
Beneficios de la implementación de los estados financieros y otras herramientas financieras en las mipymes para evitar riesgos financieros

Benefits of the Implementation of Financial Statements and Other Financial Tools in Msmes to Avoid Financial Risks

Andrés Pérez Sánchez,¹ Maribel Rivera Zárate² Yeddah Xareni Rodríguez Vera³ e Itzel Montserrat Morales Hernández⁴

Sumario: 1. Introducción, 2. Los estados financieros y otras herramientas financieras, 3. Normas de Información Financiera, 4. Razones financieras, 5. Evaluación de proyectos de inversión, 6. Características de las mipymes, 7. Disminución del riesgo financiero con la implementación de los estados financieros en las mipymes, 8. Conclusión, Referencias

Resumen

Una gran parte de las micro, pequeñas y medianas empresas no conoce la vital importancia y los beneficios de la implementación de los estados financieros y de ciertas herramientas que ayudan a evaluar los proyectos de inversión como las razones financieras, la tasa interna de retorno y el valor presente neto. Muchas de las mipymes en México tienen una contabilidad poco ortodoxa e incluso incorrecta, esto puede tener como consecuencia la errónea toma de decisiones e incurrir en generar riesgos financieros. El objetivo de este artículo es mostrar los beneficios que obtienen las mipymes en la toma de decisiones con la implementación de los estados financieros y otras herramientas para disminuir la probabilidad de que se presente un riesgo financiero. Es una investigación descriptiva y bibliográfica; la técnica de la investigación es revisión bibliográfica y los resultados obtenidos son los beneficios que obtienen las mipymes. Se concluye que los estados

¹ Especialista en Administración del Comercio Exterior. Estudiante de la maestría en Administración en el Instituto de Investigaciones y Estudios Superiores de las Ciencias Administrativas de la Universidad Veracruzana, México. zs22024659@estudiantes.uv.mx; andresperezsanchez@live.com.mx

² Estudiante de la maestría en Administración en el instituto de investigadores y estudios superiores de las ciencias administrativas de la Universidad Veracruzana. Ingeniera en administración. zs22024664@estudiantes.uv.mx

³ Estudiante de la maestría en Administración en el Instituto de Investigaciones y Estudios Superiores de las Ciencias Administrativas de la Universidad Veracruzana, México. zs22024665@estudiantes.uv.mx

⁴ Estudiante de la maestría en Administración en el Instituto de Investigaciones y Estudios Superiores de las Ciencias Administrativas de la Universidad Veracruzana, México. Certificada en Fundamentos para la administración de la Industria 4.0 (ECM0336) por el CONOCER. zs22024649@estudiantes.uv.mx ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-3329-6840>

financieros y otro tipo de herramientas son vitales para tener una buena planeación financiera para evitar riesgos.

Palabras clave: estados financieros, toma de decisiones, mipymes, riesgo financiero

Abstract

A large part of micro, small and medium-sized companies do not know the vital importance and benefits that the implementation of financial statements and certain tools that help evaluate investment projects such as financial ratios, internal rate of return can give them. and the net present value, many of the MSMEs in Mexico have unorthodox and even bad accounting, this can result in poor decision making, and incur financial risks. The objective of this article is to show the benefits that MSMEs obtain in decision making with the implementation of financial statements and other tools to reduce the probability of a financial risk occurring. It is a descriptive and bibliographic research; The research technique is through bibliographic review and the results obtained are about the benefits that MSMEs obtain, concluding that financial statements and other types of financial tools are vital to have good financial planning to avoid financial risks.

Keywords: financial statements, decision making, MSMEs, financial risk

1. Introducción

Aurelio Jiménez (2021) afirma que los siglos XVII y XVIII son recordados debido a que surgió el capitalismo mercantil, cuyo principal objetivo es ser una actividad económica básica. Durante todo este movimiento tuvieron nacimiento las empresas comerciales, BBVA México (2023) las define como una empresa que no crea sus propios productos, sino que los compra y los vende sin transformarlos. Los bienes que adquieren las empresas comerciales pueden ser materias primas, alimentos, ropa, juguetes, entre otras opciones. Durante todo este tiempo han surgido y desaparecido gran número de empresas en el mundo. De acuerdo con su clasificación por tamaño existen desde micro, pequeñas, medianas y grandes, las cuales se explican más a detalle en el documento. Para una correcta administración y prever el fracaso promoviendo el éxito de ellas, se deben de analizar y crear estrategias por medio de herramientas llamadas estados financieros.

