

2450



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

**LA INFLACION Y EL ANALISIS
FINANCIERO EN MEXICO**

SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE

**QUE EN OPCION AL GRADO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A**

DARIO LEOPOLDO RODRIGUEZ-WYLER ORTIZ

**PROFESOR DEL SEMINARIO
C. P. HUGO ALBERTO MENDIZABAL**

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

1989



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

INDICE

	PAG.
INTRODUCCION	1
CAPITULO PRIMERO	
" LA INFLACION EN MEXICO "	
Conceptos y causas	3
Clasificación de las Inflaciones	4
El proceso inflacionario en México	5
Políticas Antiinflacionarias	11
Efectos de la inflación en las empresas.	16
CAPITULO SEGUNDO	
" CONSECUENCIAS DE LA INFLACION EN LOS ESTADOS FINANCIEROS "	
* Estados Financieros	
Concepto	18
Objetivos	19
Clasificación	20
Balance General	22
Estado de Resultados	25
Estado de Origen y Aplicación de Recursos	26
* Consecuencias	
Inexactitudes que proporcionan en su información	27
Personas afectadas	28
* Limitaciones de los Estados Financieros	
Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados	29
Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados que se afectan por la inflación.	31
Métodos que el Instituto Mexicano de Contadores	

Públicos reconoce para los efectos de la inflación en la información financiera.	32
CAPITULO TERCERO	
" ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS "	
Concepto	36
Objetivos	36
Clases de Análisis	37
Áreas de estudio	38
Métodos.	39
* Métodos de Análisis Vertical	
Porcentajes Integrales	40
Razones Simples	42
Razones Estándar	45
* Métodos de Análisis Horizontal	
Aumentos y Disminuciones	46
Tendencias	47
Control Presupuestal	48
* Métodos Gráficos	
Du Pont	49
Punto de Equilibrio.	50
CAPITULO CUARTO	
<u>Caso Práctico</u>	51
CONCLUSIONES	65
BIBLIOGRAFIA	67

" LA INFLACION EN MEXICO "

INTRODUCCION

En estos últimos años nuestro país vive la existencia de un fuerte fenómeno inflacionario que afecta en una u otra forma los diferentes sectores de nuestra economía.

El aspecto que pretende tocar en el desarrollo de este trabajo es sobre un punto de vista teórico, enfocado a un tema ya cotidiano en nuestro país que involucra y comprende en todos sus aspectos a las finanzas y por consiguiente al buen desempeño del Licenciado en Contaduría.

Por estos motivos considero que se justifica desarrollar este tema que comprende a México y en particular subrayar su presencia y consecuencia en el campo de las finanzas.

El trabajo consta de cuatro capítulos desarrollados en la siguiente forma:

El primer capítulo se define lo que es inflación, los tipos de inflaciones que existen, la inflación en México, las políticas antinflacionarias que a utilizado nuestro gobierno para controlarla y los efectos de esta en las empresas.

En el segundo capítulo trata la consecuencia de la inflación en los Estados Financieros, se habla de cuales son estos principales, de las personas que se ven afectadas por la inexactitud que proporcionan, de los principios de Contabilidad los cuales son dañados por la inflación y de los métodos que el Instituto Mexicano de Contadores Públicos reconoce para tratar dicho problema en los Estados Financieros.

El tercer capítulo se refiere a lo que es análisis financiero, sus objetivos y los principales métodos que existen.

En el cuarto capítulo se desarrolla un caso práctico donde se realiza un análisis financiero a una empresa por los años de 1987 y 1988, el primero con una fuerte inflación y el segundo con una inflación controlada.

Se espera que con el desarrollo de estos cuatro capítulos se comprenda la importancia de los fenómenos inflacionarios y del gran cuidado que debe de tener el Licenciado en Contaduría para tratar este asunto que principalmente afecta a la información que el elabora e interpreta y de los métodos que puede utilizar para salir adelante de este problema.

CONCEPTOS Y CAUSAS

" Es el incremento demasiado rápido de la cantidad de dinero en circulación con respecto a la producción " (1)

Milton Friedman.

Economista

" Inflación es presencia en los canales circulatorios de una masa de papel moneda sobrante en relación con las necesidades de la circulación de mercancías. Su influjo sobre toda la economía del país es desfavorable, pues la inflación da origen a un crecimiento rápido, incesante y sumamente desigual de los precios de las mercancías " (2)

Definición Marxista.

" La inflación es el desequilibrio económico que se produce cuando los medios de pago en un país (dinero, circulante, crédito bancario, etc) son excesivos en comparación con la producción de bienes y servicios el síntoma más visible e inmediato es el alza general de precios, que equivale a una desvalorización de la moneda " (3)

Fritz Machlup .
Economista

(1) Libertad de elegir, Milton Friedman, Editorial Grijalbo.

(2) Manual de Economía Política, academia de ciencia de la URSS,
Editorial Grijalbo.

(3) Enciclopedia Práctica de Economía, Ediciones Orbis.

Las causas de la inflación pueden variar de un país a otro dependiendo de su nivel de desarrollo o de la corriente económica que adopte, por tal motivo existen diferentes conceptos de lo que es la inflación, sin embargo existe una característica común en todos ellos que es el incremento de los precios como causa del problema.

Es uno de los fenómenos más controvertidos y complejos que existen, se caracterizan principalmente por un aumento continuo, persistente y generalizado en los niveles de precios.

CLASIFICACION DE LAS INFLACIONES.

Son varias las teorías que se utilizan para clasificar la inflación: de Demanda, de Costos e Inercial.

La teoría de demanda menciona que la inflación es consecuencia del desequilibrio presupuestal de los gobiernos, también conocido como déficit, provocado por la realización de gastos e inversiones desproporcionadas, viéndose por ello imposibilitado a elevar más los impuestos ya que se encuentran en su límite máximo de tolerancia, esto obliga a las economías a cubrir ese déficit con las constantes emisiones de papel moneda.

La de Costos refiere que la inflación es provocada principalmente por dos factores que son salarios e insumos. Juegan un papel muy importante, ya que cuando éstos son poderosos podrán exigir y obtener aumentos excesivos de salarios que las empresas sólo podrían cubrir aumentando sus precios. Con lo que respecta a los insumos, que son producidos por monopolios como en el caso del petróleo, al notar las empresas un incremento en sus

costos por la elevación de este energético éstas aumentan por consiguiente sus precios.

La teoría Inercial argumenta que la inflación de hoy está determinada, o es, aproximadamente igual que la inflación de ayer, es decir que la inflación inercial, viene siendo una inflación esperada, es una expectativa para los agentes económicos, empresariales y laborales, que demandan mayor incremento de precios, salarios, bienes y servicios; así alargando más el círculo vicioso.

Después de haber comentado estos tipos de inflaciones se debe mencionar que para los economistas éstas se producen por dos causas, una por los defectos estructurales del sistema como son el otorgamiento de subsidios, aumento de la estructura burocrática, a los que se le atribuyen que la inflación se debe a diferentes situaciones en los medios de pago de la economía como inversión improductiva de los presupuestos asignados, se conoce como corriente monetarista.

EL PROCESO INFLACIONARIO EN MEXICO

Guerras, invasiones, pérdidas de territorio y la Revolución han influido considerablemente en el comportamiento de nuestra moneda.

La banca privada es fundada en el año de 1864 y es manejada por unas cuantas familias hasta el año de 1982 que es expropiada por el gobierno mexicano.

Para tratar el tema de la inflación en México tenemos que remontarnos al año de 1925 que es cuando nuestro país funda su

Banco Central bajo el nombre de Banco de México, S.A. creado con grandes esfuerzos por las limitaciones económicas por las que atravesaba la nación.

La función de este organismo era otorgar crédito al gobierno por el 10% de su capital exhibido, esto tenía el fin de evitar que éste incurriera en déficits exagerados por gastos excesivos los que podrían crear inflación (inflación de demanda).

En 1931 se expidió la llamada Ley de Calles, la cual obliga a México a desmonetizar el oro y su libre exportación y otorga poder liberatorio ilimitado a las monedas de plata, este fenómeno fue deflacionario ya que estabilizó la política económica sosteniendo la paridad del dolar a \$ 2.25 pero perjudicando la actividad económica, con ésta nueva postura financiera México empezó a padecer efectos inflacionarios durante todos esos años, no tuvo paridad fija del dolar sino hasta 1934 que se fijó a \$ 3.60 por dólar paridad que se mantuvo al año de 1938, las razones por la cual no se pudo seguir manteniendo esta paridad fueron las siguientes, déficits gubernamentales financiados por el Banco de México, el gobierno empezó a excederse en su solicitud de créditos los cuales eran utilizados para la construcción de presas, caminos, medios de transporte, etc., por consiguiente este dinero fué a parar a trabajadores y empleados es decir, al pueblo con lo que la demanda de bienes y servicios creció, pero al no obtener demanda en la oferta ésta causo el desbocado crecimiento de los precios.

Otro motivo fue la redistribución exagerada de la tierra ya que siendo Presidente durante esos años Lázaro Cárdenas repartió el 10 % del territorio mexicano tres veces más de lo

repartido por la Reforma Agraria, con lo que aumento al 47% la tierra cultivable en México.

Esta expropiación incluyó grandes propiedades comerciales para ser convertidas en ejidos manejados comunalmente las cuales desafortunadamente no dieron los resultados esperados. La expropiación de los Ferrocarriles y del petróleo fue otro motivo de devaluación en México.

En el año de 1937 cuando el gobierno expropió los ferrocarriles su manejo paso a manos del sindicato que un año más tarde por su pésima administración obtienen grandes pérdidas.

El 18 de marzo de 1938 se decreta la expropiación petrolera ya que las compañías extranjeras actuaban abusando y dañando al pueblo de México, esta corrió diferente suerte que la de los ferrocarriles ya que con muchos trabajos y el buen desempeño de los mexicanos que la administraban en pocos años empezó a dar resultados.

Todo lo mencionado anteriormente creo incertidumbre y descontento entre la clase dominante en México los cuales empezaron a llevarse sus capitales al extranjero poniendo al gobierno de Lázaro Cárdenas en jaque, no teniendo más remedio de devaluar la moneda a \$4.51 por dolar que durante dos años estuvo fluctuando hasta \$ 5.40.

Con la entrada de Estados Unidos a la segunda guerra mundial México se benefició, se incrementaron las exportaciones y llegaron a nuestro país grandes capitales en dolares, esto favoreció la balanza de pagos y aumento las reservas monetarias pero lamentablemente el déficit del gobierno siguió creciendo ya

que era necesario elevar la producción agrícola y el desarrollo de la infraestructura.

Durante el período de Manuel Avila Camacho (1940-1946) la creación de bienes y servicios se vió limitada por la escases de energéticos, de bienes de capital y de materias primas, todo esto a consecuencia de la guerra por lo que el índice de precios creció en 12.23% anual. Desde 1940 hasta 1948 la paridad del dolar contra el peso era sostenida por lo que el presidente Miguel Alemán toma la decisión de retirar al Banco de México del mercado, el peso mexicano estuvo flotando durante casi dos años hasta fijar su paridad de \$ 8.64 por dolar.

De 1952 a 1964 periodo en el que México fue gobernado por Adolfo Ruiz Cortines y Adolfo López Mateos el país empezó a vivir la reducción de los déficits gubernamentales lo cual se repercutió en la baja de los índices de precios, aumentaron fuertemente las reservas monetarias gracias a que se implantó el régimen de depósito legal obligatorio que redujo el exceso de liquidez.

En el régimen de el Presidente Gustavo Díaz Ordaz (1964-1970) el peso mexicano es considerado moneda dura, la reducción de los déficits gubernamentales es una clara realidad y la reserva monetaria sigue creciendo, los índices de escolaridad, salud y mortalidad infantil mejoran, se mantiene la paridad del peso que existía desde 1958 a \$12.50 por dolar. La deuda externa empieza a crecer sobrepasando ya los 6,000 millones de dolares y la población casi alcanza ya los 50,000,000 de habitantes.

Ya para el período de 1970 a 1976 en el que fue Presidente Luis Echeverría Alvarez, México tenía una deuda externa tres veces mayor a la del sexenio pasado y 10,000,000 millones más de

habitantes, el país empezó a vivir nuevamente exagerados déficits gubernamentales se aumentaron los impuestos (en especial el I.S.R.) y al mismo tiempo se crean otros (INFONAVIT). La producción sufre una marcada desaceleración, son contadas las industrias que crecen como la petroquímica, pero en general no hubo crecimiento por lo que muchos empresarios al sentir la amenaza de una eminente devaluación empiezan a sacar sus capitales del país, otros por carecer de recursos se ven forzados a reducir su volumen de producción con lo que también se crea un gran desempleo. Muchos empresarios con créditos en divisas extranjeras se vieron descapitalizados por tener que pagar mucho más de lo que aparentemente debían por causa de la devaluación.

