



84

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

FINANZAS CORPORATIVAS

"LA ADMINISTRACION FINANCIERA DE
INVENTARIOS EN UNA COMPAÑIA
MANUFACTURERA DE VELADORAS"

TRABAJO DE SEMINARIO
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A :
MAURO EUCEBIO GALINDO GUZMAN

ASESOR: C.P. RAFAEL MEJIA RODRIGUEZ.

282291

CUAUTITLAN IZCALLI, ESTADO DE MEXICO. 2000



Universidad Nacional
Autónoma de México



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 esta 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.



**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES**



**DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLAN
P R E S E N T E**

**AT'N: Q. MA. DEL CARMEN GARCÍA MIJARES
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales.**

Con base en el art. 51 del Reglamento de Exámenes Profesionales de la FES-Cuautitlán, nos permitimos comunicar a usted que revisamos el Trabajo de Seminario:

Finanzas Corporativas

" La Administración Financiera de Inventarios en una
Compañía Manufacturera de Veladoras "

que presenta el pasante: Mauro Eucebio Galindo Guzmán
con número de cuenta: 9101619 - 7 para obtener el título de:
Licenciado en Contaduría

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VISTO BUENO,

ATENTAMENTE
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, México, a 13 de Marzo del 2000

MODULO	PROFESOR	FIRMA
I	C.P. RAFAEL MEJIA RODRIGUEZ	
II	C.P. RAMON HERNANDEZ VARGAS	
IV	C.P. EPIFANIO PINEDA CELIS	

AGRADECIMIENTOS

Dios mío:

Tú eres el centro y guía de mi vida
Tu luz me ha ayudado a llegar a este
momento tan importante en mi existencia.
Gracias.

Queridos mamá y papá:

Mis agradecimientos son infinitos y ustedes
ya los conocen porque saben todo lo que soy,
somos uno mismo, entre nosotros las palabras a veces
sobran, nuestros sentimientos son los que nos unen,
los amo, hoy y siempre.

Hermanita:

Eres también parte importante en este paso que doy, tu
apoyo incondicional no ha pasado inadvertido para mí, tu cierras
la más hermosa bendición que me pudo haber dado Dios.
Mi Familia.

Amigos:

En este mundo es difícil encontrar amigos sinceros y yo creo
que si los he encontrado, mi gratitud es eterna para todos ustedes.
porque representan mi complemento,
son mi equilibrio y mi soporte emocional,
Ojalá que me sigan acompañando en este camino
tan efímero y tan difícil que es la vida.

UNAM Y FESC :

Gracias querida Universidad por darme la
oportunidad de formarme como estudiante,
y como un orgulloso Universitario.
en una institución tan especial como
lo es nuestra FESC - 4 y que sin duda
representa el esfuerzo y la preparación que
nos enseña el camino hacia el éxito profesional.

PROFESORES:

A mis profesores les agradezco por
preocuparse en transmitir sus conocimientos
con el único propósito de hacer de mi una
persona comprometida con su carrera.

ASESOR:

Le agradezco por su valiosa ayuda,
sin la cual no hubiese sido posible
la culminación del presente trabajo,
gracias por su atención, su paciencia
y el tiempo que me brindo.

Entiendo que nunca podía terminar de nombrar a tantas personas o instituciones
que me brindaron su apoyo incondicional para lograr mi meta profesional, pero
tengan por seguro que no lo olvidare jamas.

INDICE

	<u>PAG</u>
OBJETIVOS	6
INTRODUCCION	7
CAPITULO 1. ASPECTOS FINANCIEROS DE LOS INVENTARIOS	9
1.1.- CONCEPTO DE INVENTARIOS	10
1.1.1.- Su clasificación	10
1.1.2.- Sus funciones	11
1.1.3.- Su finalidad	12
1.2.- ADMINISTRACION DE INVENTARIOS	13
1.2.1.- Objetivos	13
1.2.2.- Importancia	14
1.2.3.- Políticas	14
1.3.- LOS INVENTARIOS COMO INVERSION	15
1.4.- EL COSTEO DE LOS INVENTARIOS	15
1.5.- CONTROL DE INVENTARIOS	17
CAPITULO 2. LA OPTIMIZACION DE INVENTARIOS A TRAVES DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA	19
2.1.- VALUACION DE INVENTARIOS	20
2.1.1.- Costos Identificados o Históricos	20
2.1.2.- PEPS (Primeras Entradas, Primeras Salidas)	21
2.1.3.- Costos Promedio	21
2.1.4.- UEPS (Ultimas Entradas , Primeras Salidas)	22
2.1.5.- Detallistas	22

2.2.- TECNICAS DE ADMINISTRACION FINANCIERA DE INVENTARIOS	23
2.3.- METODOS DE ANALISIS FINANCIERO	24
2.3.1.- Procedimiento de Porcientos Integrales	25
2.3.2.- Procedimiento de Razones Financieras	26
2.3.3.- Procedimiento de Aumentos y Disminuciones	28
2.3.4.- Procedimiento de Tendencias	29
2.4.- MODELOS DE CONTROL FINANCIERO DE INVENTARIOS	31
2.4.1.- Método ABC	31
2.4.2.- Sistema Justo a Tiempo	33
CAPITULO 3. CASO PRACTICO	34
3.1.- Antecedentes	35
3.2.- Desarrollo	41
3.3.- Diagnóstico	48
3.4.- Comentarios	52
CONCLUSIONES	55
BIBLIOGRAFIA	57

OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL:

Establecer métodos para eficientar el manejo de los inventarios de una compañía manufacturera de veladoras a través de una correcta administración financiera.

OBJETIVOS PARTICULARES:

- α Establecer un modelo de análisis de razones financieras con el que podamos detectar desviaciones en los inventarios de una compañía.
- α Establecer una estrategia de políticas que permita elevar el rendimiento sobre la inversión de inventarios en una compañía.
- α Determinar que técnica de control de inventarios es aplicable en una compañía manufacturera de veladoras para establecer estrategias financieras.

INTRODUCCION

La buena administración y conducción de una empresa debe estar orientada a servir al mercado en que participa, a la generación de riqueza, a cumplir con necesidades de inversión por parte de los socios o accionistas que le puedan permitir tener una vida de negocio permanente, para ello es necesario detectar y conocer que puntos son importantes para un análisis financiero.

Los inventarios, junto con las cuentas por cobrar constituyen parte principal de inversión dentro de los conceptos que dan origen al capital de trabajo, primordialmente en las empresas con giro mercantil, industrial o manufacturero en las cuales los inventarios representan en promedio un alto porcentaje dentro de los activos circulantes.

Desde el punto de vista financiero los inventarios o existencias requieren de una atención especial en su administración, sobre todo él llegar a alcanzar un nivel óptimo de los mismos.

Además de contar con información necesaria de la administración de inventarios se tiene que tomar en consideración otro tipo de puntos de gran relevancia e incidencia. Parte de la información requerida para el entendimiento del manejo de los inventarios, deben de tener un orden para su explicación, por ello el desglose que tendrá nuestra investigación constara de dos capítulos teóricos y un caso práctico.

En el primer capítulo se hace mención de aspectos financieros básicos de los inventarios, su concepto, sus funciones, además de la importancia de su correcta administración, su papel como inversión, su costeo y su control.

En el capítulo segundo veremos los diferentes métodos de valuación de inventarios y técnicas de administración que permitan la optimización en el manejo de los inventarios, los diversos procedimientos de análisis financiero.

Tomando en consideración la información descrita en los capítulos anteriormente referidos, podremos aplicar los conocimientos adquiridos y reflejarlos en la realización de un caso práctico en el cual observaremos la situación financiera de una compañía manufacturera de veladoras, principalmente en la parte relacionada con sus inventarios.

El presente trabajo de investigación pretende fungir como instrumento o herramienta de apoyo a las empresas antes mencionadas para que mejoren su eficiencia y logre un crecimiento continuo, para lograr un alto grado de competencia en el mercado en que se desenvuelve, basándose en información veraz que permita la buena toma de decisiones dentro de la empresa.

