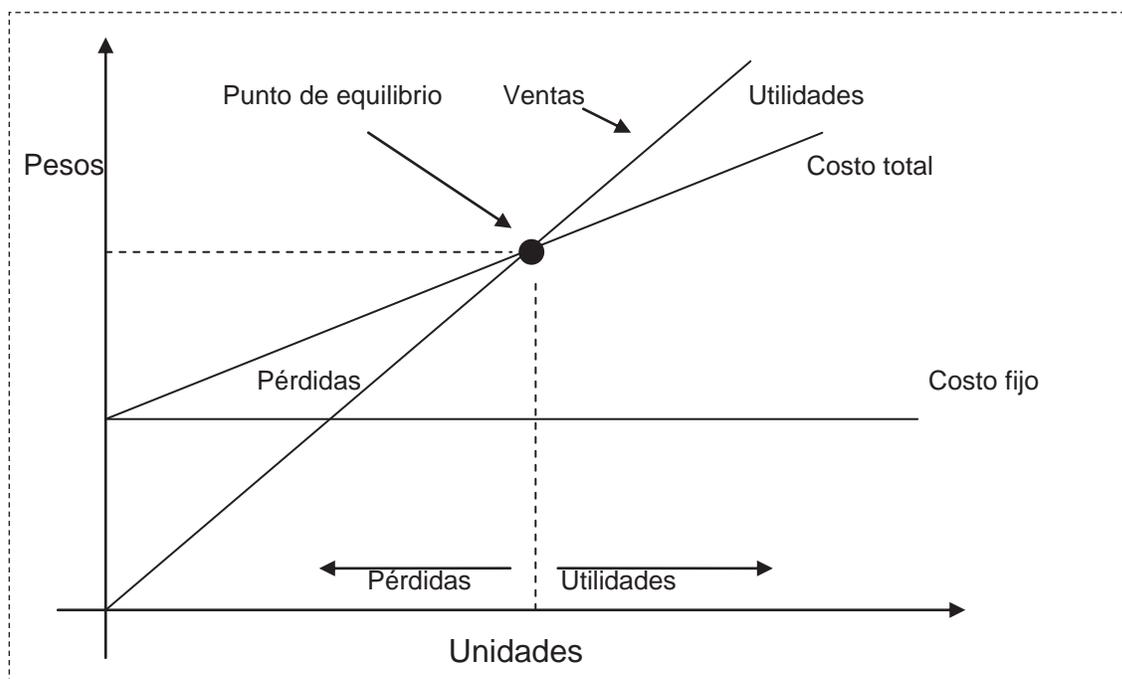
Que por cada peso que se obtuvo de utilidad neta se debe de reinvertir en capital 17 centavos.

### 6.3.- Análisis de Equilibrio

El estudio analítico de la utilidad máxima de una empresa se facilita por el procedimiento gráfico conocido como gráfica del punto de equilibrio operativo o económico. En dicho punto, los ingresos producidos por las ventas son iguales a los costos totales de éstas; hasta ese punto, la empresa no obtiene ni utilidad ni pérdida. Se lograrán ganancias a medida que la cuantía de las ventas sea mayor que la cifra señalada por el punto de equilibrio económico, y se sufrirán pérdidas mientras la suma de las ventas sea menor que la cantidad a la cual se refiere el punto de equilibrio económico, puesto que su importe no alcanza a cubrir los costos totales. Gráficamente, este punto se localiza en la intersección de la línea de las ventas con la línea de los costos.

Todo punto que represente a las ventas figure abajo del punto de equilibrio económico, muestra que la empresa pierde en sus actividades de operación; por el contrario, si dicho punto se encuentra arriba del punto de equilibrio económico, existe utilidad operativa la cual aumenta a medida que el punto de ventas se aleje del punto de equilibrio.

También es útil la construcción de la gráfica:



La gráfica del punto de equilibrio económico es útil para representar y facilitar el estudio de las diversas alternativas que debe plantearse la administración de una empresa.

Costos fijos. Es el que se eroga aun cuando no hay producción. Ejemplo: el sueldo del almacenista se pagara igual lo mismo sino se alcanza la cuota mínima de producción que si se sobrepasa.

Costos variables. Se alteran, varían o se pagan en la misma proporción en que aumenta o disminuye la producción. Por ejemplo el importe del papel en la edición de un libro.

Formula:

$$PEO = CF / 1 - CV / V$$

En donde:

PEO = Punto de equilibrio operativo.

CF = Costos fijos del periodo, sin gastos financieros.

CV = Costos de ventas sin depreciación.

V = Ventas netas.

Costos fijos. Son los costos que permanecen constantes, independientemente del nivel de operación que muestre la empresa.

Pueden considerarse como costos fijos la depreciación y la amortización, los gastos de operación y los gastos financieros.

Comenzaremos con el punto de equilibrio operativo, que sabemos es igual a:

$$PE = \frac{CF}{1 - \frac{CV}{V}}$$

De donde:

$$CF = 12000.00$$

$$CV = 115,000.00$$

$$V = 15,000.00$$

Por lo que:

$$PE = \frac{12000,000}{1 - \frac{(115,000.00)}{(15,000.00)}}$$

$$PE = \frac{12,000.00}{1-(.7666)} = \frac{12,000.00}{.2334} = \underline{51,413.88}$$

El resultado obtenido se puede interpretar de la siguiente manera:

Cuando la empresa haya llegado a 51,413.88 pesos de ventas, registrará ingresos exactamente iguales a sus costos y gastos de operación; por lo que no tendrá ganancia o utilidad alguna en el periodo.

#### **6.4.- Flujo de efectivo**

El flujo de efectivo es un estado financiero proyectado de las entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado. Se realiza con el fin de conocer la cantidad de efectivo que requiere el negocio para operar durante dicho periodo (semana, mes, trimestre, semestre, año).

Un problema frecuente en las pequeñas empresas es la falta de liquidez para cubrir necesidades inmediatas, por lo que, a menudo, se recurre a particulares con el fin de solicitar préstamos a corto plazo y de muy alto costo. Una forma sencilla de planear y controlar a corto y mediano plazos las necesidades de recursos, consiste en calcular el flujo de efectivo de un negocio, lo cual permite anticipar:

- ¿Cuándo habrá un excedente de efectivo?
- ¿Cuándo habrá un faltante de efectivo?
- ¿Cuándo y en qué proporción se deben pagar préstamos adquiridos previamente?
- Cuándo efectuar desembolsos importantes para mantener en operación a la empresa.
- De cuánto se dispone para pagar prestaciones adicionales a los empleados (como aguinaldos, vacaciones, reparto de utilidades, etcétera).
- De cuánto efectivo dispone el empresario para sus gastos personales sin afectar el funcionamiento normal de la empresa.

#### **Determinación del flujo de efectivo**

Para preparar el flujo de efectivo debe hacerse una lista en la que se estimen por adelantado todas las entradas y salidas de efectivo del periodo en que se prepara el flujo. Por lo tanto, se deben dar los siguientes pasos:

- a) Establecer el periodo que se pretende abarcar (semana, mes, trimestre, año).  
b) Hacer una lista de los ingresos probables de efectivo en ese periodo en la cual se pueden incluir los siguientes rubros:

- Saldo del efectivo al inicio del periodo.
- Ventas al contado.
- Cobro a clientes durante el periodo por ventas realizadas a crédito.
- Préstamos a corto y largo plazos de instituciones bancarias.
- Ventas de activo fijo.
- Nuevas aportaciones de accionistas.

- c) Elaborar una lista que contenga las obligaciones que impliquen egresos de efectivo, tales como:

- Compra de materia prima al contado y a crédito.
- Gastos de fabricación (seguros, combustibles, lubricantes, etcétera).
- Sueldos y salarios, incluidos los gastos personales del empresario.
- Pago de capital e intereses por préstamos obtenidos.
- Compras de activos fijos.
- Costos de administración.

d) Una vez que se han obtenido los totales de estas listas, se restan a los ingresos proyectados los egresos correspondientes. Si el resultado es positivo, significa que los ingresos son mayores que los egresos, es decir, que existe un excedente. Esta es una señal de que la empresa avanza en la dirección correcta, de que las decisiones que se han tomado han sido las adecuadas y de que poco a poco aumenta el patrimonio. En caso contrario, el dueño debe estudiar las medidas para cubrir los faltantes, tales como agilizar la cobranza, eliminar la adquisición de artículos no indispensables u obtener financiamiento de la entidad de fomento a su alcance, etcétera. Se debe estimar una cantidad mínima de efectivo para poder operar sin necesidad de pasar apuros incidentales por falta de liquidez

### **Procedimiento para determinar el flujo de efectivo**

1. Precisar el periodo del flujo de efectivo.
2. Elaborar la lista de ingresos y obtener el total.
3. Hacer la lista de egresos y obtener el total.
4. Restar a los ingresos los egresos correspondientes y decidir qué hacer, según exista déficit o superávit.
5. Estimar la cantidad mínima de efectivo que se requerirá para mantener en operación a la empresa durante el periodo considerado.

## Ejercicio

Con base en la siguiente información de la fábrica de productos naturistas Energía al Instante, prepare el flujo de efectivo correspondiente a enero y febrero de 2007

Se estima que para los próximos dos meses las ventas serán de 6, 000,000.00 de pesos en enero y 8, 400,000.00 pesos en febrero.

La mitad de las ventas de cada mes se hace al contado y el resto a 30 días. Para calcular los egresos, el dueño tiene presente:

1. Los pagos que se hacen mensualmente son:

- Alquiler del local 300,000.00 pesos
- Luz, gas y otros servidos 120,000.00 pesos
- Sueldos y salarios 750,000.00 pesos

1. Las condiciones en que compra la materia prima son:

- Paga al contado 40% y el resto a 30 días.
- El costo de la materia prima representa 50% del valor total de las ventas.
- Cada mes se compra la cantidad de materia prima que se va a necesitar, por lo que no hay nada en existencia.