En 1970 los índices de precios al consumidor eran de 108.7% y en 1976 del 222.1% es decir que los productos eran 104% elevados la paridad del peso contra el dolar al terminar el sexenio fue de \$ 23.00 ; de 1976 a 1988 período en el que fue Presidente José López Portillo (1976-1982) y Miguel de la Madrid (1982-1988) que se encuentra en su último año, México vive una época de fuerte inflación. En el período de José López Portillo la deuda externa crece a 80,000,000 millones de dolares, la salida de divisas es constante durante todo el sexenio, la corrupción se hace notar más que en otros años lo que provoca que la concentración del ingreso se encuentre en pocas manos. La crisis se agudiza y por tal motivo miles de pequeñas y medianas empresas tienen que cerrar aumentando aún más el desempleo. Durante todo este tiempo el peso sufre diferentes paridades pero en el año de 1982 su último año de gobierno se dan dos fuertes devaluaciones,

en febrero de 1982 se cotiza el dolar a \$ 50.00 y en mayo a \$70.00. El incremento de indices de precios al consumidor fue en promedio de 35.6% anual debido a la aguda inflación .

En conclusión por una elevada deuda externa y la concentración del ingreso en pocas manos el país vivió en estos seis años un crecimiento sin desarrollo.

En 1982 toma la Presidencia Miguel de la Madrid teniendo como uno de sus objetivos principales de su política económica el controlar la inflación, sin embargo ya en el quinto año de su administración los resultados para frenar esta han sido negativos ya que en 1986 la inflación en México alcanzó la cifra más elevada de su historia 105.2% con lo que los indices de precios al consumidor se multiplicaron por 20 veces en 5 años . La deuda externa es de 112,000 millones de dolares y la población de 80,000,000 millones de habitantes, en diciembre de 1982 la cotización se encontraba a \$ 150 por dolar en abril de 1987 a \$1,124 y en noviembre del mismo año se derrumba estrepitosamente hasta llegar a mas de \$ 2,700 por dolar con lo que el gobierno de Miguel de la Madrid tiene que tomar medidas y anuncia que a llegado a un acuerdo de solidaridad con los obreros los campesinos y los empresarios para combatir la inflación.

AÑO	P R E S I D E N T E	PESO POR DOLAR	DEUDA MILLONES DOLARES	EXT. POBLACION HABITANTES
1867	Benito Juarez Garcia	.95	355	9,000,000
1876	Porfirio Diaz Mori	1.01	64	9,500,000
1911	Porfirio Diaz Mori		220	15,500,000
1913	Victoriano Huerta	3.30	150	15,000,000
1915	Venustiano Carranza Garza	11.25		
1916	Venustiano Carranza Garza	23.82		
1917	Venustiano Carranza Garza	1.90	350	14,800,000
1919	Venustiano Carranza Garza	2.00		
1923	Alvaro Obregon Salido	2.00	725	14,354,780
1925	Plutarco Elias Calles	2.25	400	16,000,000
1930	Pascual Ortiz Rubio	4.00	617	16,552,722
1934	Lazaro Cardenas del Rio	3.60		
1938	Lazaro Cardenas del Rio	4.51		
1939	Lazaro Cardenas del Rio	5.18		
1940	Lazaro Cardenas del Rio	5.40	510	19,653,552
1946	Manuel Avila Camacho	4.85	100	23,000,000
1948	Miguel Aleman Valdes	6.80		
1949	Miguel Aleman Valdes	7.35		
1950	Miguel Aleman Valdes	8.64	1600	25,791,017
1958	Adolfo Ruiz Cortines	12.50	2000	25,791,017
1964	Adolfo Lopez Mateos	12.50	2500	25,791,017
1970	Gustavo Diaz Ordaz	12.50	6089	48,225,238
1976	Luis Echeverria Alvarez	23.00	25883	58,000,000
1982	Jose Lopez Portillo	50.00		
1982	Jose Lopez Portillo	70.00	80000	66,946,833
1982	Miguel de la Madrid H.	150.00		
1987	Miguel de la Madrid H.	1,124.00		
1987	Miguel de la Madrid H.	2,700.00	112000	85,000,000
1988	Miguel de la Madrid H.	2,280.00	100000	85,000,000

TIPOS DE CAMBIO PESOS POR DOLLAR DESDE 1900 A 1988

ANOS	TIPO	ANOS	TIPO
1900	1.00	1980	22.81
1917	1.90	1981	23.30
1918	1.81	1981	25.00
1919	1.99	1982	38.00
1920	2.01	1982	48.00
1921	2.04	1982	50.00
1922	2.05	1982	70.00
1923	2.05	1982	100.00
1924	2.07	1983	147.40
1925	2.02	1983	147.90
1926	2.06	1983	164.50
1927	2.11	1984	169.00
1928	2.08	1984	195.00
1929	2.15	1984	197.00
1930	2.26	1984	210.00
1931	2.65	1985	222.00
1932	3.17	1985	243.00
1933	3.53	1985	305.00
1934	3.60	1985	495.00
1935	3.60	1986	518.00
1936	3.60	1986	713.00
1937	3.60	1986	922.00
1938	4.50	01/1987	977.00
1939	5.50	02/1987	1,046.00
1940	5.50	03/1987	1,119.00
1941	4.85	04/1987	1,184.00
1942	4.85	05/1987	1,267.00
1943	4.85	06/1987	1,357.00
1944	4.85	07/1987	1,423.00
1945	4.85	08/1987	1,497.00
1946	4.86	09/1987	1,576.00
1947	4.85	10/1987	1,652.00
1948	6.81	11/1987	2,450.00
1949	8.61	12/1987	2,300.00
1950	8.64	01/1988	2,275.00
1951	8.65	02/1988	2,327.00
1952	8.63	03/1988	2,282.00
1953	8.65	04/1988	2,286.00
1954	12.50	05/1988	2,286.00
1976	12.50	06/1988	2,286.00
1976	22.81	07/1988	2,286.00
		12/1988	2,280.00

VARIACION DE PRECIOS, SALARIOS Y TIPO DE CAMBIO
 EN EL PERIODO DEL GOBIERNO DE MIGUEL DE LA MADRID

ALIMENTOS	Sept.82	Dic.83	Dic.84	Dic.85	Dic.86	Oct.87	Dic.87	DIC.88	% INC.
Acite castano (Lt)	43.00	123.00	249.00	517.00	785.00	1,270.00	1,590.00	2300.00	5,348.84
Arroz (Kg)	42.00	80.00	120.00	185.00	372.00	547.00	925.00	990.00	2,337.14
Azucar refinada (Kg)	27.00	43.00	73.00	145.50	218.00	455.00	823.00	983.00	3,640.74
Bistek res (Kg)	241.00	380.00	695.00	900.00	1,658.00	4,900.00	5,190.00	12000.00	4,997.70
Bolillo (pza)	1.00	2.00	5.00	10.00	20.00	40.00	50.00	63.00	6,300.00
Frijol (Kg)	32.00	32.00	63.00	188.00	312.00	600.00	790.00	850.00	2,636.23
Huevo (Kg)	39.00	118.50	198.00	250.00	575.00	1,250.00	1,250.00	2200.00	5,641.03
Lache (Lt)	22.50	40.00	57.00	181.00	305.00	430.00	550.00	990.00	4,400.00
Tortilla (Kg)	11.00	15.50	52.00	90.00	127.00	164.00	200.00	275.00	2,500.00

ENERGETICOS

Gasolina Nova (Lt)	.20	30.00	40.00	85.00	155.00	267.00	493.00	493.00	246,500.00
Gas licuado (Kg)	66.00						334.00	334.00	506.06
Tarifa electrica									

OTROS

Alquiler vivienda									
Transporte									
Ropa									
Salario minimo	364.00	523.00	816.00	1,250.00	2,480.00	5,625.00	6,470.00	7950.00	2,184.07
8/Dl. EU	148.50	161.40	210.00	448.00	915.00	1,612.00	2,450.00	2800.00	1,885.32

POLITICAS ANTIINFLACIONARIAS

El Pacto de Solidaridad Económica (PSE) es un plan de choque para lograr la estabilización de la economía, tiene por objeto crear condiciones idóneas para controlar, disminuir o eliminar la inflación. Es decir el PSE es una manifestación de la política antiinflacionaria de gobierno de Miguel de la Madrid Hurtado.

Este pacto es una combinación de medidas ortodoxas y heterodoxas al que el resultado de esto se le conoce como política de estabilización híbrida. Para poder hablar del PSE es necesario conocer en que consisten los planes ortodoxos, heterodoxos e híbridos.

Un plan heterodoxo contempla los siguientes puntos: Medidas de control del déficit presupuestal hasta llevarlo a un nivel y a una composición de equilibrio a largo plazo, implantación de una nueva moneda, restricción del financiamiento por parte del Banco Central, reajuste de los precios y congelamiento tanto de precios como de salarios, eliminación de la indexación de precios, salarios, salarios e instrumentos financieros. Un plan heterodoxo rechaza el principio de subsidio al que debe someterse el estado, otorgándole facultades para intervenir mayormente en las decisiones económicas.

El plan Ortodoxo lleva a cabo lo siguiente: Liberación de tipo de cambio, de salarios y de precios, control del gasto público, desliz de la paridad cambiaria, eliminación del déficit fiscal y del financiamiento del Banco Central al Gobierno. El Plan ortodoxo se apega al liberalismo y rechaza la intervención directa y generalizada del estado en decisiones económicas y solo

interviene bajo el principio de subsidiariedad.

Un plan híbrido contiene las siguientes combinaciones: Reducciones programadas en la paridad cambiaria, reducciones graduales de incrementos salariales, control generalizado de precios y salarios, nueva paridad cambiaria y la eliminación del déficit fiscal.

El PSE es firmado el 15 de diciembre de 1987 por el sector obrero, campesino, empresarial y por supuesto el gobierno cada uno comprometiéndose a cumplir lo siguiente:

El sector obrero a elevar la productividad y la eficacia para abatir la inflación.

El sector campesino sostener los mismos precios de garantía en vigor.

El sector empresarial evitar hasta donde sea posible los aumentos de precios.

Por su parte el gobierno se compromete a reducir su gasto en dos y medio por ciento sobre el Producto Interno Bruto (PIB), así como acelerar la venta, liquidación y fusión de las empresas de su propiedad que no sean estratégicas y prioritarias y reducir al mínimo los subsidios.

Para poner en práctica este acuerdo de solidaridad el gobierno adopta medidas ortodoxas como un incremento del 85% en promedio de combustible, luz, teléfono, etc., con estos mayores ingresos y menores gastos el gobierno pretende nivelar sus finanzas para sacar adelante este pacto.

Al hacer un análisis del PSE después de nueve meses de haberse iniciado y firmado tres etapas del pacto podemos notar que la

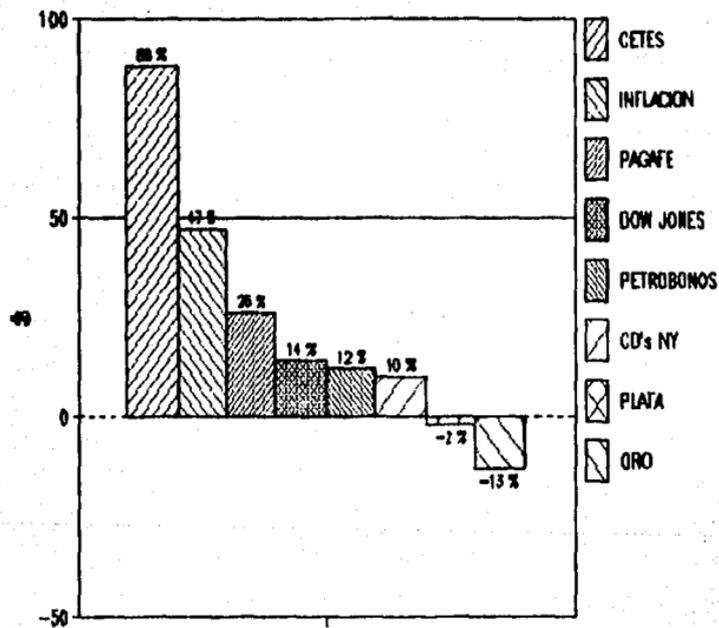
inflación se ha reducido notablemente después de que en los meses de diciembre y enero se alcanzaron cifras del 14.8% y 15.5% respectivamente ya para el mes de febrero el índice nacional de precios al consumidor era de 8.3% lo que indicaba una tendencia a la baja de la inflación, en el mes de marzo la inflación fue del 5.1% y en abril se ubico en 3.1%, el mes de mayo registro la inflación más reducida de los últimos 78 meses del 1.9% en junio; fue del 2.0% , julio de 1.7%, agosto de 0.9% y septiembre la inflación más baja de los últimos 12 años 0.6% y una inflación acumulada del 45.5% hasta este último mes.

Los resultados obtenidos con el pacto para reducir la inflación han causado polémica ya que para un gran porcentaje de la población esta inflación ha sido artificial ya que de acuerdo con las estimaciones de inflación realizadas la real quedo muy por debajo de la estimada.

Junto con el descenso de la inflación las tasas de interés también han disminuido y para comprobar lo dicho podemos tomar como ejemplo los CETES (certificados de la tesorería de la federación) el 28 de diciembre de 1987 y el 10 de febrero de 1988 la tasa de interés de los CETES a 28 días paso de 126.6% a 154.8% el último día de febrero ésta era de 151.6% y a partir de entonces, mes con mes ha disminuido hasta llegar a 41.35% .