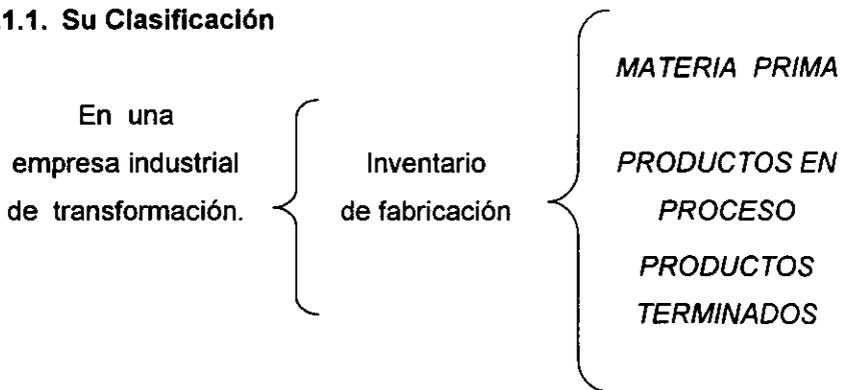
CAPITULO 1

ASPECTOS FINANCIEROS DE LOS INVENTARIOS

1.1.- CONCEPTO DE INVENTARIOS

Los inventarios constituyen los bienes comprendidos en el activo circulante de una empresa y destinados a la venta, ya sea en su forma original, o después de haber sido elaborados, transformados parcial o totalmente además de otros materiales que se utilicen en el empaque, envase de mercancías o las refacciones para mantenimiento que se consuman en el ciclo normal de operaciones.¹

1.1.1. Su Clasificación



Materia prima

Consiste en los productos comprados por la empresa, para ser utilizados en la fabricación de un producto terminado.

Producción en proceso

Consiste en todos los bienes que están siendo producidos en un momento determinado, se trata por lo general de productos parcialmente terminados en una etapa intermedia de conclusión.

Productos terminados

Consiste en los bienes materiales ya producidos que son destinados a la venta, después de haber sido elaborados o transformados.

¹ IMCP. Comisión de Principios de Contabilidad Boletín C-4.

1.1.2.- Sus Funciones

Existen cinco tipos básicos de inventarios definidos por la función:²

1. De fluctuación (de la oferta y de la demanda)
2. De anticipación
3. De tamaño de lote
4. De transportación
5. De protección

1.- *Inventarios de fluctuación*

Estos son inventarios que se llevan porque la cantidad y ritmo de las ventas y de producción no pueden predecirse con exactitud, produciéndose diversas fluctuaciones en la demanda y la oferta las cuales pueden compensarse con los stocks³ de reserva o stock de seguridad, nombres usuales para los inventarios de fluctuación⁴.

2.- *Inventarios de anticipación*

Estos son inventarios hechos con anticipación a las épocas de mayor venta, a programas de promoción comercial o a un período de cierre de la planta. Básicamente, los inventarios de anticipación almacenan horas-trabajo y horas-maquina para futuras necesidades y limitan los cambios en las tasas de producción.

3.- *Inventarios de tamaño de lote*

En algunas ocasiones es imposible o impráctico fabricar o comprar artículos en las mismas cuotas que se venderán. Por lo tanto, los artículos se consiguen en cantidades mayores a las que se necesitan en el momento, el inventario resultante es el inventario de tamaño de lote.

² GEORGE, W. Plossl. Control de la producción y de inventarios .Cap. 2 p.20

³ Stocks. Del idioma inglés, existencias. Dicc. Larrouse inglés-español

⁴ Fluctuación. Crecer y disminuir alternadamente la intensidad de un fenómeno. Diccionario Academia.

4.- Inventarios de transportación

Estos existen porque el material debe moverse de un lugar a otro. El inventario depositado en un camión y que se va a entregar a un almacén puede estar en camino cierto tiempo, mientras que el inventario se encuentra en camino, no puede tener una función útil para las plantas o los clientes: existe exclusivamente por el tiempo de transporte.

5.- Inventario de protección (o especulativo)

Las compañías que utilizan grandes cantidades de minerales básicos (como el carbón mineral, el petróleo, etc.) o de mercadería, se caracterizan por fluctuar en sus precios; pueden obtener ahorros significativos comprando grandes cantidades llamadas inventarios de protección, cuando los precios están bajos. La adquisición de cantidades extra a un precio reducido también reducirá los costos de los materiales de los artículos para un aumento de precio mas tarde.⁵

1.1.3.- Su Finalidad

El inventario o existencias, es un activo circulante necesario que permite que el proceso de producción-venta opere con un mínimo de tropiezos, representa para la mayoría de las empresas mercantiles e industriales etc., una inversión monetaria significativa, (constituye en promedio alrededor en un 42% de los activos circulantes y aproximadamente el 18 % de los activos totales).

La finalidad de los inventarios es ser el motor de ventas, 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 además de mantenerse en su mercado de acción.

⁵ **O.B.** GEORGE, W. Plossl . p.21

1.2.- ADMINISTRACION DE INVENTARIOS

La Administración de inventarios forma parte de la administración financiera del capital de trabajo, la cual tiene por objeto coordinar los elementos de una empresa, para maximizar su patrimonio y reducir el riesgo de una crisis de producción, ventas y liquidez, mediante el manejo óptimo de niveles de existencias o inventarios de materia prima, productos en proceso y productos terminados.⁶

1.2.1.- Objetivos

El administrador Financiero le corresponde captar el financiamiento adecuado a la empresa, que sin demeritar su estructura, le permitirá satisfacer los requerimientos tanto de producción como de venta. Para ello se deben proponer objetivos a seguir y de los cuales podemos mencionar los más significativos:

- a) Determinar la inversión óptima de inventarios de acuerdo a las posibilidades financieras de la empresa.
- b) Hacer coincidir los intereses y posibilidades de producción, ventas y finanzas; armonizando capacidad de producción, penetración en el mercado y capacidad financiera.
- c) Rotar adecuadamente las existencias para evitar deterioros, obsolescencia, mermas o bien desperdicios.
- d) Contar con las existencias suficientes para hacer frente a las demandas de los clientes.
- e) Eliminar la posibilidad de detener la producción por falta de materia prima, con los consiguientes costos al desaprovechar la capacidad instalada.⁷

⁶ PERDOMO, Abraham. Admón. Fin. del Capital del Trabajo Cap. 8 p.155

⁷ MADROÑO, Manuel. Admón. Fin. del Circulante. Cap. 6 p.130

1.2.2.- Importancia

La administración de los inventarios es de significativa importancia, primero por el monto de la inversión que generalmente se requiere, así como por la complejidad y grado de dificultad que implica una administración financiera efectiva.

La que tendrá como fin principal mantener y/o aumentar la productividad de la empresa, pues no habiendo inventarios no hay ventas además de pérdida del mercado, y no habiendo ventas no hay utilidad, esto en cierto tiempo llevaría al cierre del negocio. Los inventarios requieren para su correcta administración de un amplio grado de planeación, necesaria para mantener inventarios razonables dentro de las necesidades de la empresa.

1.2.3.- Políticas

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

El objetivo de las políticas de inventarios es el de elevar al máximo el rendimiento sobre la inversión, satisfaciendo las necesidades del mercado. Las principales políticas de la administración de inventarios son⁸ :

- * Reducir al máximo la inversión de inventarios en días de inversión sin afectar la demanda del mercado (ventas) y al proceso productivo.

⁸ MORENO, Joaquín. La admón. Fin. del Capital de Trabajo. Cap. 5 p.109

- * Obtener el máximo financiamiento (sin costo) a través de proveedores.
- * Fijar el nivel aceptable de surtido de productos en los pedidos de los clientes.

1.3.- LOS INVENTARIOS COMO INVERSION

El inventario es una inversión en el sentido de que él, propicia que la empresa inmovilice su dinero, y por tanto puede ocasionar la pérdida de oportunidades de obtener ganancias por otros medios. En general, cuanto más abundantes sean los inventarios promedio de una empresa, mayores serán la inversión y el costo requeridos, por otro lado cuanto menos abundantes sean sus inventarios promedio, menores serán la inversión y el costo requeridos.

El nivel de inversión de los inventarios trae implícita la pregunta ¿Qué tan grande deben ser los inventarios?, a lo que la respuesta es obvia, los inventarios deben ser lo suficientemente grandes para poder servir a la producción y al mercado, esto trae consigo la determinación de políticas para su administración financiera.⁹

1.4.- EL COSTEO DE LOS INVENTARIOS

En la administración de inventarios se debe recalcar los aspectos relacionados con los costos siendo parte primordial su tratamiento y reducción ya que influye el resultado de las pérdidas o ganancias del ejercicio, dichos costos se ven afectados por cada decisión específica de las diferentes áreas, producción, ventas, contabilidad etc., y que están en función de determinar cuanto inventario tener. Las siguientes clases de costos se consideran en las decisiones sobre inventarios.

⁹ GITMAN, J. Lawrence. Fundamentos de Admón. Fin. Cap.18 p.816

1) Costos de pedido. Pueden ser ya sea los de colocar pedidos de compra para adquirir material de un proveedor o los asociados con la orden de fabricación de un lote procedente de la planta. Los costos de pedido incluyen:

- Requisición de compra y expedición de la orden de compra
- Fletes, acarreos y maniobras
- Descuentos por compra en cantidad masiva
- Teléfono, telefax, etc., del pedido
- Recibo o inspección de productos
- Almacenamiento
- Contabilidad y auditoría de inventarios

La suma de estos costos el total del costo de pedido para el lote.

