

C A P I T U L O V

INVENTARIOS Y LOS OBJETIVOS FINANCIEROS

1. IMPORTANCIA Y FUNCIONES QUE DESEMPEÑAN LOS INVENTARIOS:

Al analizar a los inventarios desde un punto de vista financiero le daremos la misma importancia que a los renglones ya estudiados. Pero en la administración de los mismos encontraremos características especiales que nos obligarán a poner un interés especial al tratarlos. Interés reclamado indiscutiblemente por la naturaleza de las operaciones y decisiones que tengan que tomarse en la administración de inventarios. Así como por las repercusiones tan graves que pueden acarrear.

" La administración de inventarios merece especial atención por tres motivos. En primer término, comprende la parte principal del activo total en un gran número de negocios, con especialidad los negocios al menudeo. En segundo, como son los activos menos líquidos, los errores en su administración no se remedian rápidamente. En tercer lugar, los cambios en los niveles de inventarios tienen efectos económicos importantes". (14) Las deficiencias en la administración de inventarios son fáciles de disimularse, de hacerse imperceptibles, difíciles de buscar y por

(14) ROBERT W. JOHNSON., obra citada. Pág. 174

lo tanto de encontrar. Con relación a esto viene a mi mente la expresión tan usada, " el almacén es el cementerio de las mercancías", y conste es una de tantas deficiencias de la que adolecen los inventarios en su administración.

Al momento de estudiar a los inventarios lo haremos teniendo en mente la problemática que plantea su administración en una empresa industrial.

Los inconvenientes que plantea el administrar la inversión en inventarios de las empresas industriales son bastante complejos. Si esos problemas pueden ser interpretados, razonados y resueltos satisfactoriamente, los conceptos básicos contenidos en ella pueden ser aplicados a los problemas de inventarios de otro tipo de empresas. En otras palabras, la administración de inventarios en la industria es extensiva, abarcando o encerrando la problemática de la administración de inventarios en las empresas en forma general. Es importante hacer la aclaración de que la afirmación anterior la hacemos teniendo en mente los objetivos liquidez y rentabilidad.

Generalmente se considera que el inventario es un agregado o una masa total de artículos que cumple la función de mantener una operación interna, de una empresa, relativamente estable proveyendo materiales o artículos en forma oportuna para la producción en un caso o para el servicio de la clientela en el otro. El tamaño de esa masa de artículos y

materiales, será determinado por una confluencia de decenas o centenas de decisiones durante el transcurso del año que se referirán a los artículos en particular. Como puede observarse, estamos considerando o dividiendo al inventario en dos tipos, todo dependiendo del tipo de empresa.

Básicamente los inventarios tienen como función principal el lograr comprar, producir y vender a diferentes velocidades (utilidad de tiempo). Los inventarios desconectan las operaciones sucesivas entre el fabricante e intermediarios hasta llegar al último consumidor, según sean los canales de distribución que se utilicen. Los inventarios nos permitirán producir durante períodos cortos de tiempo a una velocidad mayor con la que compramos si se trata de una industria, o bien, vender a una rapidez mayor a la que producimos o compramos ya sea en una industria o en una empresa comercial. Naturalmente que el problema máximo en este caso, será el lograr determinar cual deberá ser el nivel óptimo de la inversión en inventarios con relación a su costo. Más, este aspecto lo dejaremos para tratarlo más ampliamente en el tercer punto del presente tema.

De lo tratado anteriormente se colige que es impropio e inevitable prescindir de los inventarios y en muchas ocasiones de parte de ellos, máxime cuando se trata de una industria. Aún sin embargo, será posible en algún tiempo reducir los inventarios mediante una programación adecuada de la producción y mediante una organización eficiente de la misma. O bien traspasar los problemas de inventarios a otras empresas median-

te la subcontratación de parte del trabajo.

2. COSTO DEL INVENTARIO:

El costo del inventario podemos agruparlo en dos grandes ramas tomando como base la variabilidad o fijeza de los mismos en función del nivel de inventarios.

A continuación mostramos un cuadro analítico de dichos costos donde se encontrarán tanto los costos fijos como los variables.