Las tasas reales de interés aumentaron como consecuencia de la drástica reducción de la inflación durante los meses de diciembre y enero las tasas reales fueron negativas pero a partir de febrero hasta la fecha la tasa ya es positiva para comprobarlo podemos comparar que el rendimiento que daban los CETES a 91 días en el mes de enero era del 12.8% y la inflación fue del 15.5%

RENDIMIENTOS DE DISTINTAS ALTERNATIVA DE INVERSION



1988

existiendo una tasa real negativa del 2.7% para el mes de febrero se mantuvo el mismo rendimiento pero la inflación fué para ese mes de 8.3% existiendo ya una tasa real positiva del 4.5% .

Uno de los objetivos a los que se compromete el gobierno al firmar el PSE es la venta y liquidación de empresas de su propiedad que no sean estratégicas.

Se autorizó la desintegración de 102 entidades, de éstas 53 se encuentran en proceso de venta, 39 en liquidación, 4 en extinción, 3 en transferencia y 3 en fusión.

Destacan la desincorporación de entidades como el grupo como el grupo de productos pesqueros mexicanos, 13 ingenios azucareros (que fueron vendidos oficialmente a principios del mes de octubre), grupo DINA, SIDENA y diversas mineras como Real de los Angeles.

Para el mes de octubre el PSE vivió uno de sus momentos más difíciles desde su inicio, se encontraba a unos días de que los 3 sectores y el gobierno se reunieran para decidir si seguía adelante o no el pacto, contando con presiones internas como un cambio de gobierno y de factores externos como la caída de los precios del petróleo con lo cual México ve reducido sus ingresos teniendo como principal problema el pago de su deuda. El 16 de octubre de 1988 en un acuerdo conjunto entre los 3 sectores y el Presidente electo de México Carlos Salinas de Gortari firma una prórroga ampliando dicho pacto hasta el 31 de diciembre del mismo año.

En el mes de octubre por temor de algunos sectores de que el pacto no continuara la inflación fue del 3%, para el mes de

noviembre de 1.3% y finalizando el año con una inflación en diciembre de 2.1%, llegando así, a una inflación acumulada de 51.7% para el año de 1988.

Si analizamos los resultados obtenidos por el PSE podemos notar que efectivamente hubo una reducción en la inflación del 15.5% de enero al 2.1% en diciembre de una inflación en el año de 1987 de 159.20% a un 51.7% en 1988. Todo eso se debió a las políticas como el congelamiento de salarios, precios y paridad cambiaria y el apoyo que los tres sectores brindaron a éste, sin olvidar que el más perjudicado fue el sector obrero-campesino, es decir, la clase trabajadora de México.

A doce días de haber tomado la presidencia de México el Lic. Carlos Salinas de Gortari firma con los tres sectores lo que vendrá siendo la continuación del PSE pero esta vez con el nombre de Pacto para la Estabilidad y el Crecimiento Económico (PECE) que tendrá una duración de siete meses, de enero a julio de 1989, y que viene a consolidar los resultados obtenidos por el pacto anterior. El PECE establece los siguientes puntos: no habrá incrementos en productos de importancia como gasolina, gas, electricidad, pero sí aumentos de precios y tarifas de algunos bienes y servicios que consideren necesarios para sanear las finanzas públicas.

En lo que respecta a la paridad cambiaria se ajustará ésta un peso diario durante los siete meses.

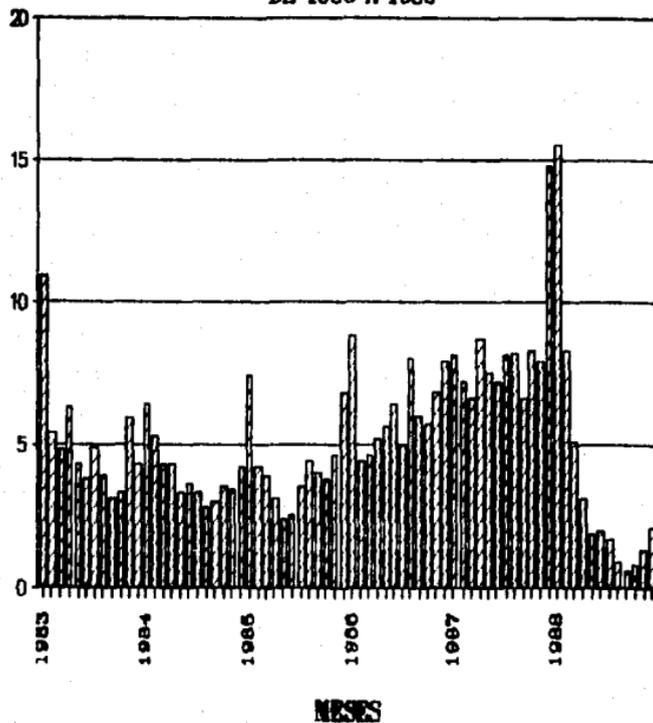
Se autoriza un aumento del 8% a los salarios el cual se recomienda deberá ser absorbido tanto éste como la paridad cambiaria y el alza de precios del sector público por los empresarios.

V A R A C I O N M E N S U A L D E L
I N D I C E N A C I O N A L D E P R E C I O S A L C O N S U M I D O R (%)

MES	1983	1984	1985	1986	1987	1988
ENERO	10.90	6.40	7.40	8.80	8.10	15.50
FEBRERO	5.40	5.30	4.20	4.40	7.20	8.30
MARZO	4.80	4.30	3.90	4.60	6.60	5.10
ABRIL	6.30	4.30	3.10	5.20	8.70	3.10
MAYO	4.30	3.30	2.40	5.60	7.50	1.90
JUNIO	3.80	3.60	2.50	6.40	7.20	2.00
JULIO	4.90	3.30	3.50	5.00	8.10	1.70
AGOSTO	3.90	2.80	4.40	8.00	8.20	.90
SEPTIEMBRE	3.10	3.00	4.00	6.00	6.60	.60
OCTUBRE	3.30	3.50	3.80	5.70	8.30	.80
NOVIEMBRE	5.90	3.40	4.60	6.80	7.90	1.30
DICIEMBRE	4.30	4.20	6.80	7.90	14.80	2.10
PROMEDIO	5.00	3.90	4.20	6.20	8.20	4.30

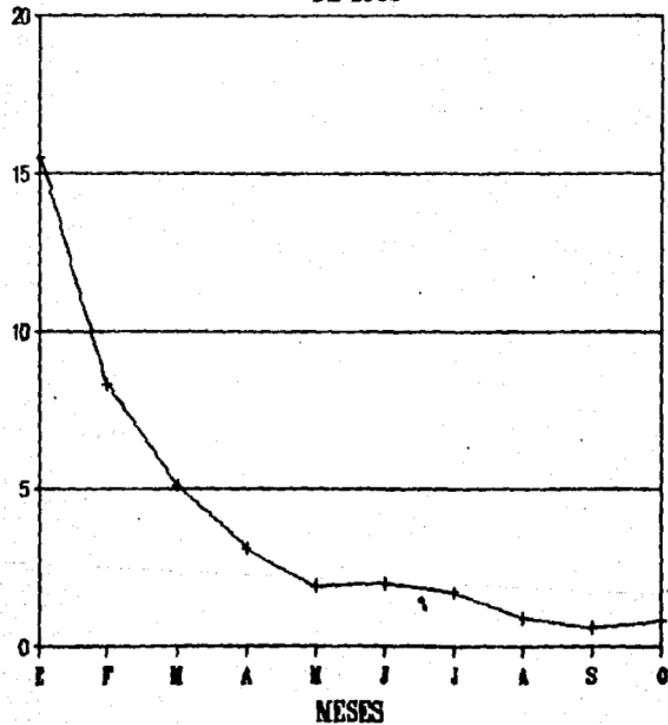
VARIACION MENSUAL DEL INPC (%)

DE 1983 A 1988



VARIACION MENSUAL DEL INPC (%)

DE 1988

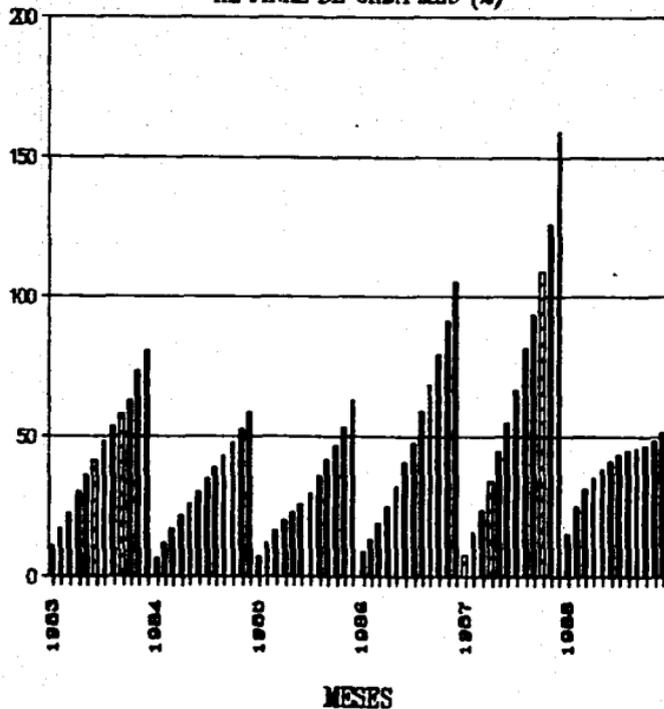


VARIACION ACUMULADA DEL INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
AL FINAL DE CADA MES EN RELACION CON DICIEMBRE DEL AÑO ANTERIOR

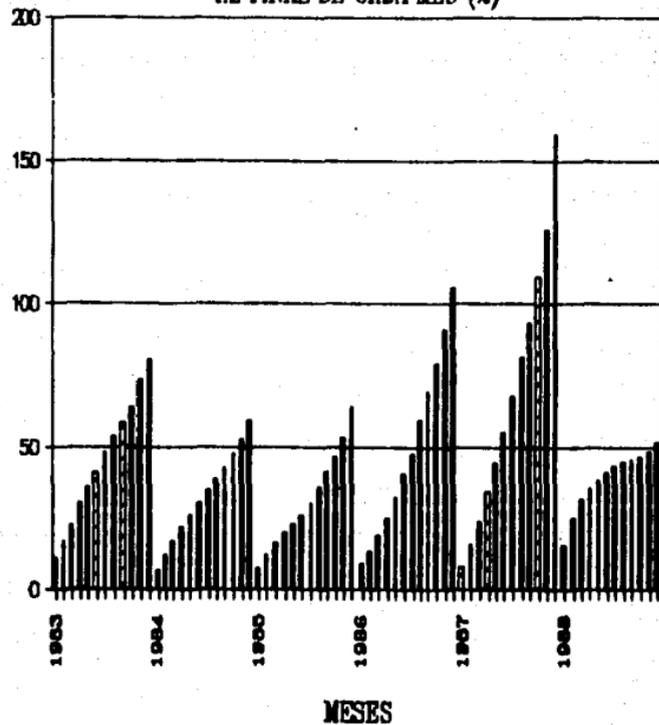
MES	1983	1984	1985	1986	1987	1988
ENERO	10.90	6.40	7.40	8.80	8.10	15.50
FEBRERO	16.80	12.00	11.90	13.60	15.90	25.10
MARZO	22.50	16.80	16.20	19.00	23.60	31.50
ABRIL	30.20	21.80	19.80	25.00	364.40	35.50
MAYO	35.90	25.80	22.60	32.40	44.50	38.10
JUNIO	41.00	30.30	25.70	40.50	54.90	41.00
JULIO	48.00	34.60	30.10	47.50	67.50	43.30
AGOSTO	53.70	38.50	35.80	59.50	81.20	44.70
SEPTIEMBRE	58.50	42.60	41.20	69.00	93.10	45.50
OCTUBRE	63.70	47.60	46.60	78.60	109.20	46.60
NOVIEMBRE	73.30	52.60	53.30	90.70	125.80	48.60
DICIEMBRE	80.00	59.20	63.70	105.70	159.20	51.70

VARIACION ACUMULADA DEL INPC

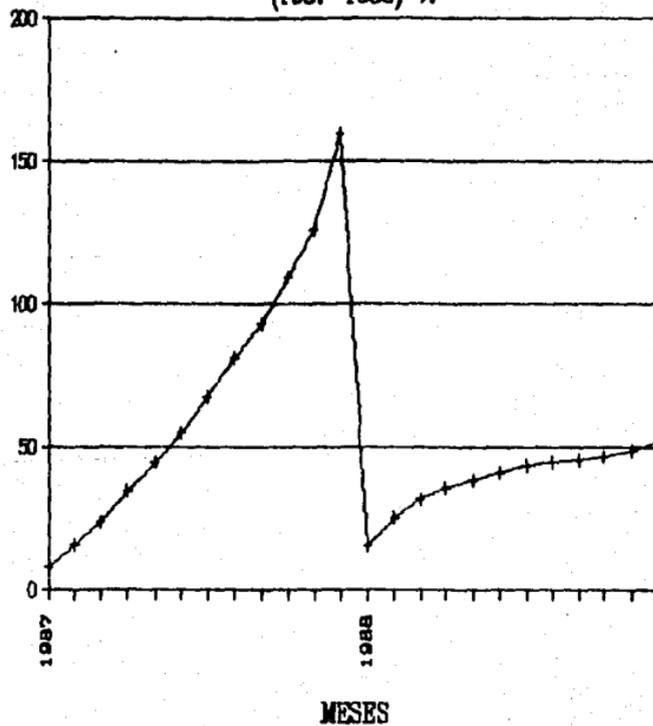
AL FINAL DE CADA MES (%)



VARIACION ACUMULADA DEL INPC AL FINAL DE CADA MES (%)



VARIACION ACUMULADA DEL INPC (1987-1988) %



PANORAMA MACROECONOMICO

PARA 1989

PERSPECTIVAS TRIMESTRALES

	ACTIVIDAD ECONOMICA	PRECIOS	TIPO DE CAMBIO	TASAS DE INTERES
PRIMER TRIMESTRE	RECESIVO	AUMENTO MODERADO EN LA INFLACION	DESPLAZAMIENTO GRADUAL DEL TIPO DE CAMBIO	TASAS DE INTERES CON UNA LIGERA TENDENCIA A LA BAJA
SEGUNDO TRIMESTRE	MAYOR RECESION	BAJA INFLACION	DESPLAZAMIENTO DEL TIPO DE CAMBIO	DESCENSO MAS CLARO EN LAS TASAS DE INTERES. TASAS REALES ALTAS
PRIMER SEMESTRE	EL SECTOR FINANCIERO ESTARIA EN CONTRACCION Y LOS RIESGOS IRIAN EN AUMENTO. EL AHORRO SERIA BAJO Y CONTINUARIAN LAS DIFICULTADES PARA FINANCIAR AL DEFICIT PUBLICO. SE ESPERARAN NOTICIAS DE LA DEUDA.			