2) Costos de tenencia de inventarios. Estos costos incluyen todos los gastos en que incurre la compañía por el volumen de inventario que lleva. Se incluyen usualmente en el costo de tenencia de inventario, los siguientes costos:

Por obsolescencia. Se incurre en estos costos porque el inventario no es ya vendible debido a patrones de venta cambiantes y a deseos del cliente.

Por deterioro. El material que se tiene en inventario puede humedecerse, secarse, por el manejo y muchas otras formas de modo que ya no se puede vender o usar.

Por almacenamiento. El almacenamiento del inventario requiere de una bodega con personal de supervisión y operativo, de equipo de manejo de material, de registros necesarios, etc.

Del capital. El dinero invertido en inventarios no esta disponible para ser usado en otras actividades de la compañía y, de hecho, puede ser pedido a préstamo a los bancos, esto genera un costo de la oportunidad de inversión perdida por usar el capital en otras áreas que se debe cargar a la inversión de inventarios como el costo del capital.

3) Costos de agotamiento de existencias. Son la consecuencia de que el material no esta disponible cuando el cliente lo pide, llegando a perderse las ventas o incurrirse en costos extra. El trabajo por procesar una orden regresada que incluye papeleo, embarque, facturación, etc. Puede ser considerable, además el costo puede incluir primas elevadas del flete por la pequeña cantidad de material que se embarca.

4) Costos asociados con la capacidad. Los costos relacionados con la capacidad incluyen los costos por tiempo extra, contrataciones, subcontrataciones, entrenamiento, despido y ocio.¹⁰

1.5.- CONTROL DE INVENTARIOS

En la administración financiera de la empresa, el administrador deberá implementar todas aquellas medidas de control operativo que salvaguarden los activos y el patrimonio de los socios o accionistas, manteniendo así su funcionalidad e integridad.

El control debe ser amplio y diversificado en un control contable, físico y del nivel de la inversión en los inventarios, siendo este último el que tendrá que ver con el aspecto financiero de los inventarios que se reflejara en uno de los conceptos más importantes que forman parte del capital de trabajo.

¹⁰ **O.B.** PERDOMO, Abraham. Cap.8 p.166

Control Contable. Existe una gran diversidad de medios y sistemas de control contables de inventarios desde el simple kardex hasta el más sofisticado sistema computarizado. Todo va relacionado en el tamaño de la empresa y la complejidad de sus inventarios, se podrá determinar el control contable adecuado y el que satisfaga plenamente las necesidades de información que fije la dirección de la empresa en relación con la administración de inventarios.

Control físico. El control físico de los inventarios debe cumplir con ciertos requisitos de seguridad y manejo eficiente de los productos. Debe brindar facilidad de localización y almacenamiento apropiado en lugares destinados especialmente para la guarda o custodia de todos los materiales y artículos que constituyan parte de los inventarios de la empresa. Se debe de estudiar además la eliminación o reducción de movimientos internos innecesarios para el uso, consumo o venta de los inventarios, destinándose lugares apropiados con una buena distribución del espacio asignado para tal efecto.

Control del nivel de inversión. El nivel de la inversión será el resultado de las diferentes políticas fijadas por las áreas de ventas, producción y finanzas para la administración financiera de los inventarios, consistirán en la fijación de parámetros para su control; los que deben de ser cuidadosamente estudiados pues se reflejaran en dinero invertido en inventarios. Esta relación tendrá mucho que ver con la productividad de la empresa al rotar rápidamente sus inventarios durante el año. Se debe tomar en cuenta también el área de operación para la determinación de parámetros pues se tienen diversos criterios al igual que puntos de vista diferentes para la aplicación de estos controles.¹¹

¹¹ O.B. MORENO, Joaquín. Cap. 5 p.145

CAPITULO 2

LA OPTIMIZACION DE INVENTARIOS A TRAVES DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

2.1.-VALUACION DE INVENTARIOS

En la determinación del costo de los inventarios intervienen varios factores cuya combinación ha producido dos sistemas de valuación. En un caso las erogaciones se acumulan con relación a su origen o función y en el otro en cuanto al comportamiento de las mismas.¹²

En general los sistemas se refieren a, (1) costos incurridos directa o indirectamente en la elaboración, independientemente que estos sean de características fijas o variables con relación al volumen que se produzca y (2) costos incurridos en la elaboración, eliminando aquellas erogaciones que no varíen con relación al volumen que se produzca, por considerarlas como gastos del período. Existen cinco métodos de valuación de los inventarios comúnmente utilizados en las empresas:

- ◆ Costos identificados o históricos.
- ◆ P E P S (Primeras Entradas, Primeras Salidas).
- ◆ Costos Promedio
- ◆ U E P S (Ultimas Entradas, Primeras Salidas).
- ◆ Detallistas. (Método utilizado en tiendas departamentales)

2.1.1.-Costos identificados o históricos.

Mediante este método los inventarios se valúan al costo histórico u original de adquisición o de fabricación, señalando en cada caso el que le corresponda. Se clasifican por medio de claves asignadas por la propia empresa que son en su mayoría dedicadas al comercio. Es de gran utilidad ya que puede saberse el costo de la mercancía en el almacén, se puede determinar el monto del descuento que se pueda conceder a un cliente sin bajar demasiado el precio.

¹² **IBID.** IMCP. Boletín C-4

Este método propicia que el costo de ventas se mantenga bajo cuando la mercancía no sea vendida en un plazo razonable y por lo mismo, la utilidad será muy elevada teniendo como consecuencia el pago de altos impuestos.

2.1.2.-P E P S (Primeras Entradas , Primeras Salidas).

El método "PEPS" se basa en la suposición de que los primeros artículos de entrar al almacén o a la producción, sean los primeros en salir de él, por lo que las existencias al finalizar cada ejercicio, quedan prácticamente registradas a los últimos precios de adquisición, mientras que en resultados los costos de venta son los que corresponden al inventario inicial y las primeras compras del ejercicio.

Es conveniente destacar que el manejo físico de los artículos no necesariamente tiene que coincidir con la forma en que se valúan y que para una correcta asignación del costo deben establecerse las diferentes capas del inventario según las fechas de adquisición o producción. A través de este método, en época de alza de precios, pueden originarse que las utilidades representadas por incrementos del renglón de inventarios, se deban al aumento en los costos de adquisición o producción y no a aumentos en el número de unidades.¹³

2.1.3.- Costos Promedio

El costo promedio no es otra cosa mas que obtener, como su nombre lo indica, un promedio de los costos unitarios de compra, mismo que se habrá de aplicar a la primera venta que se hiciera. Con este método de valuación se logra tener un mejor control en empresas con grandes volúmenes de inventarios, se pueden llegar reducir diversos costos, por el manejo de los materiales y los productos terminados.

¹³ **IBID.** IMCP Boletín C-4

2.1.4.- U E P S (Últimas Entradas , Primeras Salidas).

El método "UEPS" consiste en suponer que los últimos artículos en entrar al almacén o a la producción, son los primeros en salir de él, por lo que siguiendo este método, las existencias al finalizar el ejercicio quedan prácticamente registradas a los precios de adquisición o producción más antiguos, mientras que en el estado de resultados los costos son más actuales. A través de la aplicación de este método, puede llegarse el caso de que por las fluctuaciones en los precios de adquisición y producción, el costo asignado al inventario difiera en forma importante de su valor actual.

2.1.5.- Detallistas

En este método, el importe de los inventarios es obtenido valuando las existencias a precios de venta y deduciéndoles los factores de margen de utilidad bruta, para obtener el costo por grupo de artículos. Las empresas que se dedican a la venta al menudeo (tiendas departamentales, ropa, descuento, etc.), son las que utilizan generalmente este método, por la facilidad que existe para determinar su costo de venta y sus saldos de inventarios.

Para que la administración financiera cumpla con sus funciones en el renglón de los inventarios es necesario contar con el método de valuación adecuado a la empresa, considerando su volumen y capacidad, basado en esto se pueden corregir o mejorar las condiciones de valuación de inventarios, para posteriormente implementar y establecer precios, rebajas o descuentos. Cabe señalar que los anteriores métodos de valuación no son los únicos pero si los más importantes y que son objeto de estudio, por lo que respecta al método de costos promedio debemos enfatizar que por su sencillez en su aplicación es el de mayor utilización en nuestro país.

2.2.- TECNICAS DE ADMINISTRACION FINANCIERA DE INVENTARIOS

Siendo la administración financiera un medio por el cual se recopilan datos significativos, se analizan, planean y controlan, para tomar decisiones, lograr una imagen y prestigio, además de tener como propósito global en una organización la generación de riqueza, una aceptación social para poder mantenerse en constante crecimiento dentro de los negocios, se debe de contar con información útil y confiable.