3. Los saldos en su balance general del 30 de diciembre de 2007 fueron de:

- Caja 375,000.00 pesos
- Cuentas por cobrar 2,589,000.00 pesos
- Cuentas por pagar 945,000.00 pesos

4. Estima recuperar en el mes de enero 70% de su saldo de cuentas por cobrar y el resto en el mes de febrero.

5. Compra al contado de dos tomos por 1, 590,000.00 pesos cada uno. Uno se adquiere en enero y otro en febrero.

6. Adquiere una mezcladora automática en febrero por 10, 000,000.00 pesos.

**PRODUCTOS NATURISTAS  
ENERGIA AL INSTANTE  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, PERIODO ENERO-FEBRERO DE 2007  
(MILES DE PESOS)**

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO
Saldo inicial caja	375.00 (SALDO DE BALANCE)	(918.00)*
Mas entradas de efectivo		
Ventas al contado		4,200.00(50% de 8,400.00)
Cobro ventas crédito de diciembre	3,000.00(50% de 6,000.00)	777.00(30% de 2,589.00)
Cobro de ventas crédito de enero	1,812.00 (70% de 2,589.00)	3,000.00(50% de 6,000.00)
<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	<b>4,812.00</b>	<b>7,977.00</b>
<b>EFECTIVO DISPONIBLE</b>	<b>5,187.00</b>	<b>7,059.00</b>
Menos salidas de efectivo		
Com. Al contado m. prima enero	2,400.00(40% de 6,000.00)	3,360.00(40% de 8,400.00)
Compras a crédito diciembre	945.00(Saldo balance)	
Compras a crédito enero		3,600.00(60% de 6,000.00)
Alquiler local	300.00	300.00
Servicios	120.00	120.00
Sueldos y salarios	750.00	750.00
Compra tornos	1,590.00	1,590.00
Compra fresadora		10,000.00
<b>TOTAL SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>6,105.00</b>	<b>19,020.00</b>
<b>SALDO FINAL CAJA</b>	<b>(918.00)</b>	<b>(11,961.00)</b>

Para evitar que en febrero se presente el faltante de (11,961.00) pesos se pueden tomar las siguientes acciones:

1. Diferir la compra de la mezcladora para otro mes en el que existan disponibilidades suficientes.
2. Ver con el proveedor si se puede pagar 20 % al contado y el 80 % restante mediante pagos mensuales de 2,000.00 pesos cada uno.
3. Tramitar la obtención de un préstamo.
4. Hacer nuevas aportaciones al negocio.
5. Una combinación de las operaciones anteriores.

## 7.-CASO PRACTICO.

### HUETAMO

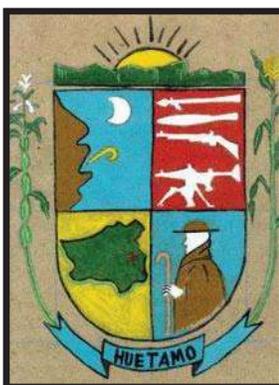
#### NOMENCLATURA

Toponimia

Huetamo, palabra de origen chichimeca que quiere decir “cuatro jefes”. Otros dan el significado de “vienen cuatro” del chichimeca hue tamu.

#### Escudo

En la parte superior fuera del contorno del escudo se aprecia el sol que al amanecer sobresale del Cerro de Dolores, el cual se localiza en el lado oriente de la cabecera Municipal y es el monumento natural más grande del Municipio.



Esta escena representa la renovación diaria de la gente, en su deseo de ser cada día mejor.

En el cuartel primero, superior izquierdo, aparece sobre el infinito azul, la silueta de un indígena pirinda que fue el enviado de Fray Juan Bautista de Moya para invitar a los demás caciques de la región para que fueran a adorar a la Inmaculada Concepción en la Capilla de Cutzio quien al informarle al Fraile de su encargo, le dijo: “Hue-tamu” (Vienen Cuatro).

En el mismo cuartel primero, aparece la Luna en Cuarto Creciente, lo que representa el espíritu ascendiente de los huetamenses, y que coincide con el nombre de esa primera comunidad que debe pronunciarse cutzío (casa de la luna), por que se supone que cuando se fijó ahí el primer asentamiento humano, la luna se encontraba circulando por su halo lunar.

La lengüeta dorada o amarilla que heráldica significa oro, representa la palabra Huetamo, que es precisamente lo que está pronunciando el indio Pirinda.

Cuartel segundo superior derecho: cuatro armas distintas; la lanza con la que se defendieron de la invasión de otras tribus los antepasados; el bato que empuñaron los integrantes del Batallón de Huetamo que integró Don José Ma. Morelos en la comunidad de uspió (lugar de caimanes); la carabina no automática que usaron los huetamenses en contra de los franceses durante la etapa de la reforma, precisamente encabezados por Don Vicente Riva Palacio, quien aquí escribió las coplas del Gusto Federal y Adiós Mamá Carlota; la ametralladora de tripié, representa la defensa del territorio en la época de la revolución.

Cuartel tercero: sobre azul infinito, el croquis del Municipio en verde intenso, que representa la fertilidad de la tierra; la estrella roja indica la Cabecera Municipal y la doble línea inferior representa la división política con el hermano Estado de Guerrero, concretamente con el municipio de Zirándaro y esta línea es el Río Balsas.

Cuartel Cuatro: Sobre fondo blanco, la silueta de Fray Juan Bautista de Moya, el Apóstol de Tierra Caliente de la congregación de los Agustinos, quien fundó Huetamo en el año de 1553.

En la alegoría externa del lado izquierdo, se ubica una planta de ajonjolí floreciendo y con vainas, que representa el cultivo que más ingresos económicos ha proporcionado al municipio.

En la alegoría externa derecha, aparece una planta de maíz en producción, que significa el alimento cotidiano de todos los mexicanos y que persiste hasta hoy día.

En la parte inferior del escudo, se aprecia un listón de seda azul cielo, representando con sus puntas ascendentes, el espíritu de superación de los huetamenses y en el centro la palabra que lleva como nombre propio todo el Municipio.

## **MEDIO FISICO**

**Localización** Se localiza al sureste del Estado, en las coordenadas 18°38' de latitud norte y 100°54' de longitud oeste, a una altura de 280 metros sobre el nivel del mar. Limita al norte con Carácuaro y Tiquicheo, al este con San Lucas, al sur con el Estado de Guerrero y al oeste con Churumuco y Turicato. Su distancia a la capital del Estado es de 210 kms.



## **Extensión**

Su superficie es de 2,062.51 Km<sup>2</sup> y representa un 3.50 por ciento de la superficie del Estado.

## **Orografía**

Su relieve lo constituyen estribaciones meridionales del sistema volcánico transversal y la depresión del Balsas; cerros de Turitzio, Mesa, Laguna de Dolores y Zacanguirete.

## **Hidrografía**

Su hidrografía se constituye por los ríos Balsas y Carácuaro; arroyos de San Jerónimo, Quetzería, Seco, Turitzio, Urapa, Cutzio y Grande; presa El Pejo; manantiales de aguas frías el Chihuejo, Cahuario y Zapote.

## **Clima**

Su clima es tropical y seco estepario con lluvias en verano. Tiene una precipitación pluvial anual de 975.5 milímetros y temperaturas que oscilan de 20.8 a 37.1° centígrados.

## **Principales ecosistemas**

En el municipio dominan los bosques tropicales espinosos con: huisache, teche, cardón, amole, viejito, cuéramo y tepemezquite. Su fauna la conforman principalmente huilota, codorniz, paloma, pichón, congucha, chica, aves, primavera, calandria, perico, urraca, tordo, pez bagre, mojará y carpa.

## **Recursos naturales**

La superficie forestal maderable es ocupada por encino; la no maderable, por arbustos de distintas especies.

## **Características y uso del suelo**

Los suelos del municipio datan de los períodos mesozoico y cretácico inferior; corresponden principalmente a los del tipo chernozem y castaño. Su uso es primordialmente ganadero y en menor proporción agrícola y forestal.

## **PERFIL SOCIODEMOGRAFICO**

### **Pueblos indígenas**

Según el Censo de Población y Vivienda 1990, hasta ése año existían en el municipio 170 personas indígenas, de las cuales 92 eran hombres y 78 mujeres. Las lenguas que hablan estas personas son Náhuatl y lacandón.

## **Evolución demográfica**

En el municipio de Huetamo en 1990, la población representaba el 1.24 por ciento del total del Estado. Para 1995, se tenía una población de 46,113 habitantes, su tasa de crecimiento es del 0.95 por ciento anual y la densidad de población es de 22.35 habitantes por kilómetro cuadrado. El número de mujeres es relativamente mayor al de hombres. Para el año de 1994, se dieron 2,636 nacimientos y 152 defunciones, también la migración e inmigración en el municipio ha sido significativo.

## **Religión**

Principalmente la Católica, seguida de los Testigos de Jehová, los Evangélicos, Pentecostés y Getzemaní.

## **Infraestructura social y de comunicaciones**

### **Educación**

Cuenta con los niveles de: preescolar, primaria, secundaria, preparatoria a través del colegio de bachilleres, una escuela normal y otra de enfermería.

### **Salud**

Cuenta con una clínica del IMSS-solidaridad, Centro de Salud e ISSSTE.

### **Abasto**

Cuenta con mercado municipal en la cabecera municipal, tianguis y tiendas de abarrotes en todo el municipio.

### **Deporte**

Cuenta con Unidad Deportiva muy completa.

## **Vivienda**

Cuenta con aproximadamente 9,813 viviendas, con un 50% de tabique y 50% de adobe.

## **Servicios públicos**

La cobertura de servicios públicos de acuerdo a apreciaciones del H. Ayuntamiento es:

Agua potable 80%

Drenaje 60%

Electrificación 70%

Pavimentación 50%

Alumbrado Público 60%  
Recolección de Basura 40%  
Mercado 50%  
Rastro 70%  
Panteón 80%  
Cloración del Agua 60%  
Seguridad Pública 60%  
Parques y Jardines 50%  
Edificios Públicos 50%

### **Medios de comunicación**

Cuenta con servicio de televisión, radiodifusora y periódico

### **Vías de comunicación**

Carretera de pavimento asfáltico de Morelia a la cabecera municipal con 210 kms. De Huetamo a San Lucas 18 kms., Huetamo-Aeropuerto 15 kms., Huetamo-Comburindio 7 kms. Los demás caminos son brechas y caminos revestidos. Hay servicio de teléfono, correos, telégrafos, transporte aéreo, terrestre, taxis y combis.

### **Actividad económica**

#### Agricultura

Representa el 30% de la actividad económica. Los principales cultivos son el maíz, ajonjolí, melón, sandía y sorgo.

#### Ganadería

Representa el 30% de la actividad económica. Se cría ganado bovino, caprino y porcino.

#### Industria

Representa el 10% de la actividad económica. Se elaboran huaraches y sombreros.

#### Turismo

Representa el 5% de la actividad económica. Cuenta con balnearios y paisajes naturales.

#### Comercio

Representa el 15% de la actividad económica. Hay tiendas de abarrotes, tianguis, locales comerciales y mercado.

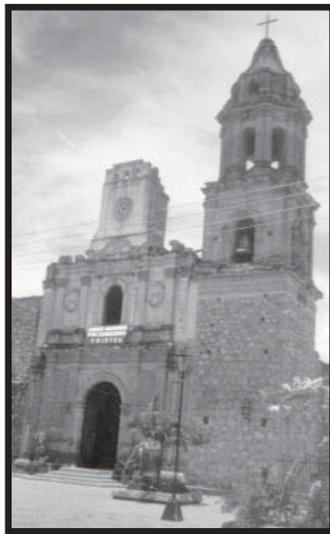
## Servicios

Representa el 10% de la actividad económica. Cuenta con hoteles, taxis, aeropuerto, radiodifusora, periódico y gasolineras.

## Atractivos culturales y turísticos

### Monumentos históricos

Parroquia de San Juan Bautista, en la cabecera municipal; capilla de la Asunción de María, en la localidad de Cutzio.