PANORAMA MACROECONOMICO

PARA 1989

PERSPECTIVAS TRIMESTRALES

	ACTIVIDAD ECONOMICA	PRECIOS	TIPO DE CAMBIO	TASAS DE INTERES
TERCER TRIMESTRE	CRECIMIENTO MODERADO	REPUNTE MODERADO DE PRECIOS	MOVIMIENTO CAMBIARIO	ESTABILIDAD EN TASAS
CUARTO TRIMESTRE	MAYOR CRECIMIENTO	LA INFLACION AUMENTA	DESPLAZAMIENTO DEL TIPO DE CAMBIO	BAJA EN LAS TASAS REALES DE INTERES
SEGUNDO SEMESTRE	MODERADA RECUPERACION ECONOMICA CON MAYOR INFLACION EN CASO DE UNA RENEGOCIACION EXITOSA DE LA DEUDA.			

El posible éxito que pueda tener este nuevo pacto recae en el sector obrero y empresarial, el primero no podrá absorber los aumentos que se presenten durante el pacto con un pobre 8% de aumento salarial, el cual ni siquiera cubre la pérdida del poder adquisitivo sufrido en el año de 1988, el cual se calcula será del 18%.

El sector empresarial por su parte no tendrá la posibilidad de aumentar los precios de sus productos, pero si tendrá que hacerse cargo del aumento salarial y de todos los que se vayan presentando, es decir una pesada carga para este.

Por lo dicho anteriormente el desarrollo de la actividad económica es difícil y lo será más si el gobierno de la administración actual no logra buenos resultados en las renegociaciones de la deuda externa, ya que un ahorro en esto significaría utilizar esos recursos para reactivar la economía mexicana.

EFFECTOS DE LA INFLACION EN LAS EMPRESAS

" Antes de poder dirigir con éxito, resulta necesario conocer en forma precisa lo que se está dirigiendo... la inflación oculta distorsiona y deforma la realidad de su empresa... Y durante la inflación las cifras mienten. Aún se tiende a considerar el dinero como el patrón del valor y como el valor en sí mismo, pero durante la inflación esto es un engaño. Antes de que puedan administrarse los elementos fundamentales, es necesario ajustar a la inflación los hechos referentes a cualquier negocio, ventas, posición financiera, activo, pasivo y ganancias " (1)

Peter F. Drucker.

En épocas de inflación es primordial que las empresas ajusten su información financiera pues de lo contrario esta se proporciona totalmente distorsionada causada por la misma inflación. Pero en realidad son más los efectos provocados por esta, como el que afecta el poder adquisitivo de las empresas, un proceso inflacionario reduce el poder adquisitivo de la moneda un ejemplo es cuando éstas han invertido su dinero en instituciones cuyo rendimiento es prefijado como los títulos de crédito emitido por el gobierno (CETES). Otro punto muy importante es el referente al mercado de crédito, un proceso inflacionario provoca una alza de los intereses que muchas veces la inflación causa que esos recursos con los que cuentan no se apliquen en actividades productivas sino que se canalizan hacia fines donde se obtienen ganancias a corto plazo y seguras.

Es por esta razón que sin importar la tasa de inflación que esté viviendo el país sea baja o muy alta es necesario poner mucha atención a este fenómeno y utilizar todas las técnicas necesarias para conocer y estudiar su influencia en las empresas.

(1) Peter F. Drucker, La Gerencia en tiempos difíciles, Ed. Ateneo.

**" CONSECUCENCIA DE LA INFLACION
EN LOS ESTADOS FINANCIEROS "**

ESTADOS FINANCIEROS

CONCEPTO

En el Diccionario para Contadores KOHLER se conceptúa al Estado aprimeramente como una presentación formal de los nombres de las cuentas, preparado con objeto de mostrar la situación financiera, a los resultados de las operaciones y otros datos similares. De auna segunda manera como un resumen de las transacciones entre un deudor y un acreedor, durante un periodo contable, presentado por el acreedor al deudor con el objeto de mostrar el importe vencido o que se le debe; estado de cuenta. Actualmente existe un sin número de conceptos sobre estados financieros a continuación daremos algunos de ellos, ya que, los consideramos de lo más completo.

" Los estados financieros se pueden definir como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; habiendo de reflejar hechos contabilizados, 'convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran ".

M.A. Alberto García M.

" Muestran la situación y desarrollo financiero a que ha llegado una empresa como consecuencia de las operaciones realizadas; en virtud de que tales operaciones se realizan bajo la dirección de la administración, se concluye que los estados financieros son la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración en su actuación ".

Dr. en C.A. Roberto Macías

" Los Estados Financieros se preparan con el propósito de presentar una revista o reporte periódico de la administración y

tiene que ver con el estado de la inversión en el negocio y los resultados obtenidos en el periodo que se reseña. Ellos reflejan una combinación de hechos reales, que los afectan en gran medida. La corrección de los juicios necesariamente depende de la competencia e integridad de aquellos que los fabrican y de la observancia que sigan de los principios y convenciones de contabilidad generalmente aceptados".

Instituto Americano de Contadores .

" Estado Financiero es un documento fundamentalmente numérico en cuyos valores se consigna el resultado de haberse conjugado los factores de la producción por una empresa, así como de haber aplicado las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de la misma, y en cuya formulación y estimación de valores, intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien los formula; a una fecha o por un periodo determinado".

C.P. Alfredo Pérez Harris.

Los Estados Financieros son el medio de que dispone la contabilidad para cumplir su finalidad de información y están representados por resúmenes en forma descriptiva y numérica, elaborados por periodos de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados (PCGA), para clasificar el pasado, medir el presente y planear el futuro.

OBJETIVOS

Los estados financieros tienen como objetivo proporcionar información en forma precisa, suficiente, veraz y oportuna y es aquí donde radica su importancia pues es de gran utilidad, ya que, se utiliza como medio de información accesible a ejecutivos

y accionistas y éstos, permiten conocer resultados, elegir alternativas, tomar decisiones, etc.

La información deberá ser :

- * SUFICIENTE . Porque deberá proporcionar información objetiva y subjetiva.
- * VERAZ. Porque al producir información contable ésta, deberá ser útil para los diferentes intereses representados. Deberá existir equidad para dichos intereses.
- * OPORTUNA. La información deberá ser presentada oportunamente porque de ser entregada fuera de tiempo perderá su valor y por lo tanto se considerará obsoleta.
- * PRECISA. Porque deberá utilizar una estructura simple.

CLASIFICACION.

Existen diversas clasificaciones sobre los estados financieros dentro de ellas se encuentran las siguientes:

a) Estados Financieros principales, básicos o sintéticos.

Son aquellos que forman la parte medular de la información financiera, por la abundancia de cifras informativas e importancia de las mismas, permiten al lector una apreciación global de la situación en que se encuentra la empresa. (Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de cambios en la situación financiera).

b) Estados financieros secundarios, accesorios o analíticos.

Los estados financieros secundarios sólo son complemento de la información financiera, éstos aclaran, analizan y detallan las cifras contenidas en los estados principales. Son de gran auxilio para todos aquellos lectores interesados en los registros y transacciones de la empresa. (Estado de Costo de Producción, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Costo de lo Vendido, etc.)

- c) Estados Financieros Proforma, presupuestados o estimados: Pueden presentar de manera total o parcial hechos que están por suceder y se preparan con el fin de poder presentar situaciones aún no consumadas que en determinado momento pueden modificar la situación financiera de la empresa.

De la clasificación anterior de los estados financieros se derivan las siguientes subdivisiones :

DINAMICOS. Proporcionan información por un periodo determinado.

HISTORICOS. Muestran información sobre acontecimientos pasados.

INDIVIDUALES. Muestran información de una sola empresa.

CONSOLIDADOS. Muestran información de dos o más empresas.

ORDINARIOS. Se elaboran de acuerdo a las necesidades de la empresa.

EXTRAORDINARIOS. Se elaboran con un fin específico.

ESTADO DE POSICION FINANCIERA O BALANCE GENERAL

Concepto.

" El estado que muestra en un momento determinado el activo, al costo depreciado, o a otro valor indicado el pasivo y el capital neto de dicha unidad económica. " DICCIONARIO KOHLER ".

Balance General es el estado contable que contiene la situación financiera de una empresa a través del conjunto de inversiones derechos y obligaciones valuadas en moneda, en un periodo determinado.

CARACTERISTICAS

- a) Es un estado financiero.
- b) La información financiera que proporciona corresponde a una fecha fija.
- c) Se hace en base del saldo de las cuentas del balance.
- d) Muestra el activo, pasivo y capital contable de una empresa a una fecha determinada.

El Balance General lo conforman los siguientes conceptos:

ACTIVO. Se puede definir como el conjunto de bienes y derechos reales y personales sobre los que se tiene propiedad. El activo se clasifica básicamente en dos formas; la primera lo clasifica en tres grupos principales; activo circulante, activo fijo y activo diferido. La segunda forma sólo existen dos grupos; el activo circulante y el activo no circulante, el grupo de cargos diferidos se incluire dentro de algunos de estos dos grupos, según la naturaleza de las partidas que lo forman durante el periodo financiero sea éste a corto o largo plazo.

ACTIVO CIRCULANTE. Es el efectivo disponible, o cualquier otra partida de activo que se tenga para convertirse en efectivo o en otra partida similar, mercancías o servicios, a un plazo máximo de un año. (Caja y Bancos, mercancías, documentos por cobrar, clientes, deudores diversos, etc.)

ACTIVO FIJO. Lo constituyen todas aquellas inversiones de carácter permanente (a largo plazo) necesarios para que la empresa pueda funcionar, es decir, son bienes y derechos que tiene una entidad y que pueden ser realizados a más de un año. (edificios, terrenos, maquinaria, mobiliario, equipo, créditos hipotecarios, etc).

ACTIVO DIFERIDO. Está representado por los gastos pagados por anticipado, que se diferren. Se puede definir también como un activo que incluye el efectivo disponible, que puede utilizarse para cualquier uso general. (Gastos de instalación, de organización, seguros, impuestos, finanzas, etc.)

PASIVO. Es considerado como un grupo de obligaciones jurídicas las cuales el deudor se obliga con el acreedor a pagar con bienes dinero o servicio. Comprende obligaciones presentes que provengan de transacciones pasadas.

El pasivo se divide en : Pasivo circulante y no circulante.

PASIVO CIRCULANTE: Son deudas a corto plazo, así como los ingresos diferidos o no devengados que no deberán pagarse con el activo circulante, o transferirse a ingresos dentro de un periodo corto (un año o menos) o un período mayor de un año pero

dentro del ciclo comercial de la empresa. (Proveedores, acreedores, documentos por pagar, pagos anticipados, etc).

PASIVO NO CIRCULANTE. Aquí se efectúan inversiones de carácter permanente. El pago se establece en relación a la capacidad de generación de fondos que origina la depreciación o amortización del activo fijo no circulante. (Emisiones de obligaciones, hipotecas, préstamos refaccionarios, de habilitación o avió, etc).

Básicamente la distinción fundamental entre el pasivo circulante y no circulante es el tiempo en que deben ser cubiertos.

CAPITAL SOCIAL. Es el que se consigna en la escritura social, al iniciar sus operaciones una sociedad.

CAPITAL CONTABLE. Es la diferencia entre el activo y el pasivo y nos indica el patrimonio neto de la empresa. El capital contable está compuesto por la aportación de los socios que se encuentra exhibida, más las utilidades acumuladas, o en su defecto, menos las pérdidas.

CAPITAL EMITIDO. Es el que los socios se han comprometido a pagar pero que todavía no lo pagan.

ESTADO DE RESULTADOS

Concepto

Es el estado contable que muestra los resultados obtenidos por una empresa, valuados en moneda, en función de sus actividades económicas que lleva a cabo en un periodo determinado.