La significación de esta información esta basada en la capacidad de representar simbólicamente en palabras (conceptos) y cantidades, los resultados de operación y de situación financiera. Así pues el encargado de recabar esta información, el administrador financiero debe de contar con herramientas valiosas para cumplir con la función de analizar los estados financieros, este apoyo se refleja en la utilización de diversas técnicas de administración financiera, de las cuales mencionaremos a continuación:

Recopilación de datos significativos. Esta técnica tiene por objeto reunir antecedentes, datos, conceptos y cifras importantes, oportunos, veraces y suficientes en cantidad y calidad, internos y externos de una empresa, para tomar decisiones y lograr objetivos preestablecidos.

Análisis financiero. Tiene por objeto estudiar y evaluar el pasado económico - financiero de una empresa, para tomar decisiones y objetivos preestablecidos.

Planeación financiera. Tiene por objeto estudiar y evaluar el futuro económico - financiero de una empresa, para tomar decisiones y objetivos preestablecidos.

Control financiero. Tiene por objeto asegurarse que los recursos sean obtenidos y aplicados eficientemente, al estudiar, evaluar simultáneamente los conceptos, las cifras reales, proyectadas, variaciones, para tomar decisiones y objetivos preestablecidos.

Toma de decisiones. Tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante, para solución de problemas en la empresa y el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre.

Aunque el administrador financiero no está involucrado directamente con el manejo y control de los inventarios, si tiene la función de vigilar y asesorar en el proceso de su administración, es por ello que es necesario aplicar diferentes tipos de técnicas, métodos ó modelos, como los anteriores que permitan obtener un análisis financiero general de la empresa, para posteriormente emitir información veraz y oportuna que sirva de base para determinar una correcta toma de decisiones.

2.3.-METODOS DE ANALISIS FINANCIERO

El análisis financiero comprende los métodos para calcular e interpretar los índices, conceptos, elementos descriptivos y numéricos a fin de evaluar el desempeño y la situación de la empresa.

Existen varios métodos para analizar el contenido de los estados financieros, sin embargo, tomando como base la técnica de la comparación podemos clasificarlos en forma enunciativa:¹⁴

¹⁴ **O.B.** PERDOMO, Abraham. Análisis e Interpretación de los Edos. Fin. Cap.7 p.87.

- a) Procedimiento de Porcientos Integrales.
- b) Procedimiento de Razones Financieras.
- c) Procedimiento de Aumentos y Disminuciones.
- d) Procedimiento de Tendencias.

2.3.1.-Procedimiento de Porcientos Integrales.

Consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo período, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo.

La base de este procedimiento se encuentra enunciada en el axioma que dice “ él todo es igual a la suma de sus partes”, de donde al todo se le asignan un valor igual al 100% y a las partes un por ciento relativo. La fórmula aplicable en este procedimiento es la siguiente:

$$PORCIENTO INTEGRAL = \left(\frac{CIFRA PARCIAL}{CIFRA BASE} \right) 100$$

El procedimiento de Porcientos Integrales, se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija o correspondiente a un ejercicio determinado se puede tomar en consideración la comparación con un ejercicio anterior y de esta forma estar en posibilidades de emitir juicios base para conocer la verdadera situación financiera de la compañía y descubrir problemáticas, en consecuencia se buscaran las soluciones posibles.

2.3.2.-Procedimiento de Razones Financieras

Comprende los métodos para calcular e interpretar los índices financieros a través de las relaciones de dos o más cantidades, obtenidos de los Estados Financieros que son los aportes básicos para el análisis, los más usuales son el Balance General y el Estado de Resultados de la empresa de los períodos que serán analizados a una fecha determinada.

El análisis de razones no solo consiste en la aplicación de una fórmula sobre los datos financieros a fin de obtener un índice determinado, si no que reviste mayor importancia, esto es en referencia a la interpretación de los valores de los índices para poder compararlos.

El punto fundamental es que el análisis de razones solo dirige al analista a identificar las áreas potenciales de preocupación, y no proporciona evidencia concluyente respecto a la existencia de un problema.

Las razones financieras se pueden dividir en cuatro grupos o categorías:

- ♣ *De Liquidez* (mide la capacidad para cumplir obligaciones a corto plazo).
- ♣ *De Actividad* (mide la velocidad con la cual varias cuentas circulantes se convierten en ventas o en efectivo).
- ♣ *De Endeudamiento* (indica el monto de dinero de terceros que se emplea para generar utilidades).
- ♣ *De Rentabilidad* (medición de los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos, capital o su valor accionario).¹⁵

¹⁵ **O.B.** GITMAN, J. Lawrence. Fundamentos de admón. Fin.. Cap. 4 p.120

Para efectuar un adecuado análisis de las empresas en general se deben considerar las siguientes razones para aplicarse muy en especial las relacionadas con el rubro de los Inventarios.

RAZONES FINANCIERAS

RAZONES	FORMULAS	OBJETIVOS
Prueba del ácido	$\frac{\text{Activo circulante} - \text{inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$	Medir la capacidad o liquidez para hacer frente a deudas mediatas.
De Inventarios	$\frac{\text{Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$	Medir la sobreinversión en inventarios.
De Inversión en inventarios	$\frac{\text{Inventarios}}{\text{Activo circulante}}$	Medir la inversión relativa de inventarios.
De inventario de materia prima	$\frac{\text{Costo de materia prima}}{\text{Promedio de inv. de M.P.}}$	Medir la eficiencia del consumo del inventario
De inventario de productos en proceso	$\frac{\text{Costo de producción}}{\text{Promedio de inv. de prod. en proceso}}$	Medir la eficiencia de la producción
De inventario de productos terminados	$\frac{\text{Costo de ventas netas}}{\text{Promedio de inv. de prod. Terminado}}$	Medir la eficiencia de las ventas.

Plazo de consumo de materia prima.	360 días / rotación de inv. de materia prima.	Medir los días de almacenamiento de M.P.
Plazo de prod. en proceso.	360 días / rotación de inv. de prod. en proceso.	Medir los días o ciclo de la producción.
Plazo de ventas de productos term..	360 días / rotación de inv. de prod. Terminados.	Medir los días o ciclo de ventas.

Rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Ventas Netas}}$	Mide el margen de utilidad de cada peso vendido.
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital Contable}}$	Mide la relación existente entre los activos aportados por los acreedores y el capital contable de la compañía.
Productividad	$\frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Capital Contable}}$	Mide el margen de utilidad de los accionistas.

2.3.3.-Procedimiento de Aumentos y Disminuciones

También llamado de variaciones, consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra. Su aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero, sin embargo deben cumplirse los siguientes requisitos:

- 1) Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- 2) Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- 3) Los estados financieros deben corresponder al mismo período o ejercicio.
- 4) Debe auxiliarse del estado de cambios en la situación financiera.
- 5) Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento; por ejemplo con el procedimiento de tendencias.

2.3.4.-Procedimiento de Tendencias

Consiste en determinar la propensión o inclinación absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada.

Las tendencias relativas pueden ser, positivas, negativas y neutras.¹⁶

El procedimiento de las tendencias conocido también como procedimiento por ciento de variaciones, puede aplicarse a cualquier estado financiero, cumpliéndose los siguientes requisitos enunciados en el procedimiento de Aumentos y Disminuciones además de que:

- Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento; por ejemplo con el procedimiento de aumentos y disminuciones.

¹⁶ **O.B.** PERDOMO, Abraham. Análisis e Interp. de los Edos. Fin. Cap. 25
p.177

- Para su aplicación debe remontarse al pasado, haciendo uso de estados financieros de ejercicios anteriores, con el objeto de observar cronológicamente la propensión que han tenido las cifras hasta el presente.
- El procedimiento de las tendencias como los anteriores, son procedimientos explorativos, generalmente nos indican probables anomalías, tal vez sospechas de como se encuentra la empresa,

Es por eso que el analista de estados financieros deba hacer estudios posteriores, para poder determinar las causas que originan la buena o mala situación de la empresa recomendando, en su caso, las medidas que a su juicio juzgue necesarias.

Para obtener el relativo:

$$\left[\frac{\text{CIFRA COMPARADA}}{\text{CIFRA BASE}} \right] = 100$$

Es conveniente para la mejor apreciación y retención de las tendencias relativas, representarlas gráficamente.¹⁷

¹⁷ **IBID.** PERDOMO, Abraham. p.205

2.4.-MODELOS DE CONTROL DE INVENTARIOS

Son procedimientos a seguir que permiten alcanzar metas y objetivos mediante su implementación en un período de tiempo y aunque dichos modelos no sean estrictamente del orden financiero, es necesario que su estudio y aplicación sean supervisados por el administrador financiero.