### Museos

Uno solo, propiedad particular de un cura, Tomás Damián, se aprecian vasijas, collares, figuras humanas, vestimenta, monedas, armas, entre otros objetos.

### Fiestas, danzas y tradiciones

#### Semana Santa.

Fiestas religiosas 24 de junio. San Juan, santo patrono 15 y 16 de Septiembre.  
Fiestas patrias Diciembre. Expo-Feria tradicional

### Música

Sones, coplas, banda y trío.

### Artesanías

Joyería y orfebrería en oro y plata; guaraches, sombreros y alfarería en general.

### Gastronomía

Alimentos: El aporreado (guisado a base de carne de res); carnes de iguana y de venado, así como pozol son alimentos tradicionales en fiestas; uchepos, tamales, gorditas, toqueres, calabaza, camote, mole, chorizo, tacos dorados, patitas de puerco y güilotas. Pan tradicional de nombre arepa.

Bebidas: Atole blanco, acompañado de buñuelos y, en la localidad de Zihuaquio, Gro., se produce mezcal.

Dulces: De leche, nominado “lechura” y “bocadillo” a base de coco.

### Centros turísticos

Balneario de Quenchendio, La Libertad.

## Gobierno

Cabecera municipal

### Huetamo de Núñez.

Se encuentra a 210 kms. de la capital del Estado.



### Principales localidades

Baztán del Cobre.

Sus principales actividades económicas son la extracción de cobre y la agricultura. Se encuentra a 27 kms. De la cabecera municipal.

Santa María.

Sus principales actividades económicas son la agricultura y la ganadería. Se encuentra a 20 kms. de la cabecera municipal.

Quenchendio.

Sus principales actividades económicas son la agricultura y la ganadería. Se encuentra a 20 kms. de la cabecera municipal.

Tziritzícuaró.

Sus principales actividades económicas son la agricultura y la pesca. Se encuentra a 15 kms. de la cabecera municipal.

Arroyo Hondo.

Su principal actividad económica es la agricultura. Se encuentra a 10 kms. de la cabecera municipal.

J. David Tellitud.

Sus principales actividades con la agricultura y la pesca. Se encuentra a 17 kms. De la cabecera municipal.

Turitzio.

Su principal actividad es la agricultura. Se encuentra a 15 kms. De la cabecera municipal.

Comburindio.

Sus principales actividades económicas son la agricultura y la ganadería. Se encuentra a 10 kms. De la cabecera municipal.

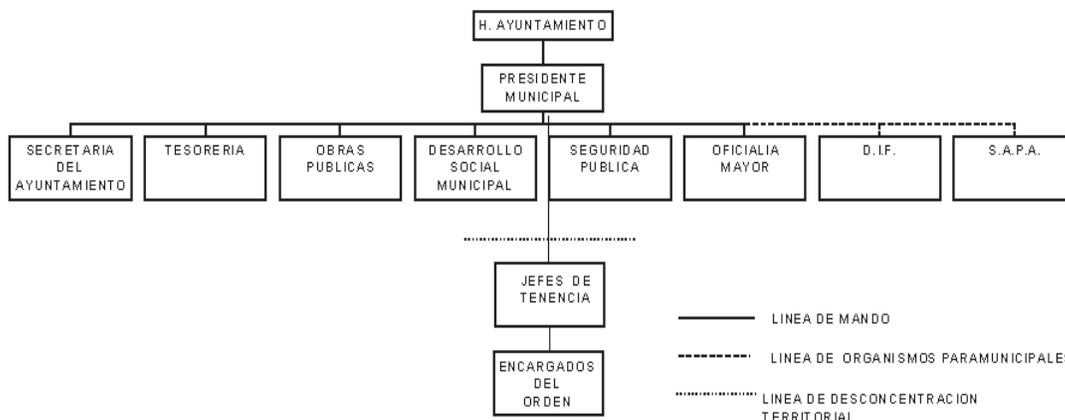
Los Hornos.

Sus principales actividades económicas son la agricultura y la ganadería. Se encuentra a 7 kms. De la cabecera municipal.

## Caracterización del ayuntamiento

Ayuntamiento 1996-1998

### ORGANIGRAMA DEL MUNICIPIO DE HUETAMO, MICH.



## Presidente Municipal

1 Síndico

6 Regidores de Mayoría Relativa

4 Regidores de Representación Proporcional

## Principales Comisiones del ayuntamiento:

De Educación, Cultura y Turismo 2o. Regidor

Agropecuaria 6o. Regidor

de Salud 5o. Regidor y 3er. de Rep. Propietario

de Comercio 1er. Regidor y 1o. de Rep. Propietario

de Obras Públicas 3er. y 4o. Regidor

de Planeación 2o. y 4o. Regidor de Rep. Propietario

## Organización y estructura

Secretaría del Ayuntamiento.- Sus funciones son: Secretario de Actas del Ayuntamiento, Atención de Audiencia, Asuntos Públicos, Junta Municipal de Reclutamiento, Acción Cívica, Jurídico y Aplicación de Reglamentos, Archivo y Correspondencia, Educación, Cultura, Deportes, Salud y Trabajo Social.

Tesorería.- Sus funciones son: Ingresos, Egresos, Contabilidad, Auditorias Causantes, Coordinación Fiscal, Recaudación en Mercados y Recaudación en rastros.

Obras Públicas.- Sus funciones son: Parques y Jardines, Edificios Públicos, Urbanismo, Mercados, Transporte Público, Rastro, Alumbrado y Limpia.

Desarrollo Social Municipal.- Sus funciones son: Planeación y Ejecución del Programa del Ramo 026, Deserción Escolar, Fondo de Desarrollo Social municipal, Apoyo a la Producción y Reforestación.

Seguridad Pública.- Sus funciones son: Policía, Tránsito y Centro de readaptación Municipal.

Oficialía Mayor.- Sus funciones son: Personal, Adquisiciones, Servicios Generales, Almacén y Talleres.

D.I.F.- Sus funciones son: Asistencia Social.

S.A.P.A.- Sus funciones son: Agua Potable y Alcantarillado.

## Autoridades auxiliares

La Administración Pública Municipal fuera de la Cabecera Municipal, está a cargo de los Jefes de Tenencia o Encargados del Orden, quienes son electos en plebiscito, durando

en su cargo 3 años. En el municipio de Huetamo existen 5 Jefes de Tenencia y 120 Encargados del Orden, quienes ejercen principalmente las siguientes funciones:

- Dar aviso al Presidente Municipal, de cualquier alteración que adviertan en el orden público.
- Conformar el podium de habitantes de su demarcación.
- Cuidar de la limpieza y aseo de los sitios públicos y buen estado de los caminos vecinales y carreteras.
- Procurar el establecimiento de escuelas.
- Dar parte de la aparición de siniestros y epidemias.
- Aprender a los delincuentes, poniéndolos a disposición de las autoridades competentes.

#### Regionalización política

Pertenece al Distrito Federal Electoral XI con cabecera en Tacámbaro y al Distrito Local Electoral XVIII con cabecera en Huetamo.

- Reglamentación municipal
- Bando de Policía y Buen Gobierno.
- Reglamento de Catastro.
- Reglamento de Bebidas Alcohólicas.

## **7.1.- Análisis de las empresas en la ciudad de Huetamo Michoacán**

La selección de las variables es fundamental a la hora de configurar el análisis empírico y nos permitirá afrontar adecuadamente el estudio del comportamiento de la micro, pequeña, mediana y grande empresa. Para obtener la información de las variables que se refieren a la caracterización de las empresas, a la estructura de la organización, a la capacitación de los recursos humanos, tecnología, calidad, innovación y a la aplicación del Análisis Financiero, etc., de las empresas, se elaboró un cuestionario dirigido al gerente, administrador o contador de la empresa.

El cuestionario se estructura en cuatro bloques:

En el primero se solicitan a la empresa datos relativos a nombre, razón o denominación social, si es persona física o moral, su antigüedad, su actividad principal, el sector al que pertenece, su ubicación, si cuenta con sucursales y en donde y su número de empleados.

La segunda parte se centra en el aspecto de utilidades de ventas anuales, si realiza ventas y compras a crédito el plazo de las mismas, el porcentaje que se adquiere en los diferentes mercados respecto a sus compras y ventas a cuanto ascendió su utilidad y el comportamiento de la misma.

En la tercera parte se han sometido cuestiones relativas a cuestionar como adquieren sus activos circulantes y fijos, los factores que influyen para su desarrollo y competitividad, si cuenta con organigrama, si cuenta con administrador, la edad y estudio del mismo al igual que el número de socios.

En la cuarta se pregunta a las empresas si se exporta y a donde, si produce, compra o importa sus productos, el número y especificación de departamentos de la empresa, si proporciona capacitación a sus empleados, si cuenta con página electrónica para que la utiliza, si su empresa realiza análisis financiero, presupuestos, y si dictamina sus estados financieros y el porque de los mismos.

La muestra ha sido diseñada con el objeto de que sea representativa de la estructura empresarial del Municipio. Los sectores considerados han sido comercios y servicios.

El diseño general de la muestra se fundamenta en los principios del muestreo estratificado en las poblaciones finitas. Para ello, es necesario definir los criterios de estratificación que serán en función de los objetivos del estudio, de la información disponible, de la estructura de la población y de los recursos disponibles para la realización del trabajo. Por ello, el número de criterios y estratos debe ser moderado y congruente con el máximo tamaño de muestras con el que podemos trabajar.

La población de las empresas ha sido segmentada de acuerdo a dos criterios: actividad y tamaño. La variable tamaño se ha definido en función al número de empleados generándose cuatro grupos: microempresas (hasta 10 trabajadores), empresas pequeñas (de 11 a 50 trabajadores), empresas medianas (de 51 a 100 trabajadores) y empresas grandes (mas de 100 trabajadores).

El número de empresas de cada uno de los estratos se ha obtenido cruzando diversas bases de datos disponibles.

Así tenemos que:

**n** es el tamaño de la muestra 35%

**P** es la probabilidad de que una empresa crezca financieramente 35% (0.35)

**q** es la probabilidad de que una empresa no crezca financieramente 65% (0.65)

**Z** es el valor que corresponde al 90% de confiabilidad a la encuesta

Se tomo 90% =  $z = 1.28$

**E** es el error máximo permisible.

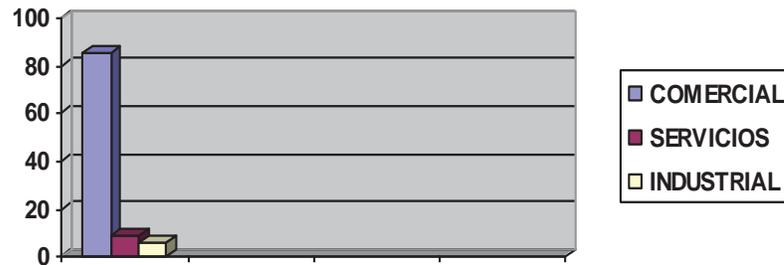
$$n = PQ (Z / E)^2 \quad pq \quad n = (0.35)(0.65)(1.28/0.10)^2 = 37.3 = 37$$

Dado que el cuestionario incluye una gran variedad de tipos de preguntas, cuantitativas y cualitativas con dos o más respuestas, el tamaño muestral fue determinado para lograr que el margen de error máximo para la proporción de una estimación (frecuencia relativa de respuesta en un ítem específico de una cuestión) fuese con un nivel de confianza de un 90%.