	COSTOS DE CAPITAL	Inventario Equipo para almacenar y manejar inventarios
COSTOS VARIABLES	COSTO DE SERVICIO DE INVENTARIO	Impuestos sobre inventarios Mano de obra de recepción y almacenaje Costo de registro y contabilización de inventarios Deterioro Robos
COSTOS DE INVENTARIOS	RIESGOS DE LOS INVENTARIOS	Riesgo de disminución de precios Riesgo de cambio en estilo y otras causas de obsolescencia.
COSTOS FIJOS	COSTO DE ESPACIO OCUPADO	Reparación y mantenimiento Rentas Impuestos Calefacción Gastos de limpieza

Costos de inventarios. - Propiamente el costo del inventario lo constituye el costo de capital realmente invertido en el mismo. Este dato no es frecuente encontrarlo en los registros contables de las empresas, quedando su determinación para el nivel administrativo, ya que constituye un factor de costo en el que es necesario pensar detenidamente antes de hacer su estimación. El costo de la inversión en los inventarios debe ser basada sobre el porcentaje de rendimientos que la empresa obtendría al invertir ese dinero al interes normal, o el interes por el financiamiento bancario si hemos decidido financiarnos por esa fuente.

Costo de la inversión en equipo para manejar y almacenar. - Este costo se refiere, al costo de nuestra inversión en terrenos y edificio para almacenar nuestros materiales o artículos, si se trata de un local de nuestra propiedad. Así como la inversión necesaria en equipo para manejar los inventarios. Por otra parte las demás consideraciones de tipo financiero hechas para el costo de la inversión en inventarios son aplicables a este costo.

Costo de impuestos sobre inventarios. - Este dato es fácil de encontrarse en los registros contables. Como se refiere únicamente a impuestos sobre inventarios, debe excluirse cualquier otro impuesto. Este costo no es aplicable en nuestro medio, ya que es un gravámen que priva en la legislación norteamericana.

Costo de seguros. - Como en el caso de los impuestos se trata de una erogación fácilmente identificable, y la naturaleza propia del costo lo

identifica plenamente.

Costo de mano de obra de recepción y almacenamiento.- Viene siendo el total erogado para hacer la movilización de los materiales o artículos y su debida clasificación y agrupamiento en el almacén.

Costo de registro y contabilidad de inventarios.- Involucra una serie de costos ocasionados por los registros especiales para efectos de control, incluye algunos gastos misceláneos de papelería y pago a personal que se encarga del registro contable y control.

Costo de robos.- Como su nombre lo indica son costos ocasionados por actuaciones fraudulentas, de empleados o personas ajenas a la empresa, difíciles de estimar todo dependiendo de las herramientas que se tengan para determinarlos con una exactitud más o menos aceptable.

Costo de deterioro.- Costo que puede alcanzar magnitudes considerables, dependiendo naturalmente del artículo y de los medios preventivos que se tomen para evitarlo.

Costo de riesgo en la disminución de precios y obsolescencia.- Tipo de costos a los que están expuestos todos los inventarios. Costos que por su naturaleza son muy subjetiva su estimación, pero que su proporción si estará en relación a las cantidades invertidas en el inventario.

Costo de depreciación, mantenimiento y rentas.- Son los prototipos de los costos fijos que incluyen las erogaciones necesarias para man-

tener en buenas condiciones tanto el edificio, el mobiliario, equipo y maquinaria que tenga relación directa con los inventarios. También están incluidas las rentas cuando se trata de local o espacio que haya sido arrendado.

Costo de impuestos.- Se refiere a los costos por los gravámenes fiscales de la propiedad, edificios o terrenos ocupados por los inventarios.

Costo de calefacción, servicios auxiliares y limpieza.- Son costos originados para efectos de lograr un eficiente mantenimiento en cuanto a la cantidad, calidad y presentación de los materiales o artículos en el almacén.

Indudablemente que entre los costos mencionados anteriormente existen algunos que serán de suma importancia con relación a las decisiones concernientes a la planeación de inventarios, ya que aumentarán o disminuirán según sea la inversión en los mismos. Me estoy refiriendo a los costos variables, tales como los considerados en el grupo de costo de capital.

En general, los costos relacionados al espacio ocupado permanecen fijos a corto plazo independientemente de las variaciones normales del inventario.

Existen algunos costos principalmente los que se encuentran en el grupo de costo de servicio de inventarios, los cuales no son totalmente fi-

jos ni variables, que deberfan de catalogarse como semivariables por el comportamiento de los mismos, pero que por motivos de uniformidad optamos por considerarlos dentro de los variables al hacer el agrupamiento.

Anteriormente hablabamos de la importancia que tienen los costos variables en la planeación de los inventarios. Por otro lado no hay que dejar de considerar las repercusiones que tendrán en la rentabilidad los costos semivariables y los fijos. Aún con estos lineamientos generales expuestos con relación al costo de los inventarios es imprescindible que en cada empresa se hagan los análisis respectivos y especiales para efectos de tomar decisiones más apegadas a la realidad en lo que se refiere a los inventarios.