Estos modelos de control permiten que los inventarios reduzcan diversos tipos de gastos a través de diversos sistemas de ubicación y reducción de tiempos y espacio.

2.4.1.-Método ABC

Este método consiste en efectuar un análisis de los inventarios estableciendo capas de inversión o categorías con objeto de lograr un mayor control y atención sobre los inventarios, que por su número y monto merecen una vigilancia y atención permanente.

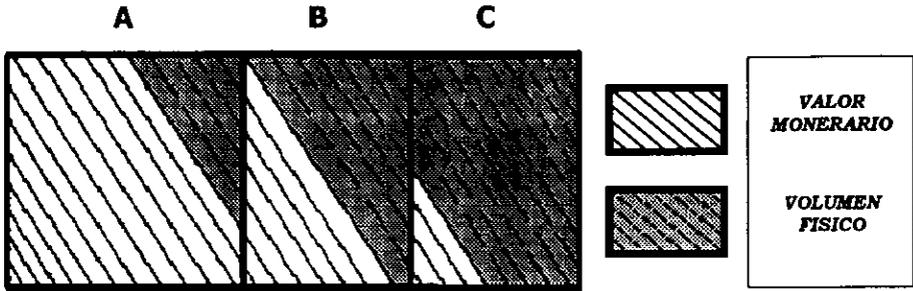
Para tal efecto se requiere de una identificación del inventario tanto en su volumen físico como en su valor monetario, surgiendo de ahí el nombre del método teniendo:

A.- Aquellos inventarios que físicamente ocupan una mínima parte en bodegas pero en valores representa una inversión considerable, además de tener una menor rotación con relación al inventario total.

B.- Aquella inversión que tanto físicamente como en su importe se encuentra nivelado, representando una inversión media con una rotación continúa.

C.- Aquella que físicamente ocupa la mayor parte de la bodega, pero monetariamente vale una mínima parte.

Para ejemplificar se presenta a continuación la siguiente gráfica:



El control del inventario del grupo A deberá ser exhaustivo, en virtud del alto costo unitario y alta inversión en el inventario, es decir, se establecerá un control minucioso para los artículos del grupo A, calculando sus necesidades, sus planes de compra, de entrega, cálculo de reservas, asegurar la recepción, guarda e inspección inmediata y meticulosa, debiendo comprobar existencias en forma periódica, aplicando modelos matemáticos, etc.

El control del inventario del grupo B es menos sofisticado, revisándose con menos frecuencia que los del grupo A. El control del inventario del grupo C puede ser mínimo y mucho menos sofisticado; generalmente, se compran en cantidades de importancia para obtener mejores precios.¹⁸

Al determinar mediante el método ABC que grupo es el de mayor relevancia, los esfuerzos y controles se intensificarán para poder optimizar al máximo el grupo principal obviamente sin descuidar los otros restantes.

¹⁸ **IBID**. GITMAN, J. Lawrence. Cap. 18 p.819.

2.4.2.-SISTEMA JUSTO A TIEMPO

El sistema " Justo a Tiempo " es una nueva filosofía basada en la actitud mental y el sentido común, que sirve para reducir al mínimo la inversión en inventario, su principio radica en que la materia prima debe recibirse exactamente en el momento en que lo requiere producción, o bien para ser enviados al cliente logrando con esto mantener el nivel de los inventarios involucrados relativamente bajos.

Los materiales y productos terminados llegan a la empresa según se van necesitando, en términos ideales la empresa solo mantendrá un inventario de producción en proceso.

Este tipo de control obliga a una coordinación amplia entre la empresa, sus proveedores y las compañías de embarque para garantizar el arribo oportuno de los insumos, ya que si los materiales no llegan en el momento exacto, la línea de producción se detiene hasta que tal cosa ocurra, con esto se logra reducir al mínimo el margen del tiempo para el reabastecimiento y de igual forma la salida del producto terminado.

Con la aplicación de este sistema, se busca tener una retroalimentación, ya que se debe determinar lo que va sucediendo en su aplicación y se evalúa el resultado posteriormente, fijando a la vez estrategias y márgenes de tiempo que reduzcan los errores que pueden ocurrir posteriormente, de esta forma no se plantea un objetivo o meta final, sino que la misma empresa determina hasta donde puede llegar .¹⁹

¹⁹ **O.B.** PERDOMO, Abraham. Cap. 8-A p. 179.

CAPITULO 3

CASO PRACTICO

3.1.- ANTECEDENTES

La compañía " La Desvelada " S.A. de C.V. fue constituida el 23 de septiembre de 1953, siendo su principal actividad la elaboración, compra y venta de velas, veladoras, otros productos de la parafina y sus derivados. Se encuentra ubicada en la zona industrial de Vallejo, delegación de Azcapotzalco, cuenta con un promedio de 264 trabajadores.

Cuenta con filiales del mismo grupo corporativo dedicadas también las mismas actividades, solo que establecidas en diferentes puntos de la república, las cuales son Guadalajara, Veracruz e Irapuato, siendo estos lugares estratégicos para la ampliación del mercado, este grupo esta manejado por un consejo administrativo único y mantienen una relación constante que les permite satisfacer sus necesidades internas y de apoyo hacia las demás integrantes de la corporación.

Por lo que respecta a sus políticas contables las cuales se establecen para la preparación de sus estados financieros podemos mencionar él referente al rubro de los inventarios, los cuales se encuentran valuados a precios promedios que son inferiores al valor de mercado.

En lo referente a la producción en proceso al cierre del ejercicio no se cuenta con saldo puesto que por política de la empresa la producción se detiene a partir del 23 de diciembre de cada año.

Las materias primas que comúnmente son utilizadas en la compañía son:

Parafinas	Cartón corrugado	Conos	Envolturas
Paquetes	Vaso vacío	Hilo	Celofán

En referencia a los productos terminados elaborados y que son los que se ponen a la venta:

Vasos elaborados	Veladoras
Velas	Ceras

Depreciación.- La depreciación se calcula por el método de línea recta a partir del mes siguiente en que los bienes entran en operación a las tasas que a continuación se señalan:

<i>MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL</i>	10%
<i>MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA</i>	10%
<i>EQUIPO DE TRANSPORTE</i>	20% Y 25%
<i>EQUIPO DE COMPUTO</i>	25% Y 30%

Amortización.- La amortización de los gastos de instalación y mejoras a locales arrendados se efectúa a la tasa del 5%.

Proveedores.- Se tiene por política de la compañía un periodo de pago promedio de 30 días, los principales proveedores que muestran saldo al cierre del ejercicio, son los siguientes:

	<u>AÑO 2</u>	<u>AÑO 1</u>
CRISTALES CITRO	\$ 1,994,604	\$ 1,960,946
PROMOTORA FINA	3,426,382	1,772,492
OTROS MENORES	68,971	106,844
SUMA	<u>\$ 5,489,957</u>	<u>\$ 3,840,282</u>

Se presentan a continuación los Estados Financieros de la compañía (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados), además del Reporte de Inventarios por los años terminados al 31 de Diciembre del Año 1 y Año 2.

LA DESVELADA S.A. DE C.V.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2 Y AÑO 1
(PESOS)

ACTIVO	AÑO 2	%	AÑO 1	%	AUMENTO O DISMINUCION
CIRCULANTE					
Efectivo en Caja y Bancos	\$ 955,019		\$ 959,179		-4,160
Inversiones en Valores	76		76		0
	<u>955,095</u>	0.03	<u>959,255</u>	0.03	-4,160
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR					
Clientes	21,962,152	0.54	20,471,023	0.53	1,491,129
Prestamos a empleados	244,564	0.00	130,334	0.00	114,230
IVA por acreditar	0		68,130	0.00	-68,130
	<u>22,206,716</u>	0.54	<u>20,669,487</u>	0.53	1,537,229
Anticipos a proveedores	762,991	0.01	19,500	0.00	743,491
Inventarios	15,161,336	0.38	14,939,469	0.39	221,867
Estimaciones por obsolescencia	-450	0.00	-450	0.00	0
	<u>15,160,886</u>	0.38	<u>14,939,019</u>	0.39	221,867
Pagos anticipados	210,243	0.00	96,498	0.00	113,745
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	<u>39,295,931</u>	0.96	<u>36,683,759</u>	0.95	2,612,172
FIJO					
Propiedades, Planta y Equipo	4,379,297	0.10	4,227,103	0.10	152,194
Dep. Acum. Propiedades, Planta y Eq.	-2,935,417	-0.07	-2,503,686	-0.06	-431,731
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	<u>1,443,880</u>	0.03	<u>1,723,417</u>	0.04	-279,537
OTROS ACTIVOS					
Gastos de Instalación	412		412		0
Mejoras a Locales	2,074		2,074		0
Amortización Acumulada	-2,377		-2,279		-98
	<u>109</u>	0.00	<u>207</u>	0.00	-98
Depositos en Garantía	100,433		343,639		-243,206
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>100,542</u>	0.01	<u>343,846</u>	0.01	-243,304
TOTAL ACTIVO	<u>\$ 40,840,353</u>	100	<u>\$ 38,751,022</u>	100	2,089,331