En este apartado se realizara el análisis de las principales características de las empresas en la ciudad de Huetamo, Michoacán; para ello se examinan aspectos de la misma como sector al que pertenecen, antigüedad, si se trata de una persona física o moral, número de empleados, edad y estudios del gerente o administrador, destino de las ventas, así como origen de las compras que realizan las empresas, si cuentan con página electrónica y el uso que le dan a la misma. También se comprueba cual es el comportamiento de sus ventas y utilidades en los últimos años, y si realiza o no análisis financiero, presupuestos y si dictaminan sus estados financieros.

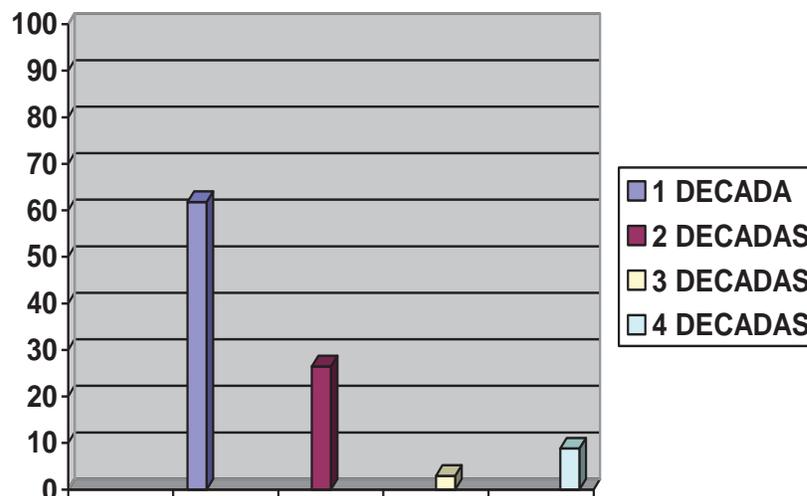
## Sector al que pertenecen

Por lo que respecta al sector al que pertenecen el 85.29% pertenece al sector comercial, mientras que el 8.82% pertenece al sector de servicios y el resto del 5.89% pertenecen al sector industrial.



## Antigüedad

Si se examina a continuación la antigüedad de las empresas de la muestra se observa que hay un elevado dinamismo en las empresas de la ciudad de Huetamo Michoacán dado que el 61.77% de las mismas se han constituido en la última década, hecho que cabe calificar de positivo en la medida que vencía el carácter emprendedor del tejido social del municipio. Como contra partida el 26.47% de las empresas están compitiendo en el mercado durante las últimas dos décadas, el 2.94% las últimas tres décadas y el 8.82% restante con más de cuarenta años de servicios.



## Personas físicas o morales

Las empresas que están determinadas como morales representan el 5.88% mientras que las personas físicas representan 94.12% respecto al análisis realizado.



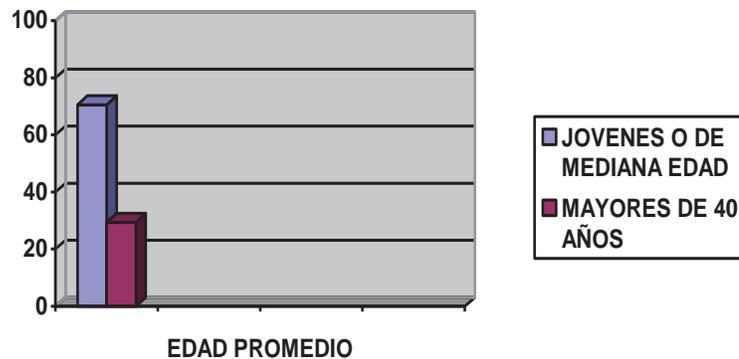
## Numero de empleados

En relación con el número de empleados con los que cuenta la empresa determinamos su tamaño, microempresa (hasta 10 trabajadores) que representan el 73.53% empresas pequeñas (de 11 a 50 trabajadores) que representan el 11.76% empresas medianas (de 51 a 100 trabajadores) que representan el 5.88% y empresas grandes (más de 100 trabajadores) que representa el 8.82% por lo que logramos deducir que en la ciudad de Huetamo Michoacán la mayoría de las empresas son microempresas y pequeñas, ya que representan el 85.29% de la muestra realizada, por lo cual cabe destacar que hay un número muy reducido de empresas grandes y por lo cual es necesario la creación de un mecanismo como lo es análisis financiero el cual seguramente servirá para un mejor desarrollo de la micro, pequeña, mediana y grande empresa que son las MPYMES.

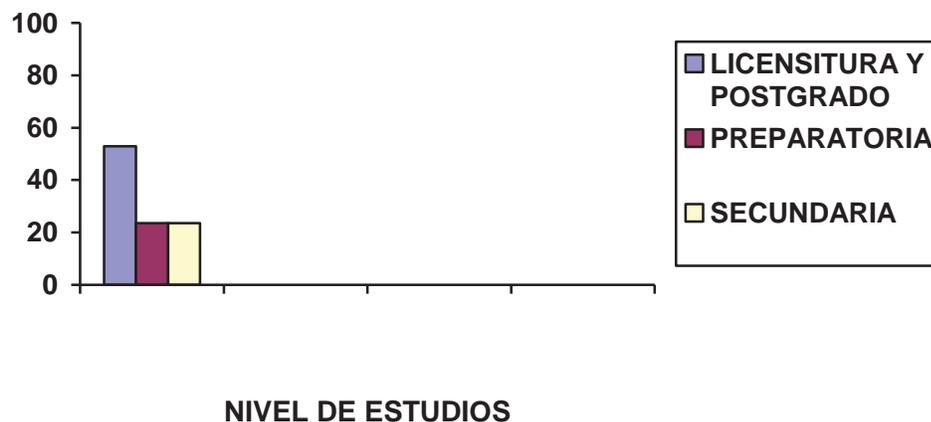


## Edad y estudio del gerente o administrador

En relación con la edad del gerente se observa que en su mayoría el 70.59% se trata de personas jóvenes o de mediana edad: y el 29.41% tienen un gerente que supera los 40 años hecho que hay que considerar como positivo, y consistente con el elevado porcentaje de empresas pequeñas y medianas.

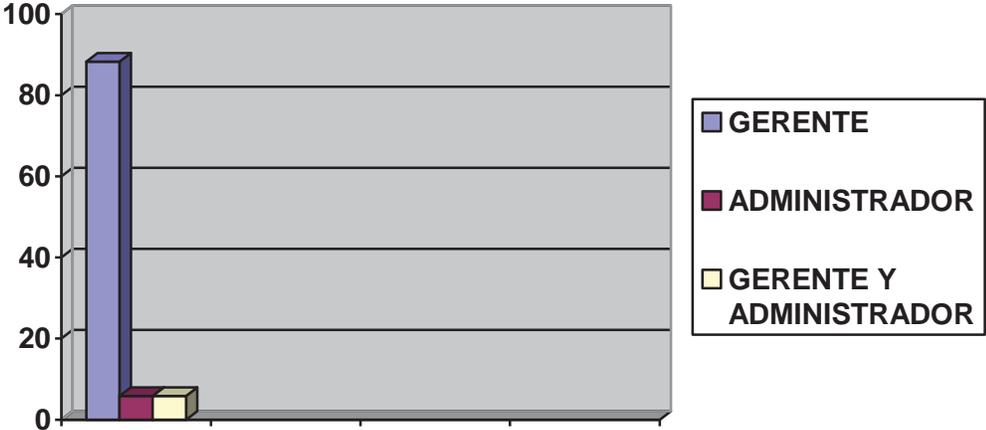


Al analizar el nivel de estudios del gerente o administrador, es de resaltar el elevado porcentaje de estos directivos que cuentan con una licenciatura y postgrado ( 52.94 % ) hecho que cabe calificar como positivo de cara a la consolidación y profesionalización de la gestión de las empresas, frente a solo 23.53 % de gerentes que tienen como nivel de estudios la preparatoria y el 23.53% que se encuentra con educación secundaria.



Por lo que respecta al tamaño, son empresas medias, grandes y pequeñas (52.94%) cuenta con un máximo responsable con estudios de licenciatura y postgrado en porcentajes superiores a la media de empresas.

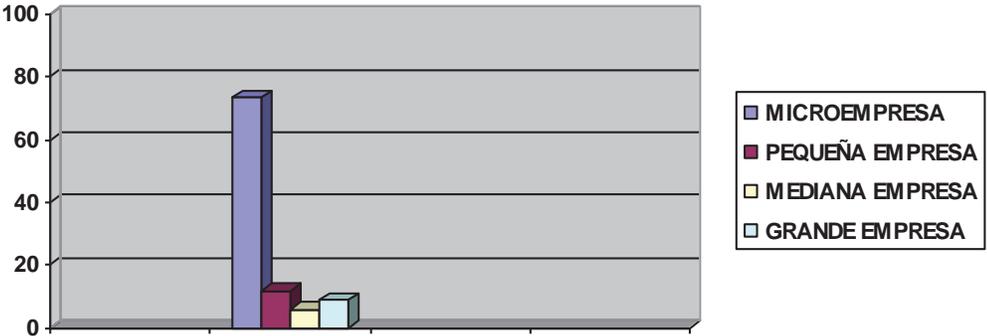
Por ultimo se logra deducir que el (88.24%) de las empresas cuenta con un gerente y el (5.88%) con un administrador y el (5.88%) cuenta con ambos gerente y administrador.



**Tamaño**

La información relativa al tamaño de las empresas permite clasificarlas en 4 grupos: microempresas (hasta 10 trabajadores), empresas pequeñas (de 11 a 50 trabajadores), empresas medianas (de 51 a 100 trabajadores) y empresas grandes (mas de 100 trabajadores).

“según los datos obtenidos para el año 2006, en el municipio de Huetamo Michoacán hay el 73.53% de microempresas, el 11.76% de pequeñas empresas, 5.89% de empresas medianas y 8.82% de empresas grandes.

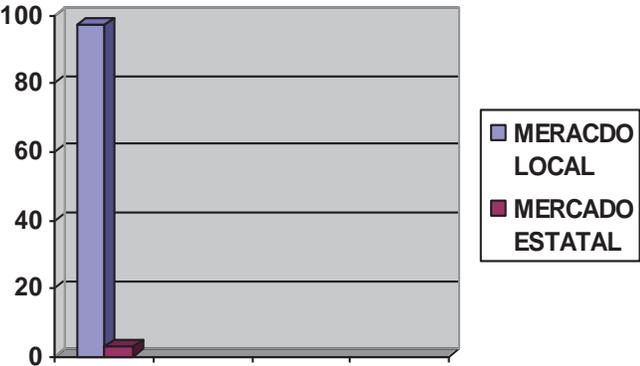


Según los datos de la muestra se aplicaron los cuestionarios de la siguiente forma el 79.41% a microempresas, 11.77% a pequeñas empresas el 5.88% a medianas empresas y el 2.94% a empresas grandes.

