

Administración Financiera de Inventarios

La eficiente administración de los inventarios, nos lleva a establecer un sistema de planeación que nos servirá para llevar un mejor control sobre el inventario de la organización, se plantean modelos básicos, como el lote óptimo de compra, reserva de inventario y punto de reorden de pedido; esto nos permite contestar las preguntas: ¿En qué momento pedir? y ¿Cuánto pedir?; también tenemos el modelo básico de ABC, control de inventarios.

Los inventarios constituyen los bienes de una empresa destinados a la venta o a la producción para su posterior venta, tales como materias primas, producción en proceso, artículos terminados y otros materiales que se utilicen en el empaque, envase de mercancías o las refacciones para mantenimiento que se consuman en el ciclo normal de las operaciones.

Es decir, los inventarios son la relación clara, ordenada y valorada de los bienes corpóreos comprendidos en el activo circulante de una empresa y destinados a la venta, ya sea en forma original, o después de haber sido elaborados o transformados parcial o totalmente.

La utilidad de los inventarios para las empresas mercantiles e industriales es ser el motor de la venta, lo que producirá la utilidad a través de un precio superior al costo de adquisición y/o fabricación. Esta utilidad permitirá a la empresa su existencia a través del tiempo. Los inventarios están constituidos en varias categorías como: materias primas, y otros artículos como empaque y envases, producción en proceso, artículos terminados para ser vendidos a los clientes, produciéndose la utilidad en el ciclo operativo a corto plazo al convertirse la ventas en cuentas por cobrar y en efectivo al lograrse su cobro.

Los niveles de inventarios dependen principalmente de las ventas, de aquí la necesidad de pronosticar las ventas antes de establecer niveles óptimos de inventarios, esto hace difícil la administración de los inventarios en la empresa.

Importancia de los inventarios dentro del capital del trabajo

Los inventarios, junto con las cuentas por cobrar, constituyen la principal inversión dentro de los conceptos que dan origen al capital del trabajo, pues no habiendo inventarios no hay ventas y habría pérdida de mercado, y no habiendo ventas no hay utilidad y esto en cierto plazo llevaría al cierre del negocio.

Las políticas para administrar los inventarios deben ser formuladas conjuntamente por las áreas de ventas, producción y finanzas. Estas políticas consisten principalmente en la

Administración Financiera de Inventarios

fijación de parámetros para el control de la inversión, mediante el establecimiento de niveles máximos de inventarios que produzcan tasas de rotación aceptables y constantes.

Una buena parte de la administración general de inventarios depende de la información que se obtenga y se tenga.

1. Estado actual de los inventarios.
2. Localización de los inventarios.
3. Antigüedad o añejamiento de los inventarios.
4. Existencias actuales de los inventarios.
5. Consumo o venta anual.
6. Lote óptimo económico de los principales inventarios.
7. Comparación de las existencias con máximos y mínimos.
8. Costos actuales y sus tendencias.
9. Precios de las materias primas principales.
10. Problemas de abastecimiento.
11. Cualquier otro problema que influya en inventarios.

A continuación, se presenta un ejemplo para aclarar los tipos de aspectos implícitos en la administración de los inventarios, y para ilustrar los problemas que puede ocasionar una administración deficiente de los inventarios

Coppel debe ordenar chamarras en el mes de agosto para cubrir las ventas del próximo invierno, y debe recibir la mercancía en el mes de octubre para tener la seguridad de que dispondrá de suficientes chamarras para satisfacer la demanda de la temporada. Las chamarras se presentan en diferentes colores, estilos, modelos y tamaños, y si Coppel no surte sus inventarios de manera correcta, ya sea en términos del total o en términos de distribución del estilo, color y talla, entonces el almacén se verá en problemas. Perderá ventas potenciales si almacena un número demasiado pequeño de chamarras, y se verá forzada a reducir los precios y a absorber las pérdidas si almacena demasiadas chamarras o si adquiere los modelos incorrectos.