LA DESVELADA S.A. DE C.V.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2 Y AÑO 1
(PESOS)

PASIVO	AÑO 2		AÑO 1		AUMENTO O DISMINUCION
	\$	%	\$	%	
<i>A CORTO PLAZO</i>					
<i>CUENTAS Y DOC. POR PAGAR</i>					
Documentos por pagar	\$ 13,980,370	0.34	\$ 13,575,772	0.35	404,598
Proveedores	5,489,957	0.15	3,840,282	0.10	1,649,675
Acreedores Diversos	293,939	0.00	306,656	0.01	-12,717
IVA por pagar	177,596	0.00	0		177,596
Impuestos por pagar	592,061	0.01	495,711	0.01	96,350
Provision de ISR	63,403	0.00	104,041	0.00	-40,638
TOTAL PASIVO	20,597,326	0.50	18,322,462	0.47	2,274,864
 <i>CAPITAL CONTABLE</i>					
Capital Social	16,000,000	0.39	16,000,000	0.41	0
Aport. para futuros aum. de Capital	0		1,645,000	0.04	-1,645,000
Reserva Legal	139,178	0.00	50,770	0.00	88,408
Resultado de Ejerc. Anteriores	2,644,382	0.07	964,631	0.03	1,679,751
Utilidad del Ejercicio	1,459,467	0.04	1,768,159	0.05	-308,692
TOTAL CAPITAL CONTABLE	20,243,027	0.50	20,428,560	0.53	-185,533
 TOTAL PASIVO Y CAPITAL	 \$ 40,840,353	 100	 \$ 38,751,022	 100	 2,089,331

LA DESVELADA S.A. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2 Y AÑO 1
(PESOS)

	<u>AÑO 2</u>	%	<u>AÑO 1</u>	%	AUMENTO O DISMINUCION
Ventas Netas	\$ 76,818,469	100	\$ 68,779,141	100	8,039,328
Costo de ventas	<u>56,487,635</u>	0.74	<u>52,405,450</u>	0.76	4,082,185
UTILIDAD BRUTA	<u>20,330,834</u>	0.26	<u>16,373,691</u>	0.24	3,957,143
GASTOS DE OPERACION					
Gastos de Venta	7,040,902	0.09	5,943,687	0.08	1,097,215
Gastos de Administracion	<u>6,440,231</u>	0.08	<u>6,037,471</u>	0.09	402,760
Suma	13,481,133	0.17	11,981,158	0.18	1,499,975
UTILIDAD DE OPERACION	<u>6,849,701</u>	0.09	<u>4,392,533</u>	0.06	2,457,168
Otros (Ingresos) Gastos	56,605	0.00	-5,000	0.00	61,605
Costo Integral de Financiamiento	<u>4,410,718</u>	0.06	<u>1,800,146</u>	0.02	2,610,572
UTILIDAD ANTES DE IMP.	<u>2,382,378</u>	0.03	<u>2,597,387</u>	0.04	-215,009
PROVISIONES :					
ISR e impuesto al Activo	689,450	0.00	662,181	0.00	27,269
PTU	<u>233,461</u>	0.00	<u>167,047</u>	0.00	66,414
Suma	<u>922,911</u>	0.01	<u>829,228</u>	0.01	93,683
UTILIDAD NETA	<u>\$ 1,459,467</u>	0.02	<u>\$ 1,768,159</u>	0.03	-308,692

LA DESVELADA S.A. DE C.V.
RESUMEN DE INVENTARIOS FISICOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 1 Y AÑO 2
(PESOS)

	<u>AÑO 1</u>	<u>AÑO 2</u>
MATERIAS PRIMAS	\$ 9,753,911.36	\$ 10,417,757.39
PARAFINAS	5,401,675.09	7,455,620.06
VASO VACIO	635,075.11	846,572.73
CARTON CORRUGADO	427,275.75	393,380.61
PAQUETES	125,533.06	178,919.71
CONOS	333,966.75	200,951.25
ENVOLTURAS	214,413.04	267,572.04
CELOFAN	160,295.14	165,083.34
HILO	671,448.19	712,342.14
VARIOS	202,213.76	197,315.51
VASO VACIO EN TRANSITO	<u>1,582,015.47</u>	<u>0.00</u>
 PRODUCTOS TERMINADOS	 \$ 5,185,557.28	 \$ 4,743,578.49
VASOS ELABORADOS	2,497,032.47	1,228,937.99
VELADORAS	1,252,978.13	2,363,198.82
VELAS	860,293.15	723,173.33
CERAS	160,153.53	428,268.35
VASO ELABORADO EN TRANSITO	<u>415,100.00</u>	<u>0.00</u>
 TOTAL INVENTARIOS	 14,939,468.64	 15,161,335.88

3.2.- DESARROLLO

SITUACION FINANCIERA

La labor del administrador financiero, requiere de la obtención de la información necesaria para realizar sus funciones, tal es el caso como el estudio de los antecedentes, Estados Financieros de la compañía que va a ser objeto de revisión, posteriormente se aplicaran los diversos tipos procedimientos de análisis que nos proporcionaran bases suficientes para realizar un diagnóstico general de la empresa y ampliarlo en los rubros de mayor importancia e interés.

Al haber obtenido la información de la compañía "La Desvelada" S.A. de C.V. se observa que a lo largo de sus 47 años en el negocio de la producción y comercialización de veladoras, ha mantenido un nivel estable en el mercado en que se desenvuelve.

Esto no ha sido fácil debido a las exigencias de la competencia creciente y la gran demanda de los consumidores, por ello esta empresa a recurrido a estudios en el ámbito financiero para poder mejorar su control interno en especial en sus inventarios ya que conscientes de la correcta aplicación de la administración de los mismos se puede reflejar en grandes beneficios que puedan elevar su nivel de productividad, a través del mejoramiento en sus políticas y métodos de control. Los procedimientos de análisis financiero utilizados para observar el desenvolvimiento de la empresa se presentan a continuación.

INTERPRETACION DE PORCIENTOS INTEGRALES

La aplicación de este procedimiento esta enfocado a la determinación de la actuación de la empresa en base a porcentajes en forma individual y global en los diversos rubros de los estados financieros, que previamente fueron presentados.

RESUMEN

Se consideran para la interpretación de los estados financieros el ejercicio mas reciente Año 2.

Estado de Posición Financiera

Por cada \$ 1.00 de inversión en el Activo total de la compañía:

- \$ 0.03 corresponde a existencia en Caja y Bancos
- \$ 0.54 corresponde a Clientes
- \$ 0.01 corresponde a los Anticipos a proveedores
- \$ 0.38 corresponde a la inversión de Inventarios
- \$ 0.03 corresponde a la inversión en Activo fijo neto
- \$ 0.01 corresponde a la inversión en otros Activos

1.00

En lo referente a las cuentas de Pasivo los porcentos representan que por cada \$1.00 de aportación externa:

- \$ 0.50 corresponde a las cuentas por cobrar

Por cada \$ 1.00 de Activo total de la empresa ha sido aportado:

- \$ 0.50 por acreedores y, 0.50 por los propietarios y la misma empresa

Estado de Resultados

- Por cada \$1.00 de ventas netas, \$0.74 corresponde al costo de lo vendido, es decir, lo que la empresa le cuesta \$0.74 lo vende a \$1.00
- Por cada \$1.00 de ventas netas, \$0.17 corresponde a los gastos de venta y administración, o bien, para vender \$1.00 es necesario desembolsar \$0.17 por concepto de gastos.
- Por cada \$1.00 de ventas netas, la empresa provee, para el pago de I.S.R. e Impuesto al Activo y PTU, la cantidad de \$ 0.01
- Por cada \$1.00 de ventas netas, la empresa obtiene una utilidad neta de \$0.02

La actuación de los inventarios en las empresas principalmente manufactureras o de comercialización, tienen gran incidencia en su importe, los inventarios después de clientes en esta empresa es la cuenta con mayor representación porcentual en los dos años analizados (38% Año 2 y 39% Año 1) y que se establecen en los estados financieros.

En relación con la inversión el nivel es aceptable pero, se podría mejorar mucho más, si por ejemplo se recuperara en tiempo y oportunidad la inversión en los clientes, y no se inmovilizara ese efectivo, que bien podría ser utilizado en la compra de inventarios necesarios en la producción. Al lograr un flujo de efectivo más constante, se obtendrían una rentabilidad en mayor porcentaje.