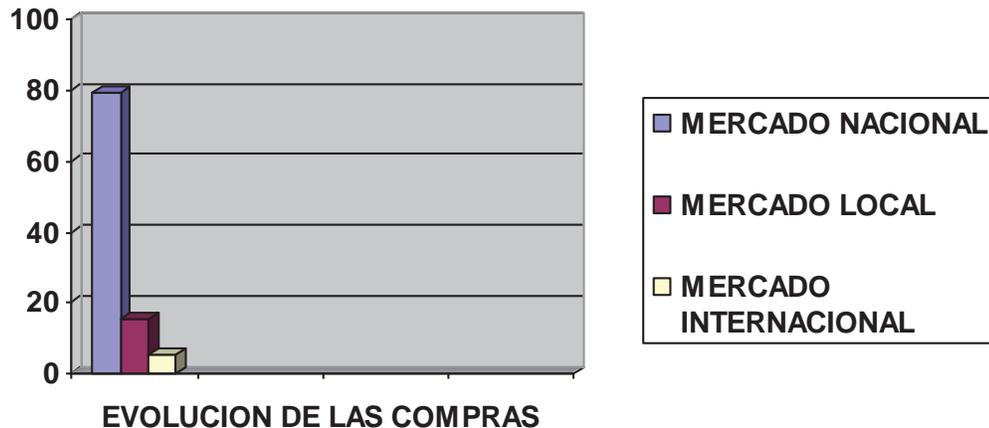


**Ventas y compras según mercados y su comportamiento.**

El análisis de las ventas y compras de las empresas de la muestra por mercado refleja que, especialmente en lo relativo a las ventas, las empresas de Huetamo Michoacán, se orientan básicamente al mercado local, al que destinan 97.06% de sus productos o servicios. Solo destinan de al mercado estatal el 2.94% .Cabe mencionar que; de las empresas encuestadas no tienen mercados, nacional, y internacional, que evidencia una escasa competitividad de las empresas de este municipio en los mercados.



Si se considera la evolución de las compras las empresas adquieren en su mayor parte en el mercado nacional 79.49% mientras que el mercado local se adquiere el 15.38% y en el mercado internacional 5.13%.



La orientación de las ventas y compras según el tamaño de la empresa. Se comprueba que son las empresas de mayor tamaño las que tienen mayor presencia en los mercados estatal, nacional en lo relativo a las ventas. En cuanto a las compras, es de resaltar la mayor presencia de los mercados nacionales de las empresas micro, pequeña, mediana y grande empresa.

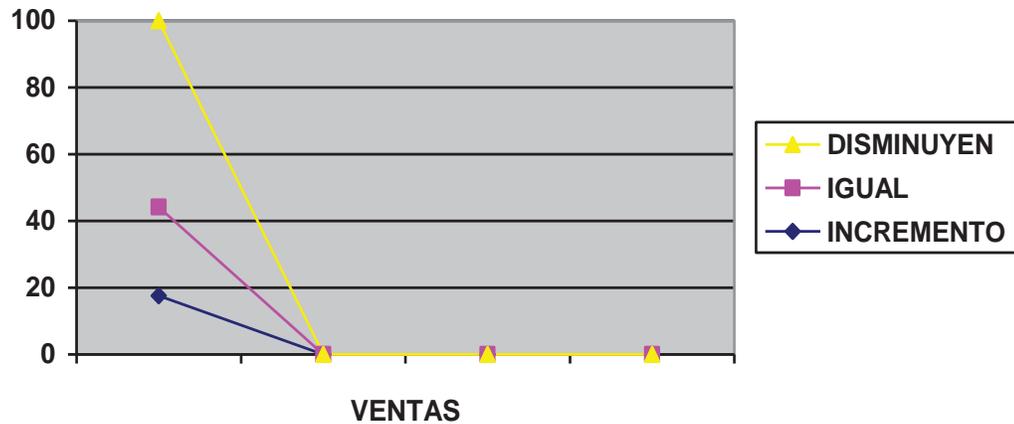
Por lo contrario, las microempresas y las pequeñas empresas orientan sus ventas en mayor proporción a los mercados locales, siendo reducido el porcentaje de empresas que da el salto a mercados nacionales. Esta tendencia es diferente en lo respectivo a las compras que la tendencia se inclina al mercado nacional.

El análisis de las ventas y compras por mercado según su antigüedad de la empresa, se observa que lo relativo a las ventas no hay diferencias estadísticamente significativas entre estos dos grupos de empresas por lo que respecta a los mercados estatal y nacional: se desprende de los datos que los jóvenes tienen una mayor orientación al mercado local.

Similar tendencia se muestra en lo relativo a las compras en el enfoque en mayor proporción al mercado nacional.

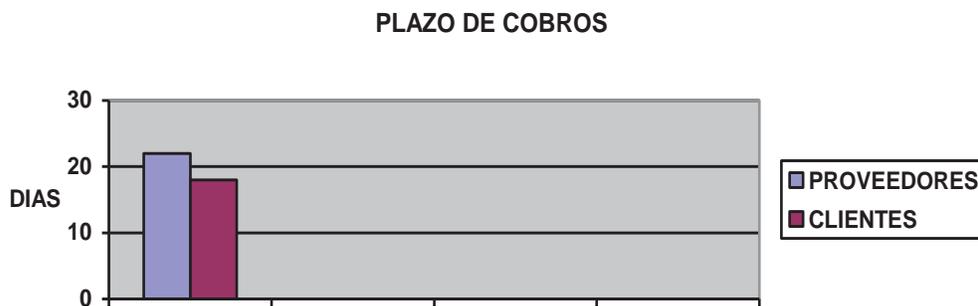
Por último en lo que respecta al comportamiento de sus ventas en los últimos años en las empresas encuestadas en la ciudad de Huetamo Michoacán, podemos determinar, por un lado las ventas en el 55.88% disminuyen, mientras que no muy lejos el 26.47% permanecen iguales, y por otro lado, la minoría de las empresas incrementan las ventas

17.65% evidentemente se observa que es mucho menor el incremento de las ventas de las empresas en la ciudad de Huetamo Michoacán.



### Periodo de los cobros y pagos

El plazo de cobro que proporcionan las empresas de la ciudad de Huetamo Michoacán a sus clientes es de 18 días, y el plazo medio de pago a proveedores de 22 días estos cortos periodos de tiempo, cercano a operaciones de contado, ponen de manifiesto una baja credibilidad en la gestión financiera de las empresas.



Si analizamos el plazo de pago a proveedores, este es mayor que el plazo de cobro a clientes, lo que evita en cierta medida posibles tenciones financieras por la gestión del circulante.

## Departamentos

Los datos recogidos ponen como manifiesto que la mayoría de las empresas cuentan con diferentes números de departamentos el 82.35% de las empresas tienen de 1 a 4 departamentos, el 11.77% cuenta de 5 a 10 departamentos, y por último tenemos que 5.88% cuenta con más de 10 departamentos.



## Tecnología de la información y comunicación

Las nuevas tecnologías de la información y comunicación (TIC) representan una gran oportunidad para que las empresas, especialmente las MIPyMES, mejoren su productividad y eficacia. Las ventajas potenciales afectan a todas las áreas funcionales de la empresa, permitiendo una mayor agilidad en la generación, acceso y distribución de la información, una mayor coordinación en la toma de decisiones, una mejora en la conexión y asistencia a clientes y proveedores.

Así mismo, Internet y el comercio electrónico abren nuevas posibilidades en el acceso a un mercado cada vez más globalizado, permitiendo ofrecer productos y servicios a un potencial de millones de personas. Por ello la correcta utilización del TIC en la organización de la empresa puede resultar una importante ventaja competitiva.

El grado de implantación de las TIC en la empresa de la ciudad de Huetamo Michoacán; relativamente es alta. De las empresas encuestadas el 14.71%, señalan que disponen de un correo electrónico y página electrónica.



Existen diferencias por tamaño y antigüedad en cuanto a tener correo electrónico. Así. Son las empresas grandes, medianas y pequeñas las que en menor proporción disponen de tecnologías con respecto a tener una página electrónica.

El servicio de Internet es utilizado para contactar clientes y a proveedores en un 8.82% mientras que el 91.18% no lo utiliza se puede deducir que la minoría de las empresas utiliza la tecnología para estos fines.

También el servicio de Internet es utilizado para realizar operaciones financieras de las empresas encuestadas el 14.71% lo utiliza para este fin mientras que el 85.29% restante no lo utiliza.

### Aspectos contables y financieros

La gestión financiera y la organización administrativa generadora de información se convierte en elementos básicos para la toma de las decisiones de la empresa. Elementos como realización de análisis financiero, presupuestos, y dictaminación de estados financieros de la empresa deberían constituir herramientas comunes en los sistemas de organización de todas las empresas.

La dirección de la empresa debe basar sus decisiones en función de datos objetivos, y estos solo se pueden conseguir si la empresa utiliza las distintas técnicas económicas que están a su disposición. En este apartado analizaremos, por un lado, el grado de utilización de las técnicas contables, si proporcionan capacitación a los empleados, la forma de financiar las inversiones en activos fijos y circulantes así como la utilidad neta y el comportamiento de la misma.

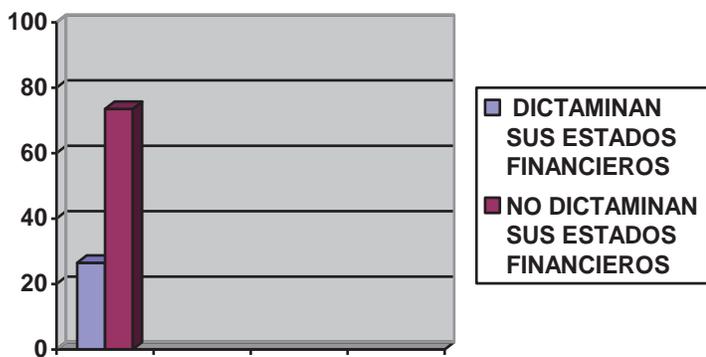
En las empresas hay un escaso numero de empresas que realizan análisis financiero que es el 32.35% mientras que el resto 67.65% principalmente las microempresas tienen poco interés o nulo por realizarlo.



Los presupuestos es una herramienta un poco mas utilizada en la ciudad de Huetamo Michoacán de acuerdo con las encuestas realizadas el 55.88% y el resto 44.12% por una razón similar a la anterior no lo realizan.



A las mismas conclusiones se llega y es importante destacar que desafortunadamente la minoría de las empresas dictaminan sus estados financieros 26.47% sobretodo las grandes y las pequeñas empresas 73.53% se resisten que es la mayoría.