La implementación de los estados financieros para disminuir en la mayor medida posible un riesgo financiero es de vital importancia para las organizaciones, es por ello que en este documento se expondrá qué son los estados financieros, cómo se crearon, cuáles son los que existen y su función, además de la definición de riesgo financiero y sus tipologías;

así como otros aspectos que van de la mano como las Normas de Información Financiera (NIF), las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la importancia de contar con un correcto gobierno corporativo y cómo es que las razones financieras se desprenden de los estados financieros y ayudan a llevar a cabo una correcta toma de decisiones, y con ello se pueden realizar proyecciones financieras.

2. Los estados financieros y otras herramientas financieras

Dentro del mundo de las organizaciones existen diferentes tipos de clasificaciones; en una categorización siempre, se pueden clasificar como lucrativas y no lucrativas, ambas ocupan los estados financieros para distintos objetivos los cuales se presentan en este artículo.

Hoy en día es común escuchar hablar sobre las Normas de Información Financiera y de muchos otros temas contables como los mencionados estados financieros; al respecto, resulta relevante dar a conocer un contexto previo de la creación de estos.

Luca Pacioli, italiano nacido en el año 1445, fue quien por primera vez documentó el método de la partida doble, el cual era utilizado por diversos contadores de la zona; a partir de ahí se empezó a crear este conocimiento y fue adaptado a diversas actividades conforme iba pasando el tiempo hasta lo que conocemos hoy en día.

Es de vital importancia que se conozca la situación financiera en la que se encuentra una empresa, ya que con esta información se puede interpretar y evaluar si las medidas que se han optado e implementado han sido las adecuadas, y en caso de que no lo sean, se puedan corregir.

El objetivo principal de la contabilidad en las organizaciones es proporcionar información financiera para la adecuada toma de decisiones. Esta información es representada en documentos llamados estados financieros. Bancomext (2017) define los estados financieros como una herramienta que permite tener una comprensión clara de la situación y desempeño financiero de la empresa por un periodo y una fecha dados.

Datos de BBVA México (2023) mencionan que existen cuatro estados financieros que toda empresa debe de ocupar para tener la adecuada toma de decisiones. El primero de ellos es el balance general: en este se pueden observar los activos, pasivos y el capital de la empresa en un momento determinado. El segundo es el estado de resultados integral: este es de vital importancia porque se pueden ver los ingresos y gastos que tuvo la organización. El tercero es uno de los más conocidos: el estado de flujos de efectivo, en

el cual se pueden observar las variaciones que ha habido en un periodo determinado en el efectivo y en sus equivalentes. Tiene una estructura que se divide en actividades de operación, de inversión y de financiación. Por último, se encuentra el estado de cambios en el patrimonio, el cual muestra todos los cambios financieros que afectan al patrimonio de la empresa.

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (2022) menciona que la información financiera contenida en los estados financieros se enfoca esencialmente en proveer elementos que permitan evaluar la situación financiera, el resultado financiero y los flujos de efectivo actuales de una entidad; así como en proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento financiero futuro de la entidad.

La información financiera es de vital importancia dado que con ella se puede realizar un análisis financiero presente de la empresa, Scotiabank (2023) define este análisis como una metodología que permite no sólo evaluar la situación financiera actual de una persona o de una empresa, el manejo de los recursos financieros y la efectividad del manejo, sino que también permite identificar retos y oportunidades a futuro.

Para la obtención de esta información financiera se debe tener un control sobre los bienes tangibles e intangibles, así como las obligaciones de la misma organización, estos datos son muy importantes para una correcta elaboración de los estados financieros. A las personas que les sirve este tipo de información es a los accionistas, a los inversores y administradores, todo para analizar si la organización cumple con los resultados esperados.