Se cuenta en Caja, Bancos y Cuentas por cobrar con un mínimo porcentaje en los dos años representando tan solo el 0.03% del activo total, con relación a este rubro se puede considerar un factor que incide en estos porcentajes, esto es que al no tener efectivo líquido para solventar obligaciones, se recurren a financiamientos externos en este caso a los Documentos por pagar, prueba de ello es el porcentaje del Año 2 (34%) Año 1 (35%).

Al parecer no se tiene congruencia en las políticas de cobro y de pago, ya que al revisar los porcentajes de cada concepto (clientes y proveedores) se deduce que pagamos mas rápidamente que lo que cobramos, el porcentaje obtenido en esta cuenta de proveedores en el año 2 es de 15% mínimo con relación al porcentaje de clientes 54%, al contrario de clientes no tenemos establecido al parecer políticas que nos permitan por lo menos estar a la par entre cobro y pago.

En su mayoría las cuentas representativas de los estados financieros tienen gran relevancia en la obtención de posibles utilidades, en este caso se refleja claramente esta situación ya que del año 1 al año 2 se redujo la utilidad del ejercicio.

RAZONES FINANCIERAS

REPORTE DE INDICADORES FINANCIEROS

CONCEPTO	AÑO 2	AÑO 1
Prueba del Acido	1.17 / 1	1.18 / 1
De Inventarios	73 %	81%
De inversión en Inventarios	38%	40%
De Rotación Inv. Materia Prima	4.25 veces	5.66 veces
De Rotación Inv. Producto Terminado	11.37 veces	7.18 veces
Plazo de Consumo de M.P. (días)	84 días	63 días
Plazo de Ventas de Prod. Term. (días)	31 días	50 días
Apalancamiento	1.01	0.89
Rentabilidad	0.018	0.025
Productividad	0.072	0.086

INTERPRETACION DE RAZONES FINANCIERAS

Al aplicar la razón financiera rápida (prueba del ácido) el inventario es excluido por ser el activo circulante menos líquido, esto se realiza para determinar la capacidad de pago inmediato, por lo que respecta a la empresa se cuenta para el Año 1 con 1.18 pesos para hacer frente a deudas de 1 peso y para el Año 2 se tiene 1.17 pesos.

En lo referente al apartado de Inventarios se interpreta que se tiene una inversión del 40% y 38% (año 1 y año 2 respectivamente) con relación a sus activos circulantes, a pesar de haber reducido un 2% mantienen el nivel de inversión, considerando en buena medida el aumento de otras cuentas del circulante para el año 2 como son los préstamos a empleados, los pagos anticipados y anticipos a proveedores.

El inventario de Materias Primas tiene una rotación de 5.66 veces o sea un promedio de cada 63 días de rotación, esto correspondiente al Año 1. El inventario de Materias Primas tiene una rotación de 4.25 veces o sea un promedio de cada 84 días de rotación esto correspondiente al Año 2.

Estas situaciones referentes a la materia prima se consideran aceptables ya que se mantiene en movimiento, y con esto evitamos que existan materiales obsoletos y que se queden en el almacén sin utilizar y ocupando espacio que es requerido para materia que si es necesaria, además otro aspecto que podemos observar es que en el Año 2 la rotación fue menor.

El inventario de Producto Terminado tiene una rotación de 11.37 veces o sea un promedio de cada 31 días de rotación es correspondiente al año 2.

El inventario de Producto Terminado tiene una rotación de 7.18 veces o sea un promedio de cada 50 días de rotación esto correspondiente al año 1.

Debido a que se incrementaron las ventas por el año 2 se refleja claramente en la rotación de los productos terminados podríamos decir que cada mes el inventario tenía movimientos considerables, aunque también se le agrega que obtuvimos un costo mas elevado, el manejo de las ventas fue bien llevado desde el punto de vista que los pedidos de nuestros clientes se cubrían lo más rápido que se pudiese y esto evitaba el mantener productos ya terminados sin vender.

Con respecto a la razón financiera de apalancamiento la empresa tiene una proporción del 50% de activos aportados por los acreedores y por la propia empresa, mantienen una estabilidad con sus financiamientos externos y con sus aportaciones de capital.

En referencia a la Rentabilidad en el año 1 se obtuvo un margen de utilidad por cada peso vendido de 0.025 % y para el año 2 un margen del 0.018%. El margen de utilidad de los accionistas derivado de la razón financiera de Productividad es del 72% y 86% (Año 1 y Año 2).

INTERPRETACION DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Las cuentas que denotaron importantes variaciones en el activo son:

CONCEPTO	AÑO 2	AÑO 1	VARIACION
Caja y Bancos	955,019	959,179	-4,160 negativa
Clientes	21,962,152	20,471,023	1,491,129 positiva
Anticipos de Prov.	762,991	19,500	743,491 positiva
Inventarios	15,161,336	14,939,469	221,867 positiva
Prop., Planta y Equipo	4,379,297	4,227,103	152,194 positiva

Considerando el aumento de nuestros inventarios del año 1 al 2, es comprensible que nuestros clientes también hayan aumentado, la exigencia de tener mas material para procesar en los inventarios se puede considerar en uno de los motivos por los cuales se adquirió mas activo fijo, en buena medida para tener la capacidad de elaboración de la empresa.

PASIVO Y CAPITAL SOCIAL

CONCEPTO	AÑO 2	AÑO 1	VARIACION
Doc. Por pagar	13,980,370	13,575,772	404,598 positiva
Proveedores	5,489,957	3,840,282	1,649,675 positiva
Capital Social	16,000,00	16,000,000	Neutra
Util.del Ejercicio	1,459,467	1,768,159	-308,692 negativa

Se pudo apreciar los aumentos del activo estaban encaminados al aumento de la producción, de esta misma forma apreciamos el aumento del importe que se debe a los proveedores, por la adquisición de materia prima, aunque para el año 2, la utilidad del ejercicio fue menor al del año 1, debemos tener en consideración los aumentos de los gastos de venta y administración.

DIAGNOSTICO

Tomando en consideración el análisis realizado al desempeño de la empresa, se debe considerar una planeación estructural que actualice el manejo de la administración de inventarios ya que no se trata de establecer que sus sistemas son anticuados, pero si recordarles el constante cambio que hay en nuestro país, y de tal forma que la actualización abarque también a los diversos departamentos que intervienen en el proceso de producción - ventas.

Dicha planeación permitirá posteriormente la implementación de políticas, que midan la importancia de la inversión de inventarios en la empresa y lograr su maximización.

Además debemos tomar en consideración que algunas de estas políticas ya se encuentran establecidas por la compañía y están referidas a cierto tiempo atrás. Mas que implementar nuevas políticas como ya dijimos se deberían actualizar conforme a las exigencias que requieren los nuevos consumidores y a la mentalidad de los nuevos trabajadores que se integren a la empresa.

La función de las políticas de inventarios establecidas en el capítulo primero del presente trabajo, nos menciona la 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.

Esta consideración se debe de ampliar al grado tal de establecer días de producción para las materias primas y productos en proceso y en días venta para los productos terminados, fijándose los días que se juzgen apropiados de acuerdo a las circunstancias.

El establecimiento de estos días de producción o venta se debe de analizar a fondo porque si hubiese exceso de inventarios provocaría inversión no productiva y bajas en producción.

Realizar estudios constantes acerca de la situación actual de los inventarios permitirá el evitar la obsolescencia y obtener un control constante de las existencias en almacén. La fijación de niveles de inversión de inventarios que satisfagan la demanda y sirviendo al mercado sin tener problemas de existencias.

Con relación al anterior punto tenemos que mencionar también la fijación de ciclos de producción, para evitar el parar las máquinas, esto es mediante una planeación de productos de mayor exigencia hasta el de menor venta, y no descuidar las existencias de seguridad.

Para apoyar estas políticas se debe contar con métodos de control que regulen la situación física de los inventarios, y que además nos proporcione la reducción de costos y gastos.

El establecimiento de métodos de control en empresas que manejan gran numero de inventarios con una gran diversidad de productos, permite lograr tener un acceso fácil y rápido a los productos de mayor venta y los de menor uso ubicarlos en un lugar adecuado que no interrumpa el proceso de producción y almacenaje.

Tal es el caso del método ABC, con sus características ya mencionadas en él capitulo segundo del presente trabajo, se considera como una opción aplicable a esta empresa, la gran variedad de productos que se manejan (volumen) aunado al valor monetario que se tenga.