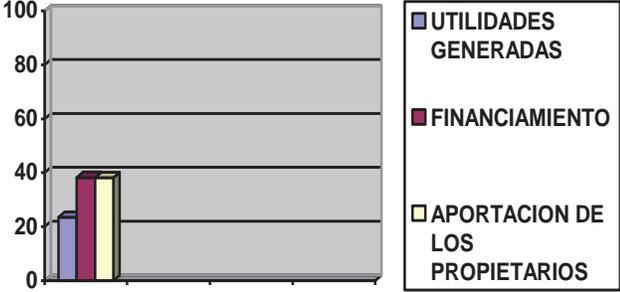


En las encuestas realizadas se interrogaba si se proporcionaba capacitación a los empleados y es satisfactorio para las mismas que tanto las micros, pequeñas, medianas, y grandes empresas proporcionan capacitación a sus empleados 100% de su totalidad de las mismas.

**Fuentes de financiamiento**

La estructura financiera de las empresas ofrece información sobre el origen y composición de los recursos financieros, propios o ajenos, aplicados en lo conjunto con elementos que integran la estructura económica de la empresa. Para que se de un correcto equilibrio, la empresa debe conjugar con acierto los siguientes aspectos; obtener recursos o fuentes financieras apropiadas para llevar acabo la inversión, disponer de ellos en el momento preciso, y el menor costo posible.

Las empresas de la ciudad de Huetamo Michoacán a la hora de financiar sus inversiones en activos fijos utilizan preferentemente la reinversión de sus utilidades generadas 23.53% el 38.24% lo hace por financiamiento y un 38.23% por aportación de los propietarios.



Nuevamente a la hora de financiar sus activos circulantes las empresas de la ciudad de Huetamo para financiarse una parte lo hacen por los proveedores que es 32.35% mientras que un 52.91% se valen por recursos propios para financiarse.

Esta situación pone de manifiesto el escaso desarrollo de un sistema financiero por medio del acreditamiento bancario por solo 14.71% se logra financiar de esta forma. Esto implica una fuerte debilidad de carácter estructural que sin duda limita el crecimiento y desarrollo de sus empresas.

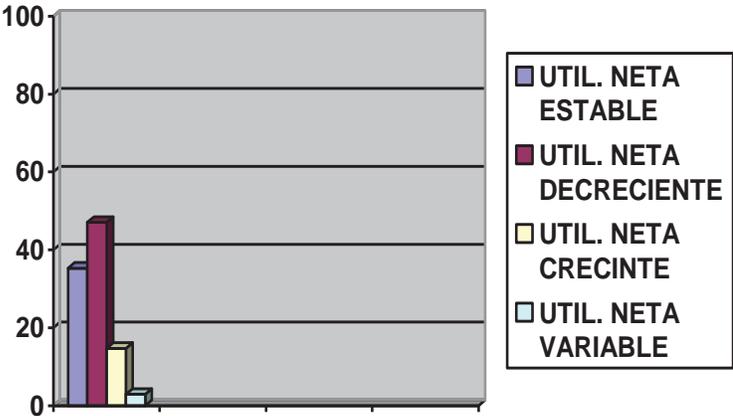
**Utilidad neta y su comportamiento**

Toda empresa para asegurar su funcionamiento debe buscar una posición de equilibrio entre esta situación estable y un nivel de utilidad neta sobre sus ventas adecuado. No se trata de maximizar el beneficio en uno o pocos ejercicios a costa de poner en riesgo la empresa, si no de maximizar el beneficio a largo plazo, este beneficio debe de cumplir doble función, por un lado, retribuir de manera conveniente a los propietarios del capital; por otro lado, capitalizar la empresa de forma que se asegure un correcto equilibrio financiero.

De las empresas encuestadas en la ciudad de Huetamo Michoacán el 70.59% señalan tener una utilidad neta sobre ventas entre el 5 al 10%, y solo 14.71% de empresas contestaron que su utilidad neta era superior al 10%. Así mismo, destaca favorable el echo de que un escaso porcentaje de empresas 14.70% arrojan utilidades menores al 5%.



Analizando el comportamiento de las utilidades en las empresas encuestadas de Huetamo en los últimos 5 años podemos determinar que el 35.29% su utilidad neta se mantiene estable, mientras que el 47.06% su utilidad neta va decreciendo y solo un porcentaje inferior el 14.71% crece. Así mismo el 2.94% tiene una utilidad neta variable.









24.- Sus ventas (**TOME COMO REFERENCIA LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS**):

a) Incrementan                      b) Disminuyen                      c) Permanecen iguales

25.- ¿Su empresa cuenta con un organigrama?

R=\_\_\_\_\_

26.- ¿Su empresa cuenta con un Gerente, Administrador o ambos?

R=\_\_\_\_\_

27.- El nivel académico del administrador o gerente de su empresa:

a) Primaria                              b) Secundaria                              c) Preparatoria

d) Licenciatura                              e) Postgrado

28.- La edad del gerente o administrador de su empresa es:

a) Hasta 30 años                      b) de 31 a 40 años                      c) mas de 40 años

29.- El Número de socios en su empresa es:

a) 2                      b) de 3 a 5                              c) de 6 a 10                              d) mas de 10

30.- ¿Su empresa exporta?

a) SI    b) NO

¿A dónde? Especifique\_\_\_\_\_

31.- ¿La empresa produce, compra o importa sus productos e insumos?

a) Produce                                      b) compra                                      c) importa

32.- ¿Por cuantos departamentos esta integrada su empresa?

R=\_\_\_\_\_

Especifique cuales: \_\_\_\_\_

33.- ¿Se proporciona capacitación a sus empleados?

R=\_\_\_\_\_





UNIVERSO DE EMPRESAS EN LA CIUDAD DE HUETAMO MICHOACAN			
ANEXO 2			
NOMBRE	DOMICILIO	LOCALIDAD	ACTIVIDAD
JOSE CARMEN MORALES	CALLE ZAMORA S/N COL. LA MICH.	HUETAMO MICH.	CENTRO NOCTURNO
AMADA GARCIA SANCHEZ	STA. CATARINA ESQ. CON. AV. MAD. NTE.	HUETAMO MICH.	CASETA CON VENTA DE ALIMENTOS
GRISELDA ARELLANO BENITEZ	INT. DEL MERCADO MUNICIPAL	HUETAMO MICH.	PUESTO DE DESAYUNO N° 125
LUISA GONZALEZ VALLE	FRAY JUAN DE ZUMARAGA N° 26	HUETAMO MICH.	PRODUCTOS NATURISTAS
LUCIA DURAN ROMAN	AV. MADERO NORTE	HUETAMO MICH.	PRODUCTOS NATURISTAS
°VIDEOVISION	ALLENDE N°9	HUETAMO MICH.	RENTA Y VENTA DE PELICULAS
RELOJERIA BRIS	AV. MADERO NORTE N°50	HUETAMO MICH.	VENTA Y REPARACION DE RELOJES
FERRETERIA INFANTE	ALLENDE Y MINA N° 10	HUETAMO MICH.	VENTA DE FERRETERIA EN GENERAL
LA BOUTIQ DEL PINTOR	MADERO NORTE N° 27 C	HUETAMO MICH.	VENDER Y PREPARAR PINTURAS
MUEBLERIA EL CENTRO COMERCIAL	AV. MADERO NORTE N° 8	HUETAMO MICH.	VENTA DE MUEBLES Y ELECTR.
PAPELERIA Y REGALOS CHAPALA FAR. DE NUES. SEÑO. DEL SAGR.COR.	AV. MADERO SUR N° 30 B	HUETAMO MICH.	COMPRA Y VENTA DE PAPE. Y REGALOS
	AV. MADERO NORTE N° 5	HUETAMO MICH.	COMPRA Y VENTA DE MEDICAMENTOS
FARMACIA LETY	PORTAL ALLENDE N°1	HUETAMO MICH.	VENTA DE MEDICAMENTOS
PETRA CORTEZ GOMEZ	GAMAICA S/N	HUETAMO MICH.	MERCERIA
BENITO JUAREZ MONDRAGON	EX. DEL MERCADO CALLE IRIPAN	HUETAMO MICH.	PUESTO CON VENTA DE HUARACHES
MATILDE VALDEZ BORJA	ADENTRO DEL MERCADO MAPL	HUETAMO MICH.	PUESTO DE FRUTAS Y LEGUMBRES
ROMAN LOPEZ ALVEAR	VENUSTIANO CARRANZA S/N	HUETAMO MICH.	4ART. DE FANTASIA Y JUGETERIA
MARCIAL GUTIERREZ RODRIGUEZ	EX. DE LA CENTRAL CAMIENERA	HUETAMO MICH.	CASETA CON ALM. CON VENTA DE MAIZ
MANUEL BALLESTEROS MARCIAL	EX. DEL MERCADO MUNICIPAL	HUETAMO MICH.	FRUTAS DE TEMPORADA
JOSE GARCIA HERNANDEZ	JOSE TORRES N° 51	HUETAMO MICH.	VENTA DE MEZCAL AMBULANTE
JOSE CASTAÑEDA ARZATE	ING. ACARAZ S/N	HUETAMO MICH.	VENTA DE MAIZ FRUTAS Y LEGUMBRES
BENERANDA SANTANA NARANJO	RAYON N° 67 ESQ. CON ADO. PER. MOL.	HUETAMO MICH.	NOVEDADES Y PAPELERIA " BENE"
AMALIO GONZALEZ ARZATE	AV. VENUSTIANO CARRANZA	HUETAMO MICH.	VENTA DE MERCERIA
SOCORRO CARLON MORENO+B24	INT. DEL MERCADO MUNICIPAL	HUETAMO MICH.	PRODUCTOS LACTEOS
BERTHA FRUTIS JIMENES	EXT.MERCADO MENICIPAL	HUETAMO MICH.	FRUTAS DE TEMPORADA
MINERVA POPOCA CALVILLO	AV. MADERO NORTE N° 02	HUETAMO MICH.	ZAPATERIA (REYNA DE REYNA)
SOSTENES MUÑOS RAMIREZ	IRIPAN	HUETAMO MICH.	PUESTO DE JUGUETES
RUTILIO MANJARREZ SOLORZANO	LEONA VICARIO Y 16 DE SEP.	HUETAMO MICH.	NEVERIA
NOEL SANTIBAÑEZ ESCAMILLA	VENUSTIANO CARRANZA S/N	HUETAMO MICH.	VENTA DE COCOS
HUGO VALDEZ ROMERO	ADOLFO PEREZZ MOLINA N°48	HUETAMO MICH.	TENDAJON CON VTA. DE CERVEZA
CARLOS HERNANDEZ	AV.MADERO FRENTE A ELEKTRA	HUETAMO MICH.	PUESTO DE ROPA
BERNARDINA TORRES IBARRA	SALIDA A ZIRANDARO S/N	HUETAMO MICH.	HOTEL
AMADA ARROYO GOMEZ	INT. DEL MERCADO MUNICIPAL	HUETAMO MICH.	VENTA DE POLLO
JOSEFINA RAMIREZ DIAZ	EXT. DE LA CENT. CAM.	HUETAMO MICH.	PUESTO DE FRUTAS Y LEGUMBRES
OLGA TORRES GUERRERO	PORTAL OCAMPO	HUETAMO MICH.	VTA. DE RELOJES Y BOLSAS
TEOFILA CORNEJO REYNA	SAN JOSE PURUA S/N	HUETAMO MICH.	HOTEL (EL PARAISO )
J. CARMEN MORALES	AV. MADERO NORTE S/N	HUETAMO MICH.	RESTAURANT-BAR
PROMOTORA HOTELERA	IRIPAN N° 1 6	HUETAMO MICH.	HOTEL RESTAURANT BAR
FRANCISCO SOTO NUÑES	AV. MADERO N° 16	HUETAMO MICH.	HUARACHERIA AVENIDA
TOMASA GALVAN MACEDO	ZUMARRAGA ESQ. TARIACURI	HUETAMO MICH.	FLORERIA Y VENTA DE PLANTAS
LIDIA ARROYO JIMENEZ	IRIPAN S/N	HUETAMO MICH.	LAVADERO DENTRO DEL MERCADO
FRANCISCA ARZATE GAYTAN	JUSTO SIERRA	HUETAMO MICH.	PUESTO DE FERRETERIA
JOSEFINA PEREZ CARDENAS	FRAY JUAN DE ZUMARAGA	HUETAMO MICH.	PUESTO DE MOJARRAS
SIRENIA MOLINA VARGAS	FRAY JUAN DE ZUMARAGA	HUETAMO MICH.	PUESTO DE MOJARRAS
BANCO AZTECA, S.A.	AV. MADERO SUR N° 11	HUETAMO MICH.	LIC. GIRO COMERCIAL
BANCO AZTECA, S.A.	AV. MADERO SUR N° 12	HUETAMO MICH.	LIC. ANUNCIO PUBLICITARIO
HILDA AGUIRRE MAGAÑA	EMILIANO ZAPATA S/N	HUETAMO MICH.	VENTA DE CENA