Se entiende por actividades económicas :

- a) Los hechos relativos a la transformación por conducto del trabajo humano. (Producción)
- b) Los referentes al traslado de esos productos hacia la persona o lugar a que se les necesita. (Cambio)
- c) Los que se refieren a la aplicación de dichos productos al fin al que se les destina. (Consumo)

El objeto de este estado es mostrar los resultados obtenidos por una empresa, ya sean favorables o desfavorables.

La finalidad que persiguen las empresas es la de obtener el mayor beneficio posible.

La diferencia entre las funciones de producción y venta constituyen el beneficio de la empresa, de ahí que sean éstos los renglones fundamentales del estado de resultados.

El estado de resultados está estructurado de la siguiente manera:

VENTAS NETAS. Representan los ingresos obtenidos por la empresa de sus propias actividades y otros ingresos ajenos al giro de la misma, disminuido por las devoluciones, descuentos, rebajas y bonificaciones.

COSTO DE VENTAS. Normalmente comprende las existencias de mercancías al iniciarse y al finalizar el ejercicio, y las compras de la misma en forma neta.

GASTOS. Se encuentran incluidos los propios de la función de ventas, así como los incurridos en la función de administración de acuerdo con lo cual, se clasifican en gastos de operación incluyendo esta a gastos de venta, de administración y generales. En esencia, los gastos son todas las operaciones en que se incurre para manejar la empresa como unidad económica, su total se deduce del importe de las ventas netas o de la utilidad bruta para obtener la utilidad o la pérdida neta.

El renglón de gastos abarca el concepto llamado otros gastos y productos que corresponden a las pérdidas o a los productos provenientes de actividades de menor importancia generalmente por concepto de intereses, que deducido o incrementado del renglón de utilidad o pérdida de operación, según se trata de productos o gastos, se obtiene el de utilidad o pérdida neta.

Este último renglón es el objeto por el que se elabora el Estado de Resultados y se considera como un punto medidor y de partida para apreciar el grado de productividad de una empresa.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

Concepto

Este estado se formula básicamente para informar sobre los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad entre dos fechas. Consiste en determinar las variaciones en los saldos de las partidas de dos balances generales, el del año actual con respecto al balance del año anterior. Complementa la información para el usuario de los estados financieros sobre las fuentes, orígenes de los recursos de la entidad, así como su aplicación o empleo durante el mismo periodo, esto es, los cambios sufridos

por la entidad en su estructura financiera entre dos fechas.

Los objetivos de este estado son :

- a) Informar sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del periodo.
- b) Revelar información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestran el balance general y el estado de ingresos y gastos.

CONSECUENCIAS

Inexactitudes que proporcionan en su información.

Un hecho que nos demuestra dichas inexactitudes es la falta de credibilidad por parte de las cifras presentadas en los estados financieros como en el caso de las cuentas que representan el patrimonio de la empresa, en muchas ocasiones es muy diferente del calculado para los efectos de una venta, sólo en el caso de que el valor económico de cualquier activo fuera fácilmente determinable en cualquier momento se podría confiar en forma absoluta y sin ninguna limitación en los estados financieros de una empresa.

Las diferentes clases de activos fijos de una negociación son registradas al momento de su adquisición y por lo tanto cuando se compra este tipo de bienes en diferentes épocas, su registro se hace en pesos de diferente valor. Con respecto a las ventas es una información sumamente engañosa; si tomamos en cuenta que en un sistema de precios al alza las ventas suben considerablemente y todo esto debido al aumento de precios de servicios y productos

con lo cual la empresa y los usuarios de la misma reciben una información que no es real, la cual no esta ocurriendo o por lo menos no en el grado en que se cree.

Personas Afectadas

Existen diferentes grupos interesados y afectados por la información que contienen los estados financieros: Los accionistas que invierten en el negocio, que tienen interés en conocer cómo se esta manejando su dinero y qué resultados les esta dejando.

Los acreedores, compañías de seguros que tienen intereses invertidos en la empresa, los bancos que utilizan sus estados financieros con el fin de otorgarles créditos.

El Consejo de Administración que desea conocer la eficiencia que hayan tenido los elementos de la empresa para la obtención de los fines de la misma. Los empleados de la empresa que observan el rendimiento de la empresa para conocer las posibilidades y compromisos que ésta tiene con ellos.

Los clientes que necesitan conocer la empresa para asegurarse que las mercancías o servicios que la empresa le brinda tengan continuidad. El gobierno que prácticamente es un socio de la empresa y el público en general que quiere conocer las posibilidades que la empresa brinda como entidad productora, como fuente de trabajo y principalmente como posibilidad de inversión.

LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

Toda la información que se encuentra agrupada en los Estados Financieros principalmente en el Estado de Posición Financiera o Balance General, Estado de Resultados y Estado de Origen y Aplicación de Recursos, para poder ser elaborada la Contaduría Pública por medio del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP), utiliza ciertos criterios que sirven de guía para elaborar estos trabajos, los cuales son conocidos como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) .

Estos principios tienen la finalidad de dar a los contadores una mayor seguridad de que la información contable que elaboran para todos los interesados en la misma no pueda diferir de la realizada por otros colegas y los cuales además pudieran en un momento dado recurrir a esa información para analizarla e interpretarla.

El IMCP define a los principios como " Conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financiero ". Por lo expuesto anteriormente se llega a la conclusión de que es necesario que las reglas básicas para elaborar la información financiera sean las mismas en todos los casos, pero no se debe de entender por parte de los contadores que los principios sean reglas, normas, ni verdades eternas, sino que son totalmente convencionales ya que se han aplicado por la costumbre, por la experiencia y la razón.

Existe cierto problema con respecto a los PCGA y es que hay diferentes principios como es el caso del Instituto Americano de Contadores Públicos (AICPA) que tiene su propio listado, la American Accounting Association e incluso algunos contadores tienen sus propios principios, pero en éste capítulo sólo nos enfocaremos a los reconocidos por el IMCP y son los siguientes :

1. Entidad
2. Realización
3. Período Contable
4. Valor Histórico Original
5. Negocio en Marcha
6. Dualidad Económica
7. Revelación Suficiente
8. Importancia Relativa
9. Consistencia

Cuando se identifican y delimitan al ente económico y a sus aspectos financieros nos referimos a los principios de Entidad, Realización y Período Contable.

Para establecer la base, cuantificar las operaciones económicas y su presentación se recurre a los principios de Valor Histórico Original, Negocio en Marcha y Dualidad Económica.

Lo concerniente a la información de la entidad el principio de Revelación Suficiente.

Cuando nos referimos a todos los puntos anteriores que son requisitos generales del sistema los principios indicados son el de Importancia Relativa y Consistencia.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS QUE SE
AFECTAN POR LA INFLACION.

En la actualidad nuestro país está viviendo una situación inflacionaria y esta es considerada como un evento económico, por tal motivo los principios de contabilidad deben de ubicarse en esta situación de inflación.

Los PCGA que se ven afectados de una manera importante por la inflación son : los referentes a la moneda.

El principio de Realización nos dice que " La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que lo afectan ". Este principio se ve duramente afectado por la inflación ya que en ningún momento se cuantifica la pérdida del poder de compra de la moneda ocasionado por la inflación.

El principio de Valor Histórico Original menciona que permite ajustar cifras por cambios en los niveles de precios y aplicarse a todos los conceptos que corran el riesgo de ser modificados, pero la verdad es que en la actividad no se han hecho ajustes a las cifras de todos esos conceptos.

El principio de Consistencia también se ve afectado por la inflación al mencionarnos que " La información contable requiere que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo " la mayoría de las entidades debido a la inflación constantemente cambian sus reglas de cuantificación y por tal motivo no cumplen con el principio que permanezcan en el tiempo es decir, que no sufran modificación alguna.

El principio de Importancia Relativa señala que " La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios ". La mayoría de las veces no se está mostrando en los estados financieros aspectos relevantes derivados de la inflación.

El principio de Periodo Contable se afecta porque no se ha reflejado en cada periodo los efectos del proceso inflacionario. Es por todo lo anterior que los principios de contabilidad deben ser acordes y variantes según la situación que se este viviendo en el país ya que los principios no deben ni pueden ser estáticos.

METODOS QUE EL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS
RECONOCE PARA LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION
FINANCIERA.

A finales del año de 1979 el IMCP da a conocer su boletín B-7 "Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera " después de casi cuatro años de vigencia el IMCP emite el boletín B-10, éste presenta conceptos que vienen a evolucionar la técnica contable, este boletín es aplicado a todas las entidades que elaboran estados financieros excluyendo solamente entidades no lucrativas, tiene como objeto actualizar la información financiera histórica con los efectos de la inflación cuando menos de los siguientes conceptos :

- * Inventarios y costo de ventas
- * Inmuebles, maquinaria y equipo, su depreciación

acumulada y la depreciación del periodo.

* Capital Contable

Se debe determinar también el resultado por tenencia de activos no monetarios (cambio en el valor de los activos no monetarios por causa distinta a la inflación).

El Costo Integral de financiamiento (en este rubro incluye los intereses, el resultado por posición monetaria y las fluctuaciones cambiarias).

El boletín B-10 auxilia al contador para que éste pueda formarse un mejor criterio y solucionar problemas que han afectado a las empresas, como es sabido, éstas se han visto dañadas ya que la situación financiera que presentan es ficticia, las utilidades son irreales, los impuestos que pagan sobre éstas no existen. La inflación malforma y oculta la realidad que viven.

Este boletín contribuye principalmente a :

- 1) Crear conciencia en los empresarios de los efectos que causa la inflación.
- 2) Que dichos efectos perjudican en un momento dado la toma de dicisiones.

El B-10 contempla dos métodos para actualizar la información, el primero es el Método de Ajuste por cambio en el nivel general de precios. Este método consiste en corregir la unidad de medida empleada por la contabilidad tradicional, utilizando pesos constantes en vez de pesos nominales.

El segundo método es Método de Actualización de Costos Específicos (Valor de Reposición) y busca sustituir los valores

históricos de los bienes por sus valores de reposición.

CARACTERISTICAS DE CADA UNO

Método de Ajuste por cambio en el nivel general de precios.

1. Tiene mayor aceptación de los Auditores Externos.
2. Es objetivo (toma como base el valor histórico).
3. Contempla los efectos de la inflación.
4. No es costoso
5. Es más rápido, accesible y práctico.
6. Es comparable (las cifras históricas se homogenizan a valor presente).
7. Es representativo para toma de decisiones.

Método de Actualización de Costos Específicos

1. Tiene mayor aceptación por parte de los ejecutivos.
2. Es subjetivo (se basa en el criterio personal).
3. Se basa en costos de reposición de bienes.
4. Es costoso. (requiere de un perito valuador)
5. Implica cierto grado de dificultad para su preparación, verificación e interpretación.
6. No es comparable (debido a la inflación).
8. Presenta información más relevante.

VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE CADA METODO

Cada entidad antes de decidir que métodos debe utilizar es necesario que conozca las ventajas y desventajas de cada método. El método de ajustes por cambio en el nivel de precios tiene como ventaja que el resultado de la información de éste es útil y confiable ya que considera los efectos de la inflación en la

información financiera, llevar a cabo la aplicación de este método es más sencillo y mejora la comparabilidad de la información financiera y contable. Con respecto a sus ventajas es que este método utiliza índices que son determinados tomando en cuenta diferentes bienes y servicios y no la situación específica de cada empresa, es decir se utiliza un índice común y no particular.

El método de Costos Específicos tiene como ventaja el dar a conocer cifras en cada concepto actualizadas, ya que se basa en el costo de reposición y por tal motivo el usuario de la información recibe una información más real y defiende la inversión de los accionistas contra la inflación con lo que logra no caer en la descapitalización. Su desventaja principal es el problema de obtener el valor actual de algunos activos, existiendo problemas como el depender del criterio de un valuator.

" ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS "

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros proporcionan información que debe ser analizada e interpretada con el fin de conocer mejor la empresa y poder manejarla de manera eficiente.

Conceptos

Análisis. Se conceptua como la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos.

Interpretación. Entendemos a la interpretación de una manera simple como el sacar deducciones de un hecho.

Enfocandonos ya a lo que es un análisis e interpretación de estados financieros podemos decir que el análisis viene a ser la herramienta a través de la cual se obtendrán los elementos que integran los estados financieros, pero no es sólo esto lo que nos permite formar un juicio adecuado sobre las cosas, sino es por medio de la interpretación como llegaremos a coordinar los conceptos que en forma integra nos dan la posibilidad de resolver un problema y generar información que una vez interpretada nos permita una adecuada toma de decisiones.

Objetivos

Los objetivos principales del análisis son :

- a) Conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
- b) Descubrir anomalías en la empresa.
- c) Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.

d) Proporcionar información clara, sencilla y accesible.

En este último punto el analista debe proporcionar en forma escrita la información a : acreedores, propietarios, inversionistas, directivos, auditores, trabajadores, etc., ya que son personas interesadas en el contenido de los estados financieros.

Clases de Análisis

Para poder llegar al objetivo principal del análisis, deben hacerse labores previas en función a las necesidades de la entidad que esté interesada en que se interpreten los estados financieros.

Las labores a las que se hace referencia en el párrafo anterior son el análisis interno y análisis externo.