3. Normas de Información Financiera

Precisamente el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, también conocido por sus siglas CINIF, es una institución privada cuya misión es “Establecer normas de información financiera confiables y promover su uso adecuado para coadyuvar a preparar información financiera útil para la toma de decisiones de diversas entidades en México, convergiendo lo mayor posible con las Normas Internacionales de Información Financiera” (CINIF, 2022).

Las Normas Internacionales de Información Financiera, o también conocidas como NIIF, son un conjunto de normas contables con principios claros y aceptados internacionalmente para ordenar y presentar la información financiera de una empresa con un lenguaje contable transparente y entendible para varios países (Hernández, 2022). Todo tipo de empresas lucrativas tienen que ocupar las Normas de Información Financiera (NIF) e incluso las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con el

propósito de tener un orden financiero; sin embargo, en caso de las mipymes, se tienen características particulares dado que en México no se cuenta con NIF especiales, estas características se explican en la siguiente sección.

Por otro lado, si se ocupan adecuadamente las NIF y las NIIF, se realizarán los estados financieros con la estructura que les corresponde y con ello las mipymes pueden implementar el uso de las razones financieras para contar con un panorama de su situación financiera actual.

4. Razones financieras

Las razones financieras se implementaron justo después de que ocurrió la gran depresión en Estados Unidos y se manifestaba la caída de los mercados de inversión. Como consecuencia de estos sucesos, Graham y Golrick (1964) se dieron cuenta de que para tomar buenas decisiones era vital saber interpretar los estados financieros; de aquí nacen las razones financieras con la finalidad de conocer cómo se encuentran las empresas en cuanto a sus activos, pasivos y capital, así como los resultados que tienen con sus números de ventas.

El grupo Nacional Financiera (2004) hace una clasificación de las razones financieras, estas se muestran en la siguiente lista:

1. Razones de solvencia. Son las que miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.
2. Razones de estabilidad. Miden el grado en que una empresa ha sido financiada mediante deudas.
3. Razones de productividad. Miden la eficiencia con que una empresa utiliza sus recursos.
4. Razones de rentabilidad. Miden la eficacia de la administración de la empresa, la cual se ve reflejada en las utilidades de la empresa.

Por otro lado, con la generación de los estados financieros se pueden crear distintos escenarios posibles que puede tener la empresa y en este caso las mipymes, dada la incertidumbre que pueden tener, los escenarios pueden ser pesimista, neutral y optimista; dichos escenarios se constituirían con distintas proyecciones de los mismos estados.

Para tener una mejor planeación financiera se puede recurrir a ciertas herramientas como el punto de equilibrio. Bancomext (2017) lo define como una herramienta con la cual se conoce el nivel de ventas necesario para cubrir los costos totales o, en otras palabras, el nivel de ingresos que contempla los costos fijos y los variables.

5. Evaluación de proyectos de inversión

Otra herramienta que se puede utilizar partiendo de los estados financieros son los distintos métodos que se ocupan para evaluar los proyectos de inversión, esta técnica debe ser tomada como una posibilidad de proporcionar información clave y determinante a la persona tomadora de decisiones dentro de las mipymes, para que esta tenga todos los datos que necesita al momento de decidir sobre una inversión (Philippe, 2021).

Dentro de esta técnica de evaluación de proyectos de inversión, las mipymes pueden optar por utilizar el cálculo del valor actual neto (VAN) o también conocido como valor presente neto (VPN). Alejandro Buján Pérez (2023) menciona que se utiliza para determinar si un proyecto o una inversión generará o no, un rendimiento financiero positivo en el tiempo.

Otra técnica para utilizar por parte de las mipymes es la tasa interna de retorno o también conocida como TIR. La Secretaría de Economía (2023) la define como la tasa de interés o de rentabilidad que ofrece una inversión. En otras palabras, es el porcentaje de beneficio o pérdida que conlleva cualquier inversión. Esta técnica es de suma importancia debido a que ayuda a decidir si es buena idea o no, invertir en un negocio.

