

# Costos Directos e Indirectos

Formando parte del costo directo del dinero aparecen los intereses, comisiones, gastos de cobranza y gastos de apertura que cobran las instituciones bancarias. El administrador financiero tiene que acudir a las diferentes instituciones que operan en nuestro país o en el extranjero, situación que le permitirá seleccionar a la institución que cobre la tasa menor y otorgue los mejores beneficios.

Otra situación se presenta considerando que en algunos financiamientos, las instituciones cobran el interés por anticipado y otras al vencimiento de la operación, afectando en diferentes formas al flujo del efectivo. Algunos de los costos indirectos son:

- Gastos notariales.
- Gastos de avalúo.
- Gastos por la elaboración de información financiera.
- Honorarios por el dictamen de estados financieros.
- Costos de oportunidad sobre las garantías entregadas a la institución bancaria.

Los conceptos anteriores tendrán que ser erogados por la empresa para poder cumplir con la entrega de información a la institución bancaria; además, se tiene que tomar en consideración que son gastos que se realizan antes de recibir el financiamiento bancario.

Recuerda, durante el tiempo que estén en poder de la institución bancaria no se podrán vender a terceros, surgiendo el costo de oportunidad, por lo que se podría perder al no efectuarse esta operación.

## Tablas de amortización

Amortizar significa ir saldando parte de la deuda, en el caso de las tablas de amortización es la representación gráfica de los pagos de un crédito en donde, además de amortizar deuda en intervalos de tiempo, se van pagando intereses. A continuación se describen cuatro formas de pagos de financiamiento considerando tasas estáticas:

**Pagos iguales o anualidades:** los intereses de los primeros pagos son mayores debido a que el saldo insoluto (lo que se debe) es mayor, cantidad sobre lo cual se hacen los cálculos para el pago total de la deuda e intereses, y la amortización va en aumento en proporción de la tasa de interés que se utilice. **Por ejemplo:**

Tenemos un crédito por \$100, a liquidarse en pagos semestrales a una tasa del 25% anual en un plazo de tres años.

# Costos Directos e Indirectos

Final 6N, 12.5% IA, 100+- IVA, Pago = 24.67

No. de pago	Capital inicial	Pago	Intereses 12.5%	Amortización	Capital final
1	\$ 100.00	\$ 24.7	\$ 12.50	\$ 12.17	\$ 87.83
2	\$ 87.83	\$ 24.7	\$ 10.98	\$ 13.69	\$ 74.14
3	\$ 74.14	\$ 24.7	\$ 9.27	\$ 15.40	\$ 58.74
4	\$ 58.74	\$ 24.7	\$ 7.34	\$ 17.31	\$ 41.43
5	\$ 41.43	\$ 24.7	\$ 5.18	\$ 19.51	\$ 21.92
6	\$ 21.92	\$ 24.7	\$ 2.74	\$ 21.92	\$ -

**Amortizaciones iguales más intereses sobres saldos insolutos:** La amortización de capital es igual periodo a periodo y los intereses sobre saldos insolutos se reducen conforme se va amortizando el capital. **Por ejemplo (considerando el ejemplo anterior):**

Amortización del crédito=  $100/6 = 16.67$

No. de pago	Capital inicial	Intereses 12.5%	Amortización	Pago	Capital final
1	\$ 100.00	\$ 12.50	\$ 16.67	\$ 29.17	\$ 83.33
2	\$ 83.33	\$ 10.42	\$ 16.67	\$ 27.09	\$ 66.66
3	\$ 66.66	\$ 8.33	\$ 16.67	\$ 25.00	\$ 49.99
4	\$ 49.99	\$ 6.25	\$ 16.67	\$ 22.92	\$ 33.32
5	\$ 33.32	\$ 4.17	\$ 16.67	\$ 20.84	\$ 16.65
6	\$ 16.65	\$ 2.08	\$ 16.67	\$ 18.75	\$ -

# Costos Directos e Indirectos

**Intereses capitalizables:** Considerando el ejemplo anterior:

Valor del crédito/ no. pagos=  $100/6 = 16.67$

No	Cálculo	Pago
1	$16.67 \times (1+0.125)^1$	12.5
2	$16.67 \times (1+0.125)^2$	12.5
3	$16.67 \times (1+0.125)^3$	12.5
4	$16.67 \times (1+0.125)^4$	12.5
5	$16.67 \times (1+0.125)^5$	12.5
6	$16.67 \times (1+0.125)^6$	112.20

## Tasa real

**Tasa de interés:** tasa a cobrar sobre un préstamo, expresada como un porcentaje aplicable durante la vida del préstamo. Puede ser nominal o efectiva:

**Nominal:** se expresa en un plazo anual a pesar de que se exprese el plazo a que se haga referencia por las conversiones realizadas. Se utiliza para concretar operaciones (contratos).

**Efectiva:** es la que se cobra o paga.

**Tasa equivalente:** cuando dos tasas anuales de intereses con diferentes periodos se conversión producen el mismo monto compuesto y estos son equivalentes.

## 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.  
Ley de Títulos y Operaciones de Crédito (LGTOC).  
Moreno Fernández, Joaquín y Rivas Merino, Sergio, Administración Financiera del Capital de Trabajo, Cecs, 2003.  
Ortega Castro, Alfonso, Introducción a las Finanzas, McGraw-Hill, 2003.  
Ramírez Padilla, Noel, Contabilidad Administrativa, McGraw-Hill, 2002.

# Costos Directos e Indirectos

Ross- Westerfield-Jordan, Fundamentos de Finanzas Corporativas, McGraw-Hill, 2002.

Setzer Ochoa, Guadalupe, Administración Financiera, McGraw-Hill, 2003.

Sistema Universidad Abierta- Facultad de Contaduría y Administración, Tutorial para la Asignatura Finanzas II, Plan 1998.