BERNABE MARTINEZ MARIN	VENUSTIANO CARRANZA S/N	HUETAMO MICH.	PUESTO DE VARILLAS
HERIBERTO RIOS GOMEZ	EXT. DEL MERCADO MUNICIPAL	HUETAMO MICH.	VICERAS DE PUERCO Y RES
ELIUD PLANCARTE ROMERO	5 DE MAYO HASTA EL FONDO	HUETAMO MICH.	TENDAJON CON VTA. DE CERVEZA
BANAMEX S.A	AV. MADERO	HUETAMO MICH.	ANU. PUBL. Y GIRO COMERCIAL
ELIAS LOPEZ GARCIA	IRIPAN ESQ. FRAY JUAN DE SUM.	HUETAMO MICH.	PUESTO DE MERCERIA Y PERFUMERIA
VICENTE GOMEZ CARDENAS	PORTAL MORELOS	HUETAMO MICH.	PUESTO DE REVISTAS
FRANCISCA PAJARITO A.	IRIPAN	HUETAMO MICH.	PUESTO DE ESPECIAS
ELEKTRA DEL MILENIO S.A DE CV.	MADERO SUR N°11	HUETAMO MICH.	LIC. COMERCIAL ELEKTRA DEL MILENIO
ELEKTRA DEL MILENIO S.A DE CV.	MADERO SUR N°12	HUETAMO MICH.	ANUNCIOS PUBLICITARIOS
MA. DEL CARMEN DURAN BENITEZ	IRIPAN N° 11	HUETAMO MICH.	PUESTO DE TORTILLAS
JUANA FLORES	TARIACURI	HUETAMO MICH.	PUESTO DE HIERVAS
MA.DE LA PAZ TORRES M.	INT. DEL MERCADO MUNICIPAL	HUETAMO MICH.	PUESTO DE LICUADOS
CELESTINO MEDINA SANCHEZ	ING. SALVADOR ALCARAZ S/N	HUETAMO MICH.	CIVER PIRINDA
FARMACIAS DE SIMILALES	AV. MADERO NORTE N° 08	HUETAMO MICH.	FARMACIAS
FARMACIAS DE SIMILALES	AV. MADERO NORTE N° 09	HUETAMO MICH.	ANUNCIOS PUBLICITARIOS
DOMINGA FLORES MALDONADO	INT. DEL MERCADO MUNICIPAL	HUETAMO MICH.	PUESTO DE POLLERIA
JUAN VAZQUEZ ALVARADO	CALLE RENDON S/N	HUETAMO MICH.	PUESTO DE PLASTICOS
UBALDO CASTAÑEDA ROJAS	ITALIA N° 7	HUETAMO MICH.	MISELANIA CON VTA. DE CERVEZA
MARIA MORA MOLINA	EXT. MERCADO MENICIPAL	HUETAMO MICH.	AFARERIA
ISIDRO GONZALEZ SANCHEZ	TARIACURI	HUETAMO MICH.	VENTA DE VERDURAS
MA. GABINA SUAZO PINEDA	VICENTE RIVAPALACIO S/N	HUETAMO MICH.	CARNICERIA DE RES Y DE PUERCO
GLORIA FRUTIS JIMENEZ	TARIACURI S/N	HUETAMO MICH.	VENTA DE VERDURAS
ESTANISLAO SEGURA CHAMU	VENUSTIANO CARRANZA S/N	HUETAMO MICH.	JUGOS Y LICUADOS
JOSE AVELLANEDA VILLEGAS	IRIPAN S/N	HUETAMO MICH.	FRUTAS Y LEGUMBRES
MA.DE LOS ANGELES GARCIA P.	LEOD. MILLAN ESQ. JOSE CORONA	HUETAMO MICH.	TABLAJERO
BERTIN YAÑEZ GONZALEZ	EXT.DE LA CENT. CAM.	HUETAMO MICH.	PUESTO DE CASSETTE
MA.DE JESUS CANO LUNA	IRIPAN N° 02	HUETAMO MICH.	VENTA DE ROPA
RAQUEL SAUCEDO SIERRA	AV. MADERO SUR N° 36	HUETAMO MICH.	ART.PARA EL HOGAR
RAMIRO LOPEZ SANCHEZ	IRIPAN N° 19-A	HUETAMO MICH.	FERRETERIA
SILVANO TORRES SERRANO	OAXACA S/N	HUETAMO MICH.	PLANTA PURIFICADORA DE AGUA
DIONICIO ALCARAZ GALLEGOS	VICENTE GUERRERO N° 71	HUETAMO MICH.	TABLAJERO
ANTONIO NAVA GARCIA	IRIPAN EXT. DE LA CENTRAL CAM.	HUETAMO MICH.	FRUTAS Y LEGUMBRES
SIMONA LATAQUE JUANICO	IRIPAN S/N	HUETAMO MICH.	PLANTAS MEDICINALES
SERGIO DIAZ SALINAS	EXT. DEL MERCADO MUNICIPAL	HUETAMO MICH.	PUESTO DE VENTA DE VERDURAS
REGINA GONZALEZ JIMENEZ	IRIPAN S/N	HUETAMO MICH.	VENTA DE MANGOS
GEORGINA AGUIRRE LUVIANO	INT. DEL MERCADO MUNICIPAL	HUETAMO MICH.	EXPENDIO DE CARNE DE RES
EMB. DE ALTAMIRANO (COCA-COLA)	CARRETERA SALIDA A COMBURINDIO	HUETAMO MICH.	DITRIBUIDORA DE REFRESCOS
REFRESCOS DE IGUALA (PEPSI)	LIBRAMIENTO BATALLON DE HUETAMO	HUETAMO MICH.	DITRIBUIDORA DE REFRESCOS
MINA DEL BASTAN	LOC. BASTAN	HUETAMO MICH.	MINA DE COBRE
MINA DEL ESPIRITU	LOC. EL ESPIRITU	HUETAMO MICH.	MINA DE ORO
MINA LAS BERMEJAS	LOC. SANTA GETRUDIS	HUETAMO MICH.	MINA DE ORO
BBVA BANCOMER	AV. MADERO	HUETAMO MICH.	SERVICIOS FINANCIEROS
HSBC BITAL	AV. MADERO	HUETAMO MICH.	SERVICIOS FINANCIEROS
FABRICA DE JABON	BARRIO DE DOLORES	HUETAMO MICH.	ELABORACION DE JABONES
COM. FED. DE ELECTRICIDAD C.F.E	AV. MADERO S/N	HUETAMO MICH.	PRES. DE SERV. DE ENERGIA ELECTRICA
TELEFONOS DE MEXICO (TELMEX)	LEONA VICARIO S/N	HUETAMO MICH.	PRES. DE SERV. TELEFONICOS
CASA SINAI	RIVA PALACIO S/N	HUETAMO MICH.	BODEGA DE ABARROTOS
FARMA PRONTO	MINA N° 14	HUETAMO MICH.	VTA. Y DISTRIBUCION DE MEDICAMENTOS
FARMACIAS AL COSTO	AV. MADERO S/N	HUETAMO MICH.	VTA. Y DISTRIBUCION DE MEDICAMENTOS
CENTRO ELECTRNICO	AV. MADERO N° 12	HUETAMO MICH.	VENTA DE MATERIAL ELECTRICO