6. Características de las mipymes

Antes de hablar sobre las mipymes es necesario conocer la definición y composición de una empresa. En el Diccionario de Economía, Simón Andrade define la empresa como “Aquella entidad formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores, teniendo un propósito lucrativo que se traduce en actividades industriales y mercantiles, o la prestación de servicios” (2015).

Las mipymes de igual manera son empresas; su clasificación depende del número de trabajadores y de sus ingresos anuales. Se pueden clasificar como microempresas, pequeñas empresas e incluso medianas empresas. Conocer las características de los distintos tipos de mipymes es de vital importancia, BBVA México proporciona, en su página web, la siguiente información.

En el caso de las microempresas, estas se caracterizan por tener un máximo de 10 empleados y unos ingresos de hasta 4.6 millones de pesos anuales; por otro lado, las pequeñas empresas, las cuales tienen de 11 hasta 50 empleados, se caracterizan por tener ingresos anuales de hasta 95 millones de pesos. Por último, la mediana empresa se compone de 31 hasta 100 empleados y tiene una capacidad de ingresos de 100 a 250 millones de pesos anuales.

Los censos económicos del INEGI de 2019 muestran que el 99.8% de las empresas del país son micro, pequeñas o medianas y, por sus características, estas unidades económicas tienden a presentar mayores cambios, respecto de las grandes empresas, en cuanto a ingresos, personal ocupado, ubicación, cierres y aperturas, entre otros aspectos.

Es posible observar que la mayoría de las empresas en México son mipymes, de manera que los mayores ingresos a la economía del país provienen de ellas, pero, así como hay muchas, también es numerosa la cantidad de empresas de este ecosistema que cierra. En el estudio sobre demografía de los negocios en el año 2021 se concluyó que, entre 2019 y 2021, en México nacieron 1.2 millones de micro, pequeñas y medianas empresas; en tanto que 1.6 millones se disolvieron. Las razones son diversas: estas se darán a conocer más adelante.

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y la Asociación Mexicana de Secretarios de Desarrollo Económico A.C. (AMSDE) dieron a conocer, en 2018, la Encuesta Nacional Sobre Productividad y Competitividad de las micro, pequeñas y medianas empresas (ENAPROCE) en donde se tomaron en cuenta 4 millones 182 mil 049 empresas. Una de las preguntas que se realizó en esta encuesta fue “¿Cuántas empresas tienen un registro de su contabilidad?”; la respuesta se muestra en la siguiente imagen:

Distribución del número de empresas según la forma de registro de su contabilidad, 2018

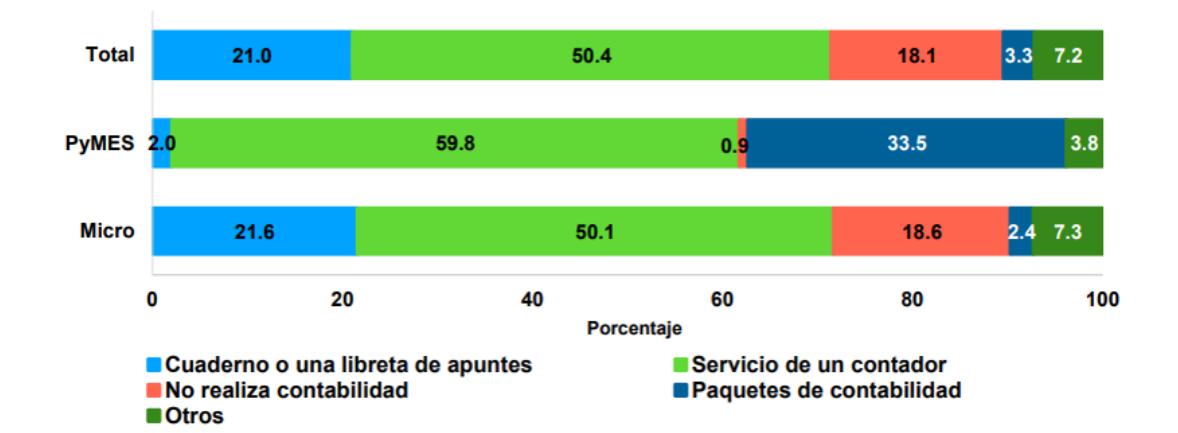


Imagen 1. Distribución del número de empresas según la forma de registro de su contabilidad (2018). Extraída de Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ENAPROCE) 2018.