Administración Financiera de Inventarios

El Estado de Posición Financiera inicial de Coppel para fines de simplificación es el siguiente:

Inventario básico	\$ 200,000.00	Capital Social	\$ 200,000.00
--------------------------	----------------------	-----------------------	----------------------

Total activo	\$ 200,000.00	Total Capital	\$ 200,000.00
---------------------	---------------	---------------	---------------

Proyecta vender \$100,000.00 con un margen de utilidad del 20% sobre las ventas, por lo que adquiere las chamarras (inventario estacional) a través de un financiamiento bancario. El Estado de Posición Financiera sería:

Inventario estacional	\$ 80,000.00	Acreedores Bancarios	\$ 80,000.00
------------------------------	---------------------	-----------------------------	---------------------

Inventario básico	\$ 200,000.00	Capital Social	\$ 200,000.00
--------------------------	---------------	----------------	---------------

Total activo	\$ 280,000.00	Total Capital	\$ 280,000.00
---------------------	---------------	---------------	---------------

Suponga que todo sale como se planeó, se logra vender en su totalidad las chamarras con la utilidad de 20% sobre el precio de ventas, y se paga el financiamiento bancario en su totalidad, por lo que el Estado de Posición Financiera sería:

Efectivo	\$ 20,000.00	Capital Social	\$ 200,000.00
-----------------	---------------------	-----------------------	----------------------

Inventario básico	\$ 200,000.00	Utilidad	\$ 20,000.00
--------------------------	---------------	----------	--------------

Total activo	\$ 220,000.00	Total Capital	\$ 220,000.00
---------------------	---------------	---------------	---------------

Nótese que ahora Coppel tiene una mejor posición financiera, sobre todo más líquida. Ahora suponga que los resultados no fueron los planeados, y que solo se vendió el 50% de las chamarras. El Estado de Posición Financiera sería:

Administración Financiera de Inventarios

Efectivo	\$ 50,000.00	Acreedores Bancarios	\$ 80,000.00
Inventario estacional	\$ 40,000.00	Capital Social	\$ 200,000.00
Inventario básico	\$ 200,000.00	Utilidad	\$ 10,000.00
Total activo	\$ 290,000.00	Total Capital	\$ 290,000.00

Suponga que se requiere pagar el crédito bancario, por lo que se ofertan las chamarras al 50% de su precio, vendiéndose la totalidad de estas. El Estado de Posición Financiera sería:

Efectivo	\$ 75,000.00	Acreedores Bancarios	\$ 80,000.00
Inventario estacional	\$ 0.00	Capital Social	\$ 200,000.00
Inventario básico	\$ 200,000.00	Pérdida	\$ (5,000.00)
Total activo	\$ 275,000.00	Total Capital	\$ 275,000.00

Como puede observarse, la deuda pendiente de pago es mayor que los ingresos obtenidos por la venta de chamarras, esto es, la empresa perdió \$5,000.00, esto representa un serio problema de liquidez para la empresa, pues si no se tienen otras fuentes de financiamiento, se tendrán que reducir los precios de las otras mercancías, en un esfuerzo por estimular las ventas y poder generar ingresos para cubrir los compromisos contraídos.

En cuanto a su estado físico los inventarios se manejan a través de diferentes conceptos, siendo generalmente los siguientes:

- Materias primas y materiales auxiliares de fabricación:** los importes aquí registrados deben referirse a los costos de adquisición de los diferentes artículos, más todos los gastos adicionales incurridos al colocarlos en el sitio para ser usados en el proceso de fabricación, tales como: fletes, gastos aduanales, impuestos de

Administración Financiera de Inventarios

importación, seguros, acarreos, etc. Por lo que se refiere a materiales, debemos entender artículos, tales como: refacciones para mantenimiento, empaques o envases de mercancía, entre otros.