Análisis Interno: Lo realiza un analista de estados financieros que depende directamente de la empresa, tiene por objeto proporcionar información a la alta dirección de la empresa, sobre su estabilidad, liquidez y solvencia, para medir y regular la eficiencia de sus operaciones, explicar los cambios surgidos en ellas, facilitar la toma de decisiones, generalmente el analista cuenta con mayor facilidad al acceso de la información, libros y registros.

Análisis Externo: Aquí el analista actúa con carácter independiente, por lo que sólo cuenta con los datos y estados que la empresa juzga pertinente proporcionarle. Este se hace con la finalidad de conocer la información relativa a su estabilidad,

solvencia y liquidez. El análisis se genera de los estados financieros que proporcionan los directivos de la empresa y en muchas ocasiones dichos estados están dictaminados por el contador público pues de esta información se tomarán decisiones para el otorgamiento o vigilancia de créditos, inversiones en la empresa, etc.

Debemos tener en cuenta que el analista antes de iniciar su trabajo debe saber si el análisis se hará de manera total o parcial es decir, que éste puede incluir todas las actividades de una empresa o sólo una parte de ellas.

Habiendo hecho un análisis interno o externo de manera total o parcial el analista podrá pasar a elegir el método de análisis financiero que más conviene para que posteriormente se desarrolle.

Áreas de estudio

Dentro de la empresa existen tres áreas para el estudio del análisis financiero y son :

1. Solvencia y liquidez
2. La rentabilidad
3. La estabilidad

Solvencia. Capacidad que tiene la empresa para cubrir sus necesidades a corto y largo plazo.

Liquidez. Capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas.

Rentabilidad. Maximización de las utilidades a favor de los socios y accionistas.

Estabilidad. Capacidad de una empresa para mantener el equilibrio

entre los recursos financieros de origen interno y externo.

Apalancamiento. Grado en que una empresa se financia.

El estudio de solvencia y liquidez de una empresa por lo regular debe basarse en la relación de los derechos y obligaciones de la misma, en el corto plazo. Los acreedores son los más interesados en este punto ya que del resultado depende la seguridad de su dinero.

La rentabilidad es de gran interés para los accionistas de la empresa ya que la inversión realizada debe de ser acorde con el riesgo y rendimiento esperados.

Debido a los tiempos que se están viviendo la estabilidad tiene una mayor importancia en el análisis, saber por ejemplo si los activos deben de ser financiados con pasivos, determinar el apalancamiento financiero sobre el rendimiento; análisis que se hace con el fin de saber si la estabilidad es la que exige la empresa.

Métodos de Análisis

La clasificación de los métodos de análisis puede ser variada cada autor de su propia clasificación o solamente se remiten a mencionar los diferentes métodos.

Para el C.P. Perdomo Moreno los métodos se clasifican en Métodos de Análisis Vertical, Métodos de Análisis Horizontal, Métodos de análisis Históricos y Método de Análisis Projectado.

Roberto Macías Pineda nos da una clasificación en dos grupos Métodos Horizontales y Métodos Verticales. Julio M. del Caso los clasifica como Métodos Verticales, Métodos Horizontales y Métodos Modernos. Alberto García Mendoza los clasifica como Métodos

Horizontales y Verticales.

El objetivo primordial de estos métodos de análisis es el de simplificar las cifras y sus relaciones ya que esto facilita una mayor comprensión de la importancia que representa la aplicación de estos métodos.

MÉTODOS DE ANÁLISIS VERTICAL

Los métodos de análisis vertical o estáticos como algunos autores los llaman son los que se utilizan para analizar a un estado financiero a fecha fija o periodo determinado, es decir, estados financieros de un mismo periodo.

Porcientos Integrales

Este método de análisis es uno de los primeros en aplicarse a los estados financieros y de los que se emplean con mayor frecuencia en las empresas. La forma de llevar a cabo este método es bastante sencillo ya que se tiene que reducir las cantidades de los estados financieros a porcientos. Se basa en el axioma matemático que dice que el todo es igual a la suma de sus partes, en donde el todo puede ser las ventas netas del ejercicio al que se le asigna el valor del 100 % y a los conceptos que forma la parte complementaria de ese estado financiero un por ciento determinado.

Se puede aplicar tanto a los estados financieros básicos como a los secundarios.

Cuando se aplica este método a un estado financiero básico como el estado de resultados, el análisis debe realizarse de la siguiente forma:

Compañía "X" S.A. de C.V.

Estado de Resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 19__

Conceptos	Valores	Por ciento Integral
Ventas Netas	\$ 850,000	100%
Costo de Ventas	260,000	31

Utilidad Bruta	590,000	70
Gastos de Venta	180,000	21
Gastos de Admon.	125,000	15

Costo de distribución	\$ 305,000	36
Utilidad Neta	285,000	34

Los porcentos son determinados de esta forma:

$$\text{Por ciento Integral} = \frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Cifra base}} = \frac{X}{100}$$

Por ciento integral del costo de ventas

$$\text{Por ciento Integral} = \frac{260,000}{850,000} = 31$$

Así sucesivamente se obtiene los porcentos de cada uno de los conceptos para después preparar la interpretación de los mismos.

Ejemplo

Costo de Ventas:

Por cada \$ 1.00 de ventas netas \$ 0.31 corresponde al costo de ventas, a la empresa le cuesta \$ 0.31 lo que vende a \$ 1.00

Cuando aplicamos este método nunca debemos hacerlo en forma comparativa es decir compararlo con 2 o más estados financieros de la misma empresa en diferentes periodos ya que los porcentos obtenidos serán falsos y al interpretarlos el analista cometería un gran error.

Razones Simples

El método de las razones simples que viene siendo uno de los métodos de análisis vertical más completo que el método de porcentos integrales ya que por medio de este se puede detectar puntos débiles de la empresa, así como ciertas anomalías de la misma.

Es un método muy conocido resultado de esto es que la mayoría de los analistas recurran a él aplicando un sin número de razones dándole interpretación a los mismos para resolver los problemas de las empresas.

Como se mencionó anteriormente de un estado financiero pueden desprenderse un gran número de razones simples, de las cuales algunas tienen un significado práctico y otras ninguna aplicación, es por eso que es muy importante que la persona que aplique este método sepa distinguir entre las razones que aportan algo a la empresa y las que no.

La aplicación de estas razones en la empresa tiene ciertos objetivos, saber la rentabilidad con la que se mide la utilidad, dividendos, etc., de la empresa. La liquidez que ve la capacidad de pago. La actividad que mide la eficiencia de las cuentas por pagar y cobrar, el consumo de materiales, etc. La solvencia y endeudamiento que indican que parte de los activos son

financiados por terceros y saber en que posibilidad está de cubrir sus deudas. La producción que ve la eficiencia del proceso productivo y su capacidad de instalación.

La mercadotecnia que mide el buen funcionamiento de los departamentos de ventas y de publicidad en caso de existir en la empresa.

De todos estos objetivos surgen un sin número de razones simples de las cuales diferentes autores dan a conocer sus propias razones.

Para llevar a cabo el método de Razones Simples lo único que se tiene que realizar es el desarrollo de una fórmula, darle un significado y su aplicación en la práctica, muchas veces del resultado obtenido se debe de comparar con resultados que deben de ser los idoneos dependiendo el giro de la empresa, ejemplo:

Si aplicamos la prueba de ácido a una empresa del giro manufacturero y el resultado después de aplicar la fórmula es 0.9 y en los resultados ya establecidos para el giro de la misma encontramos que es 1 el resultado más indicado, pues esto nos puede servir como parámetro para poder dar una interpretación al resultado de nuestra empresa.

De las razones simples más utilizadas por las empresas podemos encontrar las siguientes:

Razón del Capital de trabajo

FORMULA

Activo Circulante

Pasivo Circulante

SIGNIFICADO DEL RESULTADO

Nos indica la capacidad de pago de la empresa a corto plazo.

Razón de la Prueba del Acido

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

Representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, es decir, la solvencia de la empresa.

Razón del Índice de Rentabilidad

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

Nos da a conocer el rendimiento que obtienen los inversionistas sobre su inversión.

Razón de Liquidez

$$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Da a conocer el índice de liquidez inmediata de la empresa.

Razón de Rotación de Inventarios Productos terminados

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

Mide la eficiencia en el uso de inventarios.

Razón de Endeudamiento

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

Nos indica que porcentaje de los activos son financiados por deuda.

Razones Estándar

Este método de Razones Estándar es también llamado por algunos autores como Razones Promedio y se clasifica en dos:

Razones estándar interna

Razones estándar externas

Las razones estándar internas se obtienen con datos acumulados de varios estados financieros de una empresa pero de diferentes periodos.

Las razones estándar externas se realizan con datos acumulados de varios estados financieros del mismo periodo pero de distintas empresas del mismo giro, si es posible con los mismos años de vida y con recursos más o menos similares.

Para empresas del giro comercial e industrial utilizan la mayoría de éstas las razones estándar internas para efectos de elaboración y control de presupuestos, para su contabilidad de costos y para su auditoria interna.

Empresas financieras utilizan el método de razones estándar externas principalmente para efectos de solicitud de créditos.

Los medios para poder obtener las razones estándar tanto internas como externas son las siguientes:

Promedio aritmético simple

Consiste en obtener un cociente que es el resultado de sumar cifras o razones simples que se obtienen de la empresa cuyo resultado se divide entre el número de ellos mismos.

Mediana

De una serie de cifras o de razones simples de empresas, la que equilibra u ocupa el lugar central es la media que para obtenerlo

se aplica esta fórmula:

$$\text{Mediana} = \frac{\text{Número de términos} + 1}{2}$$

La Moda.

Se obtiene de una serie de términos que se están comparando, el valor que entra más veces, es la moda.

Existen otros dos medios para obtener razones estandar y son Promedio Geométrico y Promedio Armónico, pero no son tan comunes como los mencionados anteriormente.

Aumentos y Disminuciones.

El procedimiento de aumentos y disminuciones consiste en comparar cifras correspondientes a dos o más fechas, o una misma clase de estados financieros, pertenecientes a diferentes periodos. Estas comparaciones se conocen con el nombre de Estados Financieros Comparativos. Los Estados Financieros Comparativos tienen por objeto el facilitar los cambios que han existido de un periodo a otro, en la situación financiera de una entidad.

Tendencias

Este método puede ser aplicado a cualquier estado financiero pero es necesario que para poder obtener la tendencia los conceptos a los que se les aplique este método tengan dependencia entre sí ejemplo:

Tendencia del costo de ventas y el promedio de inventarios.

Tendencia del activo circulante y pasivo circulante.

Tendencia del capital de trabajo y pasivo circulante.

La forma de realizar este método es la siguiente del número de años que se quiera analizar el primero será el año base y se le otorgará el valor del 100% .

Ventas Netas año	Absolutos	Relativos	Tendencias
1979	2,000,000	100%	
1980	3,000,000	150	50% (+)
1981	4,000,000	200	100 (+)
1982	5,000,000	250	150 (+)
1983	6,000,000	300	200 (+)
1984	7,000,000	350	250 (+)

Para obtener los siguientes valores se aplica la siguiente fórmula

$$\begin{array}{r}
 \text{Cifra comparada} \\
 \hline
 \text{Control base} \\
 \hline
 3,000,000 \\
 \hline
 2,000,000
 \end{array}
 \begin{array}{r}
 100 \\
 \\
 100 \\
 \\
 = 150\%
 \end{array}$$

La forma de obtener la tendencia es :

$$\frac{\text{Cifra comparada} - \text{Cifra base}}{\text{Cifra base}} \quad 100$$

$$\frac{3,000,000 - 2,000,000}{2,000,000} \quad 100 = \quad 50 \%$$

Para una mejor apreciación y análisis del método es conveniente que las tendencias se representen en forma grafica.

Método de Control Presupuestal

Concepto

Presupuesto. Es el plan financiero que sirve como estimación y control sobre operaciones futuras, cualquier estimación sobre costos futuros.

Control. Es un proceso por medio del cual las actividades de una organización quedan ajustadas a un plan de acción y el plan se ajusta a las actividades de la organización.

El control presupuestal es el mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un periodo futuro. Este mide la efectividad y eficiencia de las operaciones, comparandolas contra el presupuesto, entendiendocomo tal la comparación de los resultados reales obtenidos contra los esperados.

Las ventajas que puede tener este presupuesto son distintas:

- a) Ayuda al mejor control de las operaciones
- b) Presenta por anticipado los costos requeridos para el trabajo que se va a realizar.

- c) Da oportunidad de estudiar las necesidades de cada departamento.
- d) Muestra las responsabilidades que cada departamento está comprometido a cumplir.
- e) Asegura la coordinación funcional de la empresa.
- f) Ajusta y equilibra de manera armónica las funciones de la empresa.

Método de Du Pont

Este método se aplica a estados financieros proforma y es un método sumamente sencillo ya que se basa en aplicar sólo dos formulas que sirven para obtener la rentabilidad de la inversión que espera obtener una empresa.

Fórmula

1. Determinar la utilidad neta y dividirla entre las ventas netas y el resultado representarlo en porcentaje, esto lo conocemos como Porcentaje de Utilidad.

$$\% \text{ de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = X \%$$

2. A las ventas netas se le divide el activo total des pues de haberlo determinado, esto lo conocemos como Rotación de Activo.

$$\text{Rotación de Activo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = X$$

3. La rentabilidad de la inversión de la empresa es el resultado de multiplicar el % de utilidad X y la rotación del activo.

Punto de Equilibrio

El punto de equilibrio se da cuando los ingresos producidos por las ventas de una empresa son iguales a los costos totales de estas, por lo que la empresa no obtiene utilidad ni pérdida. Gráficamente este punto se localiza en la intersección de la línea de ventas con la línea de costos. Este método se emplea en la planificación de utilidades y facilita la toma de decisiones, mediante el conocimiento de ingresos, costos y gastos separando los costos fijos de los costos variables.

La fórmula que se utiliza para el cálculo de punto de equilibrio donde no hay ni utilidad ni pérdida es:

$$\text{Ventas} = \text{Costos Fijos} + \text{Costos Variables.}$$

CASO PRACTICO

El año de 1987 se caracterizó por haber sufrido la mayor inflación que a padecido nuestro país, para aminorar este fenómeno el gobierno llevo a cabo en 1988 ciertas medidas con la intención de frenar dicha acción y con el propósito de que esto no afectara el crecimiento de la economía.

El caso práctico que a continuación presento es con el fin de analizar el comportamiento de una empresa sometida en un año a una fuerte inflación comparandola con el siguiente año en el que se puso en marcha un plan para reducir dicha acción sin afectar su crecimiento si no por el contrario beneficiar los resultados de la empresa.

Este análisis nos presenta los efectos reales que por lo menos en este caso resultaron de 2 años sometidos a fenomenos nunca experimentados por la economía en nuestro país y la forma en que se vieron afectados o beneficiadas la solvencia, la estabilidad y la productividad de esta.

GRABADORES ASOCIADOS S.A.

Mediana empresa dedicada a la impresión de papelería grabada; cuenta con un local donde se encuentra su taller y sus oficinas. Desde su fundación en el año de 1984 a mostrado un crecimiento ligeramente mayor en relación con otras empresas de su ramo. Sin embargo debido a que el 50% de las materias primas que necesita para la elaboración de sus productos son de importación y estas se vieró en el año de 1987 sometidas a fuertes incrementos por la paridad del peso contra el dolar esta empresa como las de la competencia tuvieron la necesidad de incrementar sus precios hasta el punto de convertir sus productos que ya se consideraban de lujo a un producto elitista.

Las ventas en el año de 1987 resultaron más altas de lo pronosticado, pero la cantidad producida fue menor a la de los años anteriores. La libertad en los precios a que se podía vender estaba solo sujeta al comportamiento de la competencia pero nestos subian mes tras mes, a finales de este año cuando se firma el pacto de solidaridad económica los precios de estos productos en el mercado sufrieron un aumento que podíamos llamar de colchón para poder sostener dicho plan, sin embargo los precios que se habían fijado no pudieron sufrir incrementos en el año 1988 como resultado del pacto aunque muchas de las materias primas si los tuvieron, pero la mentalidad de los clientes rechazaba cualquier aumento a los precios apoyandose en la política del pacto y en la conducta de sus otros proveedores.

Este tipo de negocio no incrementa sus ventas apoyandose por ningun tipo de publicidad por lo que el aumento de

estas es el resultado del esfuerzo de su Departamento de Ventas, con un incremento natural producto de recomendaciones de los clientes satisfechos, ya que la calidad de los trabajos y servicio de este negocio esta a la altura de la empresa lider del ramo.

Las politicas tomadas para poder sostener los precios que exigia el pacto fueron fechas de pago no mayores a 30 dias, exigir anticipo del 50% en los pedidos, compra de materias primas de contado para aprovechar al máximo los descuentos, esperando con esto obtener buenos resultados.

Para poder realizar un análisis con una mayor eficiencia de los resultados obtenidos de los estados financieros, éstos deben ser comparados con algunos promedios proporcionados por la Camara Nacional de la Industria de las Artes Graficas la cual se preocupa por dar a sus agremiados información de este tipo la cual no es muy completa pero puede servir de base para crear promedios y también basandose en la experiencia que se tenga de manejar este tipo de negocios lo cual permite conocer el comportamiento de la competencia la cual también sirve para formular algunos promedios.

Esto se debe a que en México no existe ninguna publicación que se encargue de proporcionar los promedios más importantes de por lo menos los 7 sectores de la Bolsa Mexicana de Valores.

Las razones financieras que se utilizaran para el análisis son las Razones de Liquidez que indican la facilidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Las Razones de Apalancamiento que muestran el grado que la empresa se a

financiado por deudas. Las Razones de Actividad que enseñan la efectividad con lo que la empresa usa sus recursos. Las Razones de Rentabilidad en la cual la administración mide los rendimientos proporcionados por las ventas y la inversión y las Razones de Crecimiento las cuales son muy importantes ya que muestran la habilidad de la empresa para mantener su crecimiento en la economía y a la industria a la que pertenece.

GRABADORES ASOCIADOS S.A.

ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988 Y 1987

ACTIVO	1988	1987
CIRCULANTE.		
CAJA, BANCO Y VALORES	5,485,000	1,104,000
CLIENTES	3,570,000	2,450,000
ANTICIPO A PROVEEDORES	395,000	203,000
DEUDORES DIVERSOS	270,000	19,000
IMPUESTO AL VALOR AGRAGADO ANTICIPADO.	41,000	
ALMACEN DE MATERIAS PRIMAS	2,754,000	2,744,000
PRODUCTO TERMINADO	138,000	12,000
MERCANCIAS EN TRANSITO	71,000	9,000
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPO	59,000	24,000
SUMA CIRCULANTE	<u>12,783,000</u>	<u>6,565,000</u>
FIJO.		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	52,296,000	25,171,000
DESPRECIACION ACUMULADA	(17,217,000)	(8,572,000)
OBRAS EN PROCESO	9,000	339,000
DEPOSITOS DE GARANTIA	7,000	7,000
SUMÁ FIJO	<u>35,095,000</u>	<u>16,944,000</u>
SUMA ACTIVO	47,878,000	23,509,000

PASIVO	1988	1987
CIRCULANTE		
PROVEEDORES	1,189,000	823,000
PRESTAMOS BANCARIOS	28,000	36,000
ACREEDORES DIVERSOS	386,000	935,000
GASTOS CAUSADOS NO PAGADOS	1,447,000	240,000
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA POR PAGAR.	1,013,000	639,000
IMPUESTO AL VALOR AGRAGADO POR PAGAR.	68,000	46,000
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DE LA EMPRESA.	1,048,000	187,000
SUMA CIRCULANTE	<u>5,179,000</u>	<u>2,906,000</u>
FIJO		
PRESTAMOS BANCARIOS	1,051,000	451,000
SUMA FIJO	<u>1,051,000</u>	<u>451,000</u>
SUMA PASIVO	6,230,000	3,357,000
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
CAPITAL SOCIAL	6,425,000	6,425,000
RESERVA LEGAL	153,000	22,000
UTILIDADES POR APLICAR	1,413,000	400,000
ACTUALIZACION PATRICIONAL	27,566,000	10,682,000
RESULTADO DEL EJERCICIO	6,090,000	2,622,000
SUMA INVERSION ACCIONISTAS	<u>41,647,000</u>	<u>20,151,000</u>
SUMA PASIVA E INVERSION	47,878,000	23,509,000

GRABADORES ASOCIADOS S.A.

ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988 Y 1987

ACTIVO	1988	1987
CIRCULANTE.		
CAJA, BANCO Y VALORES	5,485,000	1,104,000
CLIENTES	3,570,000	2,450,000
ANTICIPO A PROVEEDORES	395,000	203,000
DEUDORES DIVERSOS	270,000	19,000
IMPUESTO AL VALOR AGRAGADO ANTICIPADO.	41,000	
ALMACEN DE MATERIAS PRIMAS	2,754,000	2,744,000
PRODUCTO TERMINADO	138,000	12,000
MERCANCIAS EN TRANSITO	71,000	9,000
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPO	59,000	24,000
SUMA CIRCULANTE	<u>12,783,000</u>	<u>6,565,000</u>
FIJO.		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	52,296,000	25,171,000
DESPRECIACION ACUMULADA	(17,217,000)	(8,573,000)
OBRAS EN PROCESO	9,000	339,000
DEPOSITOS DE GARANTIA	7,000	7,000
SUMA FIJO	<u>35,095,000</u>	<u>16,944,000</u>
SUMA ACTIVO	47,878,000	23,509,000

PASIVO	1988	1987
CIRCULANTE		
PROVEEDORES	1,189,000	823,000
PRESTAMOS BANCARIOS	28,000	36,000
ACREEDORES DIVERSOS	386,000	935,000
GASTOS CAUSADOS NO PAGADOS	1,447,000	240,000
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA POR PAGAR.	1,013,000	639,000
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR PAGAR.	68,000	46,000
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DE LA EMPRESA.	1,048,000	187,000
	<hr/>	<hr/>
SUMA CIRCULANTE	5,179,000	2,906,000
FIJO		
PRESTAMOS BANCARIOS	1,051,000	451,000
SUMA FIJO	1,051,000	451,000
SUMA PASIVO	6,230,000	3,357,000
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
CAPITAL SOCIAL	6,425,000	6,425,000
RESERVA LEGAL	153,000	22,000
UTILIDADES POR APLICAR	1,413,000	400,000
ACTUALIZACION PATRICIONAL	27,566,000	10,682,000
RESULTADO DEL EJERCICIO	6,090,000	2,622,000
SUMA INVERSION ACCIONISTAS	41,647,000	20,151,000
SUMA PASIVA E INVERSION	47,878,000	23,309,000

GRABADORES ASOCIADOS S.A.

Estado de resultado por años terminados en
diciembre de 1988 y 1987

	1988		1987	
VENTAS		39,029,000		16,114,000
COSTO DE VENTAS		26,700,000		11,114,000
UTILIDAD BRUTA		<u>12,329,000</u>		<u>4,970,000</u>
GASTO DE VENTA	2,052,000		665,000	
GASTO DE ADMINISTRACION	<u>570,000</u>	2,622,000	<u>177,000</u>	842,000
UTILIDAD DE OPERACION		9,707,000		4,128,000
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS:				
INGRESOS VARIOS	663,000		1,380,000	
OTROS GASTOS	<u>632,000</u>	31,000	<u>1,180,000</u>	200,000
PRODUCTOS Y GASTOS FINANCIEROS:				
PRODUCTOS	993,000		256,000	
GASTOS	<u>623,000</u>	370,000	<u>1,113,000</u>	879,000
UTILIDAD CONTABLE		10,108,000		3,449,000
IMPUESTO SOBRE LA RENTA.	2,972,000		639,000	
PARTICIPACION DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES.	<u>1,046,000</u>	<u>4,018,000</u>	<u>188,000</u>	<u>827,000</u>
UTILIDAD SUJETA A LOS ACUERDOS DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS		6,090,000		2,622,000

ANALISIS FINANCIERO
DE
GRABADORES ASOCIADOS S.A.

RAZONES DE LIQUIDEZ:

1987	1988
1. RAZON DE CIRCULANTE	2. RAZON CIRCULANTE
$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} =$	$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} =$
$\frac{6,256,000}{2,906,000} = 2.2 \text{ veces}$	$\frac{12,783,000}{5,179,000} = 2.4 \text{ veces}$

PROMEDIO EN EL RAMO = 2.5 veces

Los resultados obtenidos tanto en el año de 87 como en el 88 muestran que la empresa por cada peso que debía a corto plazo tenía en promedio más de dos para cubrirlo a corto plazo, con respecto al promedio, en el ramo estuvo ligeramente abajo pero no lo suficiente para preocuparse, el promedio indica (1/2.5 = 40%) que es caso de ser necesario la empresa liquida sus deudas con en 40% de sus activos.

2. RAZON RAPIDA O ACIDA

1987	1988
$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE INVENTARIO}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE INVENTARIO}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$
$\frac{6,565,000 \quad 2,744,00}{2,906,000} =$	$\frac{12,783,000 \quad 2,754,000}{5,179,000} =$

$$\frac{3,821,00}{2,906,000} = 1.3 \text{ veces}$$

$$\frac{10,029,000}{5,179,000} = 1.9 \text{ veces}$$

PROMEDIO EN EL RAMO = 2.1

El resultado de esta razón nos muestra la facilidad que tiene la empresa, para liquidar sus obligaciones a corto plazo, es decir la liquidez que puede tener en un momento dado, para aprovechar los descuentos por pronto pago en algunas materias primas o adquirir algún bien a precio de oportunidad.

El año de 87 muestra un resultado bajo, a comparación del promedio del ramo esto debido al poco circulante con que contaba la empresa, ya que ese año los aumentos constantes de materia prima y de sueldos impedían a la empresa contar con liquidez. Para 1988 ya con una política de congelamiento de precios y salarios, la empresa pudo contar con mayor liquidez permitiéndole estar mas cerca del promedio, pero dependiendo de que el gobierno aún con el cambio de sexenio siguiera implantando en el país planes de choque para estabilizar la economía.

RAZONES DE APALACAMIENTO

1. RAZON DE ENDEUDAMIENTO

1987	1988
$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} =$	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} =$
$\frac{3,357,000}{23,509,000} = 14\%$	$\frac{6,230,000}{47,878,000} = 13\%$

Esta razón indica que porcentaje de los recursos que utiliza la empresa son financiados con dinero de los acreedores (terceras personas). En esta razón no fue posible obtener ya que debemos de recordar que vivimos una época inflacionaria con tasas de intereses altas principalmente en 1987 ya que coseguir dinero de terceros es realmente difícil.

Pero podemos pensar que el financiamiento de estos dos años por los acreedores ha sido en promedio del 13.5%, que es realmente bajo aun y cuando en 1988 se optó por pedir el 50% de anticipo.

RAZONES DE ACTIVIDAD

1. ROTACION DE INVENTARIO

1987	1988
$\frac{\text{VENTAS}}{\text{INVENTARIO}} =$	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{INVENTARIO}} =$
$\frac{16,114,000}{2,744,000} = 5.9 \text{ veces}$	$\frac{39,029,000}{2,754,000} = 14 \text{ veces}$

PROMEDIO EN EL RAMO = 13 veces.

Si al promedio lo dividimos entre 360 días nos da $(360 / 13 = 27)$ 27 días que vienen siendo los días ideales para la rotación de inventarios.

El año de 1987 representó, una rotación de inventarios de 61 días lo que significaba un costo de mantenimiento del inventario muy alto, esto se debió a que como en este año las materias primas que son la mayor parte de importación, subieron constantemente, la empresa decidió comprar un volumen que no fue acorde con las ventas de ese año.

En 1988 con la experiencia vivida en el año de 1987, la empresa mantuvo un inventario casi similar, el cual le dió muy buenos resultados ya que su rotación de inventarios fué de casi 26 días siendo mejor que la de el ramo.

2. PERIODO PROMEDIO DE COBROS

1987		1988	
Cuentas por Cobrar		Cuentas por Cobrar	
----- =		----- =	
Ventas por Día		Ventas por Día	
2,450,000	2,450,000	3,570,000	3,570,000
----- =	----- =	----- =	----- =
16,114,000/30	44,761	39,029,000/30	108,414
= 54 días		= 33 días	

PROMEDIO EN EL RAMO = 45 días

El problema radica en el año de 1987 en los departamentos de ventas y cobranzas, la empresa exigió ventas y estos no seleccionaron a los clientes para no toparse con clientes morosos

Para 1988 las políticas, entre las que la empresa tomó en consideración fue el de no aceptar pagos mayores a 30 días y que

ambos departamentos tuvieran mayor atención en esto y el resultado fue un aceptable periodo de cobro que incluso supero al del ramo.

3.- ROTACION DE LOS ACTIVOS FIJOS

1987	1988
VENTAS ----- ACTIVOS FIJOS	VENTAS ----- ACTIVOS FIJOS
$\frac{16,114,000}{16,943,000} = 0.95 \text{ veces}$	$\frac{39,029,000}{35,094,000} = 1.1 \text{ veces}$

PROMEDIO EN EL RAMO = 3 veces

Tanto en 1987 como 1988 la empresa obtuvo un porcentaje, considerablemente bajo, cuando principalmente la maquinaria que utiliza este giro, es de volúmenes de capacidad de producción muy altos, la empresa debe desechar la posibilidad de comprar maquinaria, hasta no lograr la capacidad máxima de la que existe actualmente.

4.- ROTACION DE LOS ACTIVOS TOTALES

1987	1988
VENTAS ----- ACTIVOS TOTALES	VENTAS ----- ACTIVOS TOTALES
$\frac{16,114,000}{23,508,000} = 0.6 \text{ veces}$	$\frac{39,029,000}{47,877,000} = 0.8 \text{ veces}$

PROMEDIO EN EL RAMO = 2 veces

Por medio de esto, nos podemos dar cuenta que el problema principal de la compañía, fue el poco volumen de ventas, y más comparándolo con el tamaño de la inversión aunque las ventas aumentaron 142 % esto no fue suficiente para alcanzar el promedio del ramo.

5.- GASTOS DE OPERACION

1987	1988
$\frac{\text{GASTOS DE OPERACION}}{\text{VENTAS NETAS}} =$	$\frac{\text{GASTOS DE OPERACION}}{\text{VENTAS NETAS}} =$
$\frac{842,000}{16,114,000} = 5.22$	$\frac{2,622,000}{39,029,000} = 6.72$

La interpretación de estos resultados es para saber que cada peso que vende la empresa, cuantos centavos gasta su departamento de ventas y administración, aunque no existe un punto de comparación con el ramo, los resultados de estos dos años muestran un porcentaje verdaderamente bajo, tomando en cuenta que fueron años que para la mayoría de las empresas erogaron fuertes gastos. Pero como el problema que venimos detectando que es necesario el aumento del volumen de las ventas, sería conveniente que la empresa aumentara su grupo de vendedores y para apoyar este departamento recurriera a algún medio de publicidad.

RAZONES DE RENTABILIDAD

1. MARGEN DE UTILIDAD SOBRE LAS VENTAS.

1987	1988
$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} =$	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} =$
$\frac{2,622,000}{16,114,000} = 16.27\%$	$\frac{6,090,000}{39,029,000} = 15.60\%$

PROMEDIO EN EL RAMO 25%

Fue el año de 1987 el que a registrado el porcentaje más alto de inflación en nuestro país las condiciones para invertir en México no eran favorables, el sector comercio fue el más socorrido siendo el industrial uno de los más aceptados por esa situación.

En 1988 se toman medidas para frenar la inflación pero con la intención de que las empresas no se mantuvieran estáticas si no que crecieran esta empresa la cual aumentó sus ventas en un 142 % no sólo no alcanzó el promedio del ramo si no su porcentaje de utilidad, fue menor al del año anterior. Esto desalienta en México la inversión cuando lo que más se necesita es producir.

2.- CAPACIDAD BASICA DE GENERACION DE UTILIDADES

1987	1988
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS ----- ACTIVOS TOTALES	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS ----- ACTIVOS TOTALES
$\frac{3,449,000}{23,058,000} = 15\%$	$\frac{10,108,000}{47,877,000} = 21\%$

Aunque no existe un promedio del ramo para comparar los resultados debemos imaginar que es bajo, debido al poco margen que existe de utilidades sobre las ventas.

3.- RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

1987		1988
$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$		$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$
$\frac{2,622,000}{20,151,000} = 13\%$		$\frac{6,090,000}{41,647,000} = 14.62\%$

PROMEDIO EN EL RAMO 30%

Los resultados muestran que la inversión hecha por los dueños de la empresa es baja en los dos años, mientras que 1987 la inflación fue de 150 % esta obtuvo apenas un rendimiento del 13 % que comparándolo con el del ramo representa un 43 %.

En 1988 la inflación fue de un un poco más del 50 % y su rendimiento de casi 15 % comparandolo con el del ramo representó un 50 % con lo que cualquier inversionista se desalienta.

RAZONES DE CRECIMIENTO

Por medio de estas razones nos podemos dar cuenta del crecimiento de este negocio dentro del mercado.

1.- RAZONES DEL CRECIMIENTO DE LA INVERSION PERMANENTE.

INVERSION PERMANENTE = CAPITAL DE TRABAJO + ACTIVO A LARGO PLAZO
(ACTIVO CIRCULANTE - PASIVO CIRCULANTE)

FORMULA:

$$i = \left(\frac{VP}{VH} \right)^{(1/n)} - 1$$

VP = Valor presente (ultimo ejercicio)
 VH = Valor historico base (ejercicio base)
 i = Tasa de intereses
 n = Tiempo en años

$$i = \left(42,699,000 / 20,602,000 \right)^{(1 / 2)} - 1$$

$$i = \left(2.0724 \right)^{(0.50)} - 1$$

$$i = 1.4396 - 1$$

$$i = 0.4396$$

$$i = 43.96\%$$

El crecimiento anual de Grabadores Asociados S.A. durante los años de 1987 y 1988 fue del 43.96 % mientras que el promedio de inflación de esos dos años fue del 105 %, con lo que se muestra que esta compañía ha perdido terreno en el mercado casi un 60 %, porcentaje que de haberlo alcanzado la empresa se hubiera mantenido estática sin crecimiento.

2.- RAZON DE CRECIMIENTO DEL CAPITAL CONTABLE

FORMULA:

$$i = \left(VP / VH \right)^{(1 / n)} - 1$$

$$i = \left(41,647,000 / 20,151,000 \right)^{(1 / 2)} - 1$$

$$i = \left(2.0667 \right)^{(0.50)} - 1$$

$$i = 1.4376 - 1$$

$$i = 0.4376$$

$$i = 43.76\%$$

Este resultado se debe de comparar con el obtenido, con el del crecimiento de la inversión permanente, el cual es casi igual lo que indica que Grabadores Asociados S.A. no ha recurrido a fondos de los accionistas o de terceros para poder crecer, es muy recomendable para la empresa recurrir a esto ya que esto permitiría ampliar su departamento de ventas, contratar medios de publicidad pero no la adquisición de maquinaria, ya que esta no ha sido utilizada a una capacidad adecuada, en el momento de producción no pueda surtir lo requerido por ventas.

Sera el momento en que Grabadores Asociados piense en la adquisición de nueva maquinaria.

3.- RAZON DE CRECIMIENTO DE VENTAS

FORMULA:

$$i = (VP - VH) \frac{(1/n)}{n} - 1$$

$$i = (39,029,000 / 16,114,000) \frac{(1/2)}{2} - 1$$

$$i = (2.4220) \frac{(0.50)}{2} - 1$$

$$i = 1.5562 - 1$$

$$i = 0.5562$$

$$i = 55.62\%$$

Para determinar si en verdad ha existido un crecimiento real en las ventas, estas se deben de comparar con el promedio de la inflación el cual indica un porcentaje negativo de casi 54 % siendo que de 1987 a 1988 las ventas aumentaron un 142 % lo que hizo pensar a los accionistas que la empresa estaba creciendo.

CONCLUSIONES

La inflación es un movimiento ascendente de los precios, influye en una forma muy importante en algunos renglones de los Estados Financieros de una empresa.

La Historia demuestra que nuestro país ha sufrido una inflación de demanda producida por problemas estructurales del sistema debido a que no existe una continuidad en las políticas tomadas ya que son modificadas cada cambio de sexenio.

Por tal motivo la inflación se debe, a causas que no corresponden al Licenciado en Contaduría, sino sólo tomar en cuenta la existencia de este fuerte fenómeno, y reflejarlo en la información que prepare.

De no tomar en cuenta la inflación, para decidir la política de una empresa en algunos aspectos importantes, se pueden ocasionar serios trastornos, en la situación financiera de esta.

Las políticas antinflacionarias tomadas por nuestros gobiernos, El Pacto de Solidaridad Económica (PSE) por el Licenciado Miguel de La Madrid Hurtado y el Pacto para la Estabilidad, y el Crecimiento Económico (PECE) por el Licenciado Carlos Salinas de Gortari, son el resultado de una combinación de planes ortodoxos y heterodoxos, que traen por resultado un plan híbrido. Esas políticas antinflacionarias, en cualquier momento por razones políticas, pueden dejar de implantarse, por tal motivo el Licenciado en Contaduría debe estar preparado ya que la información que este elabore sufriría cambios bruscos.

Los efectos de la inflación en los estados financieros, deben

ser estudiados por el contador, pero auxiliado por especialistas de otros campos de los negocios.

Sin importar si vivimos una época de inflación, debe ser una obligación de cualquier Licenciado en Contaduría la aplicación de un análisis financiero, de la empresa en la que se encuentra, ya que esta facilitaría la toma de mejores decisiones.

Es necesario que en México existan promedios de empresas de los giros más, comunes de nuestro país que permitan al Licenciado en Contaduría realizar una comparación de los resultados obtenidos del análisis financiero que aplique.

Un campo que en México no ha sido explotado por el Licenciado en Contaduría, es la creación de publicaciones de promedios de empresas de todos los sectores ya que ésto sería una información que cualquier empresa obtendría para poder darse cuenta de la situación en la que se encuentra.

BIBLIOGRAFIA

- BAXTER, William T., Inflación, Efecto y Tratamiento contable. Editorial Mc Graw-Hill. 1a. edición, México, 1979.
- CALVO, Langerica Cesar, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial PAC, 7a. edición, México, 1984.
- DEL CASO, González Julio, Principales Métodos de Análisis Financieros, Fondo Editorial FCA, 1a. edición, México, 1988.
- DOMINGUEZ, Orozco Jaime, Reexpresión de Estados Financieros y el Boletín B-10, Editorial PAC, 9a. edición, México, 1988.
- GARCIA, Mendoza Alberto, Análisis e Interpretación de la Información Financiera, Editorial CECSA 10a. edición, México.
- MORENO, Fernandez Joaquin, Las Finanzas en la empresa, Editorial Libro de texto universitario, México 1984.
- PERDOMO, Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial ECASA, 11a. edición, México, 1987.
- ROSSETTI, José P., Introducción a la Economía, enfoque latinoamericano, Editorial Harla, 7a. edición, México, 1979.
- VILLEGAS, Eduardo, La información financiera en la administración, Editorial LARO, 1a. edición, México, 1982.
- WESTON, Fred y Brigham, Eugene, Fundamentos de Administración Financiera, Editorial Interamericana, 7a. edición, México, 1987.