Como puede observarse en la imagen, un 18.1 % de las microempresas no realizan contabilidad, lo cual resulta muy grave en una empresa dado que significaría que no conocen cómo se encuentran financieramente, quizá porque tienen un cuaderno o una libreta de apuntes puedan tener una idea de su estatus, pero eso no lo es todo. Por ejemplo, si solamente se cuenta con un cuaderno de apuntes no será posible calcular las razones financieras porque no se tendrán los datos necesarios que requiere cada una de las razones.

Otro dato interesante observable en el gráfico es que un gran porcentaje de estas empresas, específicamente el 33.5 %, cuenta con los llamados paquetes de contabilidad, la finalidad de estos programas es asegurar información para generar datos en tiempo real; además es de gran ayuda para la toma de decisiones rápidas y con certeza, pero para esto es indispensable tener un contador o al menos experiencia en este tema para saber interpretar los resultados; por otro lado, también se recomienda tener una planeación estratégica.

Para evitar todo tipo de situaciones como el no disponer de una contabilidad, las mipymes deben de tener un gobierno corporativo, con ello se tendrá mejor comunicación y, por ende, mejor toma de decisiones.

La Secretaría de Economía (2022) expresa que el objetivo principal de los sistemas del gobierno corporativo en las organizaciones es centrar las decisiones con base en las responsabilidades, derechos y obligaciones de estas. De otra manera que, en caso de que no se implemente el gobierno corporativo, la administración empresarial corre el riesgo de basarse en intereses personales que interfieran en los objetivos y metas de la empresa. En el acápite anterior se expuso información descriptiva acerca de los estados financieros, los cuales deben de estar regulados por las NIF, y en todo caso, por las NIIF; sin embargo, ninguna de las NIF en México regula específicamente las mipymes.

Por otro lado, las NIIF tienen un apartado, creado en 2007, que se utiliza para tener una referencia global sobre contabilidad y para la elaboración de los estados financieros. Este apartado únicamente menciona a las pequeñas y medianas empresas, aunque las microempresas de igual manera pueden ocupar estas normas como referencia para su información financiera.

El socio director de JFM & Asociados S.C, José de la Fuente Molina (2023) menciona que las Normas de Información Financiera vigentes aplican para cualquier tipo de empresa, sin importar su tamaño; además, añade que están elaboradas para tener convergencia con la normatividad internacional.

7. Disminución del riesgo financiero con la implementación de los estados financieros en las mipymes

Recapitulando los temas anteriores es posible ver que los estados financieros son muy importantes para cualquier empresa, al igual que contar con un gobierno corporativo para tener una buena administración y toma de decisiones, y en este caso las mipymes deben de contar con ello, dadas las diversas situaciones en las que se pueden encontrar; para términos de este tema es necesario entender qué son los riesgos financieros y cómo se clasifican.

Santander Universidades (2022) define el riesgo financiero como cualquier actividad empresarial que implica incertidumbre y que, por tanto, pueda ocasionar alguna consecuencia financiera negativa para la organización. Esta situación, en otras palabras, puede provocar la pérdida de capital.

Por otro lado, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (2023) da a conocer su definición de riesgo financiero, que hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de una inversión, debida a los cambios producidos en el sector en el que se opera, a la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de los mercados financieros. Además de la pertinencia de las definiciones anteriores, es posible añadirles que existe la probabilidad de que una inversión o transacción no tenga los resultados que la empresa espera o, en pocos casos, que fracase.