La pérdida en los inventarios por los riesgos de una disminución de precios o por la obsolescencia ha sido en aumento en los últimos años. No obstante, que por lo general, los precios han aumentado, ha habido caídas drásticas en los mismos lo que ha puesto alerta a los hombres de empresa para que no mantengan situaciones represivas en los inventarios, especialmente cuando se trata de mercancías estandarizadas con mercados libres, a no ser que quieran correr el riesgo de pérdidas como consecuencia de las declinaciones de los precios o el paso de la moda. Hay que recordar que existen ocasiones propicias para especular con los inventarios pero con una práctica continua de esta situación trae como consecuencia repercusiones negativas a la larga. Además las empresas con recursos limitados tie-

nén que ser sumamente cautas en cuanto a los riesgos de perder su liquidez, al inmovilizar una parte demasiado grande de su capital limitado en inventarios que son difíciles de poner en movimiento.

En general los costos del inventario varía entre un 10 % al 30 % del valor del inventario en un año. Esto es, si el valor del inventario durante el año es de \$ 100.00 su mantenimiento nos costará entre \$ 10.00 y 30.00 pesos.

3. NIVEL OPTIMO EN LA INVERSION DE INVENTARIOS:

En este renglón volvemos nuevamente a analizar la optimización de la inversión ya que será otro aspecto que influirá sobre la liquidez y la rentabilidad.

¿Cuál es el punto en el que los costos adicionales de mantenimiento del inventario sobrepasan los ahorros adicionales que pueden obtenerse al ordenar o producir en mayores cantidades ?. Mientras los costos de mantenimiento del inventario pueden elevarse, aproximadamente en relación directa con el valor en dinero del inventario, no puede decirse que los ahorros de compra o de producción en lotes grandes, se incrementen en proporción directa al tamaño del lote. De lo anterior, se deduce que habrá un momento en la inversión de inventarios que nos proporcione una máxima rentabilidad por los ahorros que se hallan conseguido.

Si se tratara de pocos artículos o materiales fuera fácil el ponderar

los costos con los ahorros y determinar el tamaño del lote y la frecuencia con que debería de comprar u ordenar. Pero la mayoría de los inventarios estarán saturados por infinidad de artículos o materiales con características diferentes, por lo que considero más recomendable surtir los inventarios en atención a los volúmenes de venta o de producción, al tiempo del surtido, y a la existencia disponible, para reducir el inventario a un mínimo sin interferir con la producción o ventas.

Hemos determinado la necesidad de conocer el nivel óptimo de la inversión en inventarios contando para ello con datos internos de la empresa. Pero es sumamente deficiente trabajar exclusivamente con esos datos, ya que es necesario considerar los márgenes de seguridad imprescindibles para cubrir la incertidumbre inherente a los pronósticos de venta, la incertidumbre que presentará el abastecimiento de artículos o materia prima oportunamente. Por lo tanto es necesario dejar cobertura de inventarios para estas eventualidades. Naturalmente que la experiencia y las técnicas modernas son herramientas valiosísimas en estos cálculos.

4. EVALUACION DE LA ADMINISTRACION DE INVENTARIOS:

Quienes se encarguen de evaluar la administración de inventarios serán los que determinen las políticas a seguir en los mismos. Pero ingerencia importante tendrá también en dicha evaluación el funcionario a cargo de la financiación, ya que es evidente que las políticas relativas a los inventarios tienen un impacto muy directo e importante sobre las necesida

des financieras de la empresa. Por tal razón consideramos que el administrador financiero deberá trabajar en mutua colaboración prestando asesoría al departamento de compras en aspectos financieros concerniente a los inventarios.

El método típico para la evaluación de inventarios es la rotación del mismo. Se determina de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inversión promedio en inventarios}} = \text{Rotación de inventarios}$$

Se toma el costo de venta durante todo el año y se divide entre el promedio invertido en inventarios durante el año, obteniendo las veces que dió vuelta o rotó nuestro inventario.

Como puede observarse es una forma muy general de evaluar la eficiencia con que fueron administrados los inventarios, y por lo tanto no confiable del todo, ya que puede adolecer de deficiencias el cálculo, más no por ello vamos a dejar de considerarlo desde un punto de vista general.

Es recomendable hacer otro tipo de evaluación que ocauyan a la anterior, relacionando el proceso que sigamos en la evaluación con los objetivos de la administración de inventarios. Tales como, el control de existencias, obsolescencia, desperdicios, etc.

Nosotros nos preguntamos, ¿Cuáles serán las repercusiones por una deficiente administración de inventarios?. Independientemente de las

causas que originen esas deficiencias la verdad será que estarán contribuyendo a que los rendimientos decrezcan y la liquidez sea más problemática.

Si hasta aquí hemos tratado la problemática de las inversiones a corto plazo y sus repercusiones en la liquidez y rentabilidad, en el capítulo siguiente nos enfocaremos en el estudio de las inversiones de capital a largo plazo.