PASTELERIA LA NENA	AV.MADERO NORTE N° 10	HUETAMO MICH.	VENTA DE PASTELES
ZAPATERIA "D" MARY FUNERARIA Y CARPINTERIA TORRES	AV. MADERO NORTE N°2 IRIPAN N°39	HUETAMO MICH.	COMPRA Y VENTA DE ZAPATOS CARPINTERIA EN GENERAL
ABARROTOS EN GENERAL	TARIACURI N°5	HUETAMO MICH.	VENTA DE ABARROTOS
ZAPATERIA ZANCHEZ	FRAY BARTOLOME DE LAS CASAS N° 15	HUETAMO MICH.	COMPRA Y VENTA DE CALZADO VENTA DE PARTES PARA AUTO Y CAMION
ACCESORIOS SPORT	AV. MADERO NORTE N° 22	HUETAMO MICH.	
REFACCIONARIA CENTRAL	MADERO NORTE N° 25	HUETAMO MICH.	COMPRA- VENTA DE REFACCIONES
DITRIBUIDORA RIGA S.A. DE CV.	AV. MADERO SUR N° 21	HUETAMO MICH.	COMPRA VENTA DE ABARROTOS VENTA DE PAPELERIA MERCERIA Y VINOS
PAPELERIA MARISOL	AV. MADERO NORTE N°1	HUETAMO MICH.	
CLINICA SANTA RITA	AV. MADERO SUR N°35	HUETAMO MICH.	ATENCION MEDICA
EL PUENTE DE DON JULIO	AV. MADERO NORTE N° 34	HUETAMO MICH.	VENTA DE ABARROTOS VINOS Y LICORES
LLANTAS MARTINEZ	VASCO DE QUIROGA N° 31	HUETAMO MICH.	COMPRA VENTA DE LLANTAS
MADERERIA Y MATERIALES CHUCHIN	CARRETERA SALIDA A COMBURINDIO	HUETAMO MICH.	VTA. DE MATE. PARA CONS.
JESUS SALVADOR GARCIA C.	ZUMARRAGA N° 23	HUETAMO MICH.	FLORERIA
CONSTANCIA MALDONADO S.	VENUSTIANO CARRANZA S/N	HUETAMO MICH.	BONETERIA
EMMA ESPINOZA CONEJO	ING. SALVADOR ALCARAZ S/N	HUETAMO MICH.	PUESTO DE FRUTAS Y VERDURAS
EDUARDO FLORES MALDONADO	FRAY SERV. TERESA DE MIER N° 484	HUETAMO MICH.	TORTILLERIA
ELUTERIA RODRIGUEZ HDEZ	MELCHOR OCAMPO	HUETAMO MICH.	FONDA DOÑA LUTE
ALFONSA SAUCEDO PATIÑO	A UN COST. DE LA ESC. SEC. FED. N°1	HUETAMO MICH.	PUESTO DE ALIMENTOS Y JUGOS
ENGRACIA LUBIANO DOMINGUEZ	TARIACURI S/N	HUETAMO MICH.	VENTA DE TAMALES Y ATOLE
BLANCA ESTELA ATRIAN O.	CARRETERA SALIDA A COMBURINDIO	HUETAMO MICH.	BIRRIERIA LA CABAÑA
DALINDA LOPEZ GOMEZ	EXT. DEL MERCADO MUNICIPAL	HUETAMO MICH.	VENTA DE CARNE DE PUERCO
ABEL HERNANDES A.	FRAYJUAN DE ZUMARRAGA	HUETAMO MICH.	PUESTO DE FRUTAS Y VERDURAS
BEATRIZ SARDINETAS ALVAREZ	TARIACURI	HUETAMO MICH.	VENTA DE JUGOS Y LICUADOS
ANGEL PLATA	LAZORO CARDENAS	HUETAMO MICH.	PUESTO DE FRUTAS Y VERDURAS
MARBELLA SERRANO REYNA	RICARDO FLORES N° 15	HUETAMO MICH.	MERCERIA LIZ
ARTURO AGUILERA CRUZ	RAYON NN° 33	HUETAMO MICH.	CIVER VIDEO
ELEAZAR ALVARADO B.	PRIMERA DE MAYO N°115	HUETAMO MICH.	CIBER
ISIDRA CALDERON CRUZ	EXT. DEL MERCADO MUNICIPAL	HUETAMO MICH.	TABLAJERO
MARTHA AURELIA GARCIA MIRANDA	TARIACURI S/N	HUETAMO MICH.	CREMERIA
ELIAS MEJIA PATIÑO	MELCHOR OCAMPO	HUETAMO MICH.	VENTA DE VARILLA
GENARO VALDEZ SIERRA	PURECHUCHO	HUETAMO MICH.	DISCOTEC
ALFREDO ORTEGA LEON	EL GUSANO	HUETAMO MICH.	ABARROTOS CON VENTA DE CERVEZA
CIRILO ARANA PALACIOS	VAZCO DE QUIROGA	HUETAMO MICH.	HOTEL LUCY
ROSA DE LA PAZ LUVIANO	EXT. DEL MERCADO MUNICIPAL	HUETAMO MICH.	TENDAJON CON VTA. DE CERVEZA
HONORATO DUARTE MARTINEZ	LIIBRAM. SUR SALIDA A COMBURINDIO	HUETAMO MICH.	VTA. DE MOJARRA, IGUANA Y REFRESCO
EUSTOLIO ARIAS MTZ	IRIPAN S/N	HUETAMO MICH.	VTA. DE FRUTAS Y LEGUMBRES
ANGEL ARIAS DIAZ	CUTZEO	HUETAMO MICH.	VTA. DE POLLO
JOSE MIGUEL ODRIGUEZ MTZ	CURATAME S/N	HUETAMO MICH.	VTA. DE FRUTAS Y LEGUMBRES
VIICTOR SERRANO BERMUDEZ	VENUSTIANO CARRANZA S/N	HUETAMO MICH.	PUESTO DE FRUTAS Y VERDURAS
MA. CATALINA PLACIDO G.	TARIACURI	HUETAMO MICH.	PUESTO DE FRUTAS Y VERDURAS
JOSE LUIS RIVAS SAUCEDO	LAZORO CARDENAS S/N	HUETAMO MICH.	VTA. DE ROPA
RAQUEL CARDENAS CARDENAS	PUERTAS DE CHIRIPIO	HUETAMO MICH.	TENDAJON CON VTA. DE CERVEZA
JOSEFINA ARREOLA ESTRADA	BARTOLOME DE LAS CASAS S/N	HUETAMO MICH.	FRUTAS Y LEGUMBRES
ADAN CORNEJO NUÑEZ	ARROYO HONDO	HUETAMO MICH.	ABARROTOS CON VENTA DE CERVEZA
AGRIPINA HERNANDEZ GARCES	PERIFERICO SUR S/N	HUETAMO MICH.	CASETA DE REFRESCOS Y TORTAS
SALVADOR VERDUZCO BENITEZ	AV. FRANCISCO I MADERO SUR N°32	HUETAMO MICH.	PASTELERIA Y PANADERIA CARMELITA
INOCENTE GALVAN CAMPOS	ING. SALVADOR ALCARAZ S/N	HUETAMO MICH.	VTA. DE FRUTAS Y VERDURAS

JOSE MOLINA VAZQUEZ	LIBRAMIENTO ORIENTE	HUETAMO MICH.	AUTO LAVADO MOLINA
CELIA GONZALEZ RODRIGUEZ	PERIFERICO ESQ. DR. HERREJON	HUETAMO MICH.	VENTA DE MADERA
ADOLFO GONZALEZ SALAZAR	COLORINES	HUETAMO MICH.	FONDA ROSI CON VTA. DE CERVEZA
JUAN GUTIERREZ MORENO	EXT. DE CENTRAL CAMIONERA	HUETAMO MICH.	PUESTO DE COMIDAS
JUVENTINO SALGADO	FRAY JUAN DE SUMARRAGA	HUETAMO MICH.	PUESTO DE COMIDAS
NAHU NUÑEZ SANTANA	FRENTE AL CUARTEL MILITAR	HUETAMO MICH.	TELLER DE HOJALATERIA Y PINTURA
EVELIA SANCHEZ PINEDA	EXT. DEL MERCADO MUNICIPAL	HUETAMO MICH.	VENTA DE VERDURAS
SALVADOR PINEDA ROMERO	CONOCIDO TURITZIO	HUETAMO MICH.	TORT. CON MOLINO DE NIXTAMAL
ADAN CORNEJO NUÑEZ	ARROYO HONDO	HUETAMO MICH.	ABARROTOS CON VENTA DE CERVEZA
VICENTE ANGEL BORJA	A UN COSTADO DE LA PREPA AV. MADERO ESQ. PORTAL HIDALGO	HUETAMO MICH.	CASETA DE REFRESCOS Y TORTAS
VALDEMAR ROMERO REYNA	HIDALGO	HUETAMO MICH.	HOTEL Y RESTAURANTE
ANGELICA PONCE RESYES	INT. DEL MERCADO MUNICIPAL	HUETAMO MICH.	VENTA DE ROPA
REFACCIONARIA AVENIDA	AVENIDA MADERO NORTE N° 57	HUETAMO MICH.	VENTA DE REFACCIONES AUTOMOTRICES
MINICOMPRAS	CALLE RAYON N° 19 BARRIO ALTO	HUETAMO MICH.	PRODUCTOS DE ABARROTOS
COSTRURAMA COMERCIAL ROMERO	AV.MAD. SUR N° 100 SAN ANTONIO TOM.	HUETAMO MICH.	COMPRAS DE MERCANCIAS
DEPOSITO JUNIOR	PERIFERICO SUR S/N	HUETAMO MICH.	VENTA DE BEBIDAS
LENCERIA Y ZAPATERIA DORA	AV. MADERO SUR N°9	HUETAMO MICH.	VENTA DE ZAPATOS
PAN Y PASTELES MITIO	AV. MADERO SUR N° 15	HUETAMO MICH.	ELABORACION DE PAN Y PASTELES
JAVIER ROMERO CAMPOS	AV. MADERO NORTE N°44	HUETAMO MICH.	VENTA DE REFACCIONES
PINTURAS DE HUETAMO	AV. MADERO N° 5	HUETAMO MICH.	COMPRA VENTA DE PINTURAS
FERRETERIA SAN MIGUEL	AV. MADERO SUR N°11	HUETAMO MICH.	TODO RELACIONADO A FERRETERIA
BOUTIQUE ANGELITA	AV. MADERO SUR N° 8	HUETAMO MICH.	VENTA DE ROPA
FARMACIA BETERINARIA DE HUTAMO	MADERO ESQ. CON MELCHOR OCAMPO	HUETAMO MICH.	VTA DE MED. Y ALIM. PARA GANADO
PEDRO JACINTO PINEDA	INT DE LA CENTRAL CAMIONERA	HUETAMO MICH.	PUESTO DE AGUAS PREPARADAS
FRANCISCO VARGAS HERNANDEZ	PORTAL OCAMPO	HUETAMO MICH.	PUESTO DE ORO Y RELOJES
FRANCISCO VARGAS HERNANDEZ	PORTAL OCAMPO	HUETAMO MICH.	PUESTO DE ORO
IGNACIA SOTO REAL	PORTAL OCAMPO	HUETAMO MICH.	PUESTO DE ORO Y RELOJES
FLORENCIO LUJAN CHINO	LAZARO CARDENAS	HUETAMO MICH.	PUESTO DE FANTASIA
JAVIER CARDOSO GARCIA	PURECHUCHO	HUETAMO MICH.	MADEDERIA EL ROBLE

## BIBLIOGRAFIAS

Hernández Millares Jorge. (1968) Compendio de historia universal. Sexta edición. Editorial patrias, S.A. México

A. F. Stoner James, Edgar Freeman R. y R. Gilbert Daniel JR. (1996) Administración. Sexta edición. Editorial prentice hall. México.

INIF emitidas por el CINIF (2008) Interpretaciones a las Normas de Información Financiera Aplicación inicial NIF

.

Guillermo Vargas Uribe (2006) Decisiones Empresariales Editorial CIDEM.

Pablo Manuel Chauca Velásquez (2005). Competitividad de la micro, pequeña y mediana empresa manufacturera de Michoacán. Editorial facultad Vasco de Quiroga, universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo.

Blanes Prieto Joaquín (2004) diccionario de términos contables editorial CECSA.

Joaquín Rodríguez Valencia (2002). Administración de pequeñas y medianas empresas, quinta edición de editorial thomson.

Joaquín Moreno Fernández, (2006) Contabilidad básica 3ª edición editorial CECSA

Alfonso Ortega Castro, (2005). Introducción alas finanzas editorial MC GRAW- Hill interamericana de auditores S.A. de C.V.