Existen distintos tipos de riesgo financiero, el primero es el riesgo de mercado. Bits Colombia (2023) indica que este riesgo está asociado con los cambios en el mercado financiero, como las fluctuaciones de los precios de los activos, los tipos de cambio y las tasas de interés. El siguiente riesgo es el de crédito, Luis Alfonso Rey (2023) señala que en este existe la posibilidad de que una de las partes de un contrato financiero no realice los pagos de acuerdo con lo estipulado en el contrato.

Por otro lado se encuentra el riesgo de liquidez, y se define como la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales, por la venta anticipada y forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a las obligaciones (Cortés, 2018).

Por último, se encuentra el riesgo operacional, el cual Binance Academy (2023) define como el riesgo de pérdidas financieras causadas por fallas en los procesos, sistemas o procedimientos internos.

Como se observó en apartados anteriores, los estados financieros son parte importante en una organización, y en términos de este análisis, son vitales para las mipymes.

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros (Gerencie, 2010).

No es extraño notar que en ciudades como Xalapa, Veracruz (México) las mipymes han sabido realizar una buena gestión del cambio en sus operaciones, lo cual suele ser un gran obstáculo para ellas. Las mipymes deben de romper paradigmas y actualizarse, hacer el esfuerzo por tecnificar su empresa, así como innovar de otras maneras; es necesario entender que el cambio es algo natural y si es un cambio bueno con el que se obtendrán beneficios, se debe de optar por realizarlo.

Estas mipymes, derivado de su buena gestión de cambio, han optado por adquirir los servicios de una empresa de la misma ciudad que se encarga de proveer soluciones empresariales mediante sistemas de ERP (Enterprise Resource Planning), los cuales ayudan a gestionar y optimizar los recursos financieros. Con esta buena decisión, dichas mipymes han tenido un crecimiento constante durante varios años y se han expandido a diferentes lugares de la misma ciudad, lo que les permite abarcar el mercado de distintas zonas.

8. Conclusión

En este documento se expuso qué son los estados financieros, además de cómo es que las Normas de Información Financiera (NIF) interfieren en su realización, así como algunas otras herramientas financieras que otorgan beneficios con su implementación en la micro, pequeña y mediana empresa (mipyme), por otro lado, también se señaló cómo las razones financieras se desprenden de estos estados financieros. Lo anterior, aunado a una característica principal que deben de tener las organizaciones: el gobierno corporativo. Con la implementación de todo lo expuesto se puede disminuir el riesgo financiero.

Tomando como base los estados financieros se pueden realizar distintos modelos de planeación financiera, en los que se pueden generar escenarios con una variedad de herramientas como el punto de equilibrio, el cual funciona para visualizar el número de ventas necesarias para cubrir los costos y no tener pérdidas; por otro lado, se puede tener una administración de los inventarios y de las cuentas por cobrar.

En conclusión, la implementación de los distintos estados financieros, tales como el balance general, el estado de resultados integral, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio y las herramientas financieras como las razones financieras, el análisis del valor presente neto y el análisis de la tasa interna de retorno para evaluar proyectos de inversión otorgan beneficios a las mipymes con el propósito de conocer su situación financiera y así evitar tener algún riesgo financiero como los que fueron mencionados en este documento: el de mercado, el de crédito, el de liquidez, el riesgo operacional o cualquier otro caso.