De tal forma que al implementar esta técnica se debe considerar que la parafina que es el material más importante, de mayor cuidado y valor, además es el que más espacio ocupa, por lo cual se debe contar con un lugar especial y de fácil acceso para su transportación y su distribución, teniendo como asignación el nombre de área "A".

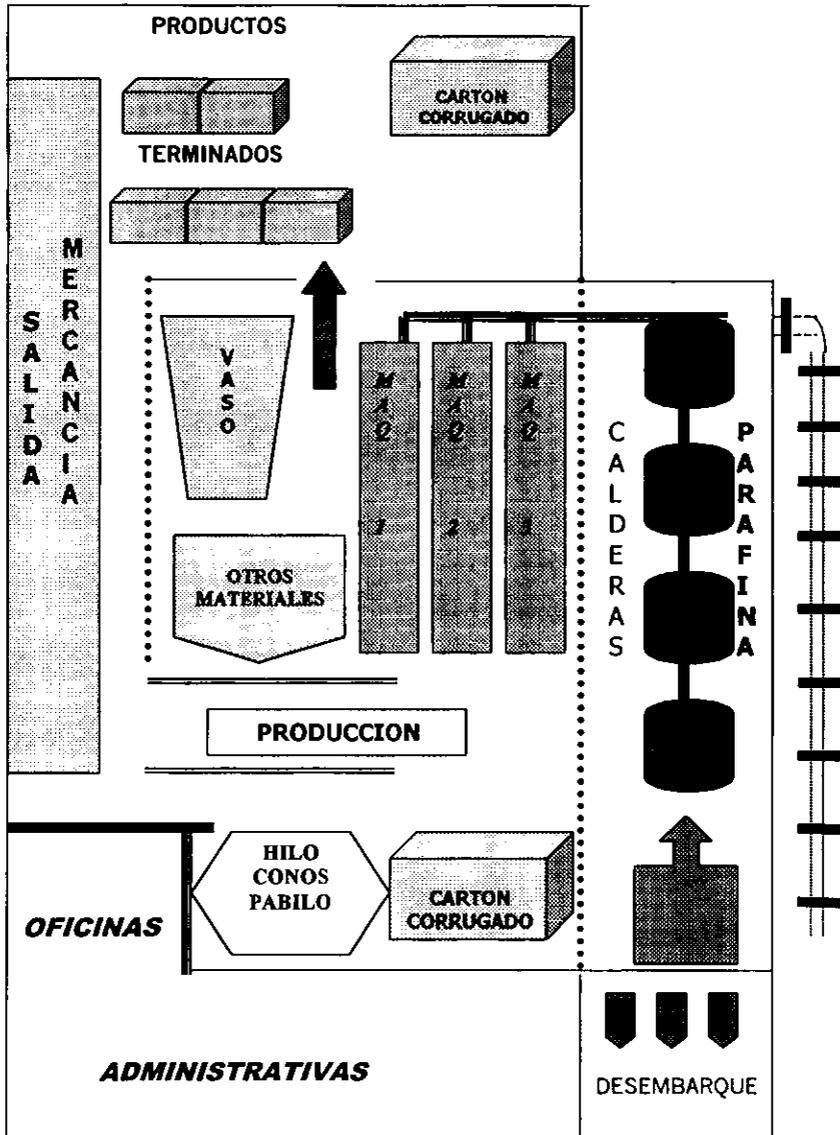
Con respecto a los productos que podrían acomodar y denominar como área "B", serían los vasos vacíos, hilo y cartones corrugados los cuales son los inventarios con valor de inversión menor al de la parafina, pero que tienen que ocupar un espacio considerable en el almacén, ya que se ocupan en la segunda parte del proceso de producción.

El área "C" se tendrían a los inventarios correspondientes a los paquetes, conos, celofán, envolturas, los cuales son de menor inversión y la magnitud de estos materiales no es tan grande como los anteriores, estos inventarios son utilizados para la parte final de la producción, cuando son empaquetados y trasladados al área de producto terminado.

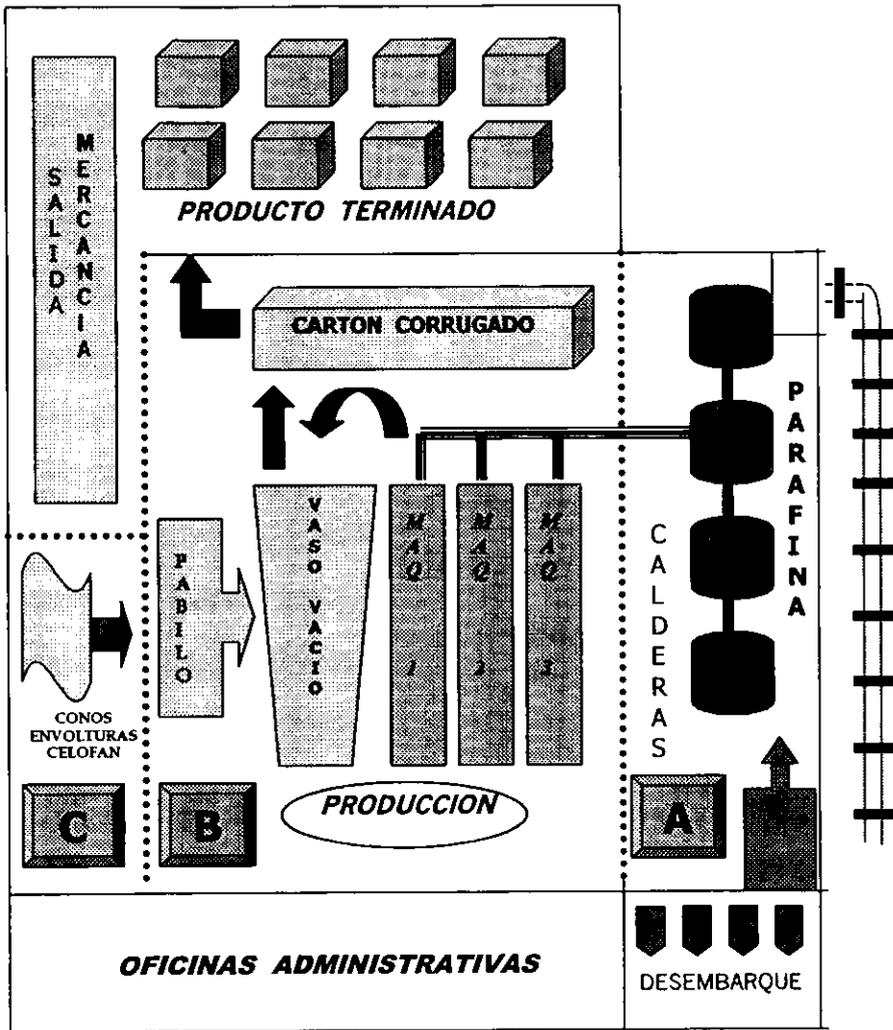
La clasificación y ubicación que se logre con la implantación de este método lograra obtener mayores beneficios en el almacén, y esto a su vez simplificara el proceso de producción.

En el caso de la Compañía " La Desvelada " S.A. de C.V. mostramos a continuación en forma esquemática sus instalaciones en su forma actual y posteriormente la aplicación del Método ABC ya mencionado anteriormente.

INSTALACIONES ACTUALES DE LA COMPAÑÍA LA DESVELADA S.A. DE C.V.



**METODO DESCRIPTIVO DEL PROCESO DE INVENTARIOS
BASADO EN EL METODO DE CONTROL ABC
LA DESVELADA S.A. DE C.V.**



Estas medidas de análisis, políticas actualizadas, y la implantación de métodos de control que satisfacen necesidades de ahorro, provocará en la empresa un incremento tanto en su producción así como en sus ventas.

COMENTARIOS

En general la compañía cuenta con una solvencia económica adecuada a las necesidades y exigencias que el mercado en que se desenvuelve le requiere, esto desprendido del análisis de razones financieras.

En este mismo sentido y enfocado al rubro que requería mayor atención para la empresa los inventarios confirmamos su importancia dentro del activo circulante además de que no se detectaron desviaciones considerables en la administración de los inventarios.

Además como resultado de la aplicación de las diversas razones financieras referentes a este rubro, y de la interpretación que se hicieron de los mismos, podemos decir que se cuenta con una constancia en la rotación mostrada en los dos ejercicios analizados y que están dentro de un marco de estabilidad y buen manejo ya que mantienen en movimiento aceptable sus materiales y sus productos terminados teniendo como referencia, las ventas obtenidas y sus respectivas utilidades obtenidas.

Es un hecho que la situación actual de la empresa, es muy cómoda y equilibrada, pero observando la infraestructura con la que se cuenta se podría mejorar aún más, ya que no por el hecho de estar en un momento de estabilidad se deje de lado todos los aspectos externos que influyen en la situación económica de la empresa y del país.