- b. **Producción en proceso constituida:** por la naturaleza continua del proceso de fabricación y la necesidad de preparar información a ciertas fechas, contablemente debe efectuarse un corte de operaciones y, por lo tanto, los artículos que aún no estén terminados se valuarán en proporción a los diferentes grados de avance que tengan en cada uno de los elementos que forman su costo.
- c. **Artículos terminados:** este concepto comprende aquellos artículos que se destinarán preferentemente a la venta dentro del curso normal de operaciones y el importe registrado equivaldrá al costo de producción tratándose de industrias y al de adquisición si se trata de comercios. Los artículos terminados entregados en consignación, deben formar parte del inventario al costo que les corresponda. Esta misma situación opera para las mercancías en demostración o a vistas.
- d. **Artículos de compra-venta,** también conocidos como mercancía de reventa.
- e. **Mercancías en tránsito:** Los artículos que se compran libre a bordo proveedor, deben registrarse en una cuenta de tránsito para su control e información. Los gastos de compra y traslados son acumulables a los costos aquí registrados.

Las reglas de valuación para inventarios, es el costo de adquisición o producción en que se incurre al comprar o fabricar un artículo, lo que significa en principio, la suma de las erogaciones aplicables a la compra y los cargos que directa o indirectamente se incurren para dar a un artículo su condición de uso o venta.

Anticipos a proveedores: en ocasiones, por las características o la demanda de ciertos productos, los proveedores exigen a sus clientes anticipos a cuenta de sus pedidos. Las empresas que tengan que efectuar desembolsos por este concepto, deberán registrarlos dentro del capítulo general de inventarios en una cuenta específica, siempre y cuando se refieran al tipo de artículos que aquí se mencionan. Esta operación de anticipo también puede ser con el agente aduanal.

Costo de producción: representa el importe de los distintos elementos del costo que se originan para dejar un artículo disponible para su venta o para ser usado en un posterior proceso de fabricación.

Administración Financiera de Inventarios

Se puede decir que cada empresa de acuerdo con su estructura y características, elige los sistemas necesarios para determinar su costo de producción, no siendo factible, por lo tanto, establecer reglas a este precepto. Sin embargo, es necesario cuantificar el efecto de circunstancias especiales, que no deben afectar el costo de producción, sino llevarse directamente a resultados, tales como:

- a. **Capacidad de producción no utilizada:** En ocasiones, por diversas circunstancias, algunas empresas industriales operan a un grado inferior de su nivel normal de producción, o bien parte de sus instalaciones están ociosas, ocasionando con esto que ciertos gastos distorsionen el costo de producción.

Como esta situación es difícil de precisar en la práctica, es necesario que en las empresas se recurra a la asesoría de sus técnicos, para cuantificar el importe que debe cargarse a los resultados. Entre los factores que pueden tomarse en cuenta están:

- a. La capacidad práctica de producción.
 - b. Los volúmenes de producción presupuestados.
 - c. La producción real obtenida.
-
- b. **Castigos de inventarios:** obedecen a diversas circunstancias, entre las cuales se pueden citar: estimaciones para posibles artículos obsoletos o de lento movimiento.
 - c. **Desperdicios anormales de materia prima:** es frecuente que en las empresas industriales, durante el periodo inicial de operaciones o cuando se inicia la fabricación de un nuevo producto, el consumo de materia prima se vea afectado desfavorablemente por diversas causas, entre las que podemos citar:
 - Falta de ajuste de la maquinaria.
 - Inexperiencia en el manejo de la producción.
 - Entre otros.

Por lo que no es conveniente afectar el costo de producción.

Administración Financiera de Inventarios

Referencias:

- Brigham Houston, Eugene, Fundamentos de Administración Financiera, Thomson, 2005.
Gitman Lawrence, J., Principios de Administración Financiera, Pearson, 2007.
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Normas de Información Financiera, Editorial IMCP, 2011.
Moreno Fernández, Joaquín y Rivas Merino, Sergio, Administración Financiera del Capital de Trabajo, Cecsca, 2003.
Ortega Castro, Alfonso, Introducción a las Finanzas, McGraw-Hill, 2003.
Ramírez Padilla, Noel, Contabilidad Administrativa, McGraw-Hill, 2002.
Ross- Westerfield-Jordan, Fundamentos de Finanzas Corporativas, McGraw-Hill, 2002.
Setzer Ochoa, Guadalupe, Administración Financiera, McGraw-Hill, 2003.