Referencias

- Albanese, D.; Boland, L. & Rivera, C. (2002). El análisis e interpretación de estados contables como herramienta de gestión de organización. http://bibliotecadigital.uns.edu.ar/scielo.php?script=sci_arttext&pid=s1514-42752002001100005
- Andrade, S. (2015). Diccionario de economía (4a. ed.). Editorial Andrade.
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (2023). Estados financieros de las pymes, ¿qué son y para qué sirven? <https://www.bbva.es/finanzas-vistazo/ef/empresas/click-and-pay-la-liquidez-que-necesitas-para-tus-pagos.html>
- Bancomext (2017). Estados financieros. <https://www.bancomext.com/pymex/estados-financieros/>
- BBVA México (2023, 13 de septiembre). ¿Qué es una empresa comercial y cuáles son sus características? <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/banca-digital/cuenta-empresarial-que-es-una-empresa-comercial.html>
- Binance Academy (2023, 9 de febrero). Guía de riesgos financieros. Binance Academy. <https://academy.binance.com/es/articles/financial-risk-explained>
- Bitso Colombia (2023, 8 de septiembre). ¿Cómo prevenir el riesgo financiero? Bitso Blog. <https://blog.bitso.com/es-co/finanzas-co/como-prevenir-el-riesgo-financiero>
- Buján, A. (27 de septiembre de 2023). Enciclopedia Financiera. <http://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/valor-presente-neto.htm>
- Calderón, R.; Castrellón, X. & Cuevas, G. (2021, 1º de mayo). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financieras-contables. <http://portal.amelica.org/ameli/journal/221/2212240006/html/>
- CINIF (2023). Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. <https://www.cinif.org.mx/>
- García Robles, J. A. (2023). Razones financieras. Scribd. <https://es.scribd.com/document/590433839/RAZONES-FINANCIERAS>
- Gaytán Cortés, J. (2018). Clasificación de los riesgos financieros. *Mercados y Negocios*, (38), 123-136.
- Hernández, J. (2022). Qué son las NIIF y por qué son tan importantes. Bind ERP. <https://bind.com.mx/blog/contabilidad-y-finanzas/que-son-las-niif#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20son%20las%20NIIF%20y,y%20entendible%20para%20varios%20pa%C3%ADses.>
- Jiménez, A. (2021, 24 de septiembre). La evolución histórica del concepto de empresa. El Blog Salmón. <https://www.elblogsalmón.com/historia-de-la-economía/la-evolucion-historica-del-concepto-de-empresa>
- Medellín Ramírez, J. E. (2015). Interpretación adecuada de los estados financieros en términos fiscales en la formación del profesional contable [Tesis de maestría, Universidad Autónoma de San Luis Potosí]. <https://nинive.uaslp.mx/xmlui/>

- bitstream/handle/i/3530/MAD1INT01501.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Mojica Ávila, E.M. & Contreras Cáceres, M.E. (2022). La importancia del análisis de los estados financieros. *Reflexiones contables UFPS*, 5(2), 30-39 <https://doi.org/10.22463/26655543.3602>
- Nacional Financiera. (2004). *Fundamentos de negocio*. https://www.nafin.com/portalnf/files/secciones/capacitacion_asistencia/pdf/Fundamentos%20de%20negocio/Finanzas/finanzas1_2.pdf
- Parrales Carvajal, V.M.; Aguirre Sanabria, M.E.; Velasco Flores, A.S. & Bastidas Arbeláez, T.Z. (2020). Los estados financieros y la toma de decisiones en las pymes. *Journal of Science and Research*, 5 (CICACI). <https://revistas.utb.edu.ec/index.php/sr/article/view/1107>
- Rey, L. (28 de febrero de 2023). Pérdida de rendimientos en la inversión: tipos de riesgos financieros. Inesem. <https://www.inesem.es/revistadigital/gestion-empresarial/riesgo-financiero/>
- Reyes, A.; Cadena, L. & León, I. (julio 2014). La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
- Sánchez Gordián, J. E. (2017, junio). Análisis e interpretación de estados financieros para la toma de decisiones. II Congreso Virtual Internacional Desarrollo Económico, Social y Empresarial en Iberoamérica. http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/107915/secme-16867_15.pdf?sequence=15&isAllowed=y
- Santander Universidades (2022, 29 de junio). Riesgos financieros: qué son, tipos y consejos para enfrentarse a ellos. Becas Santander. <https://www.becas-santander.com/es/blog/riesgos-financieros.html>
- Secretaría de Economía (2022, 20 de junio). Tasa Interna de Retorno (TIR). Secretaría de Economía. <https://e.economia.gob.mx/glosario/tasa-interna-de-retorno-tir/#:~:text=La%20Tasa%20Intern%20de%20Retorno,de%20una%20empresa%20o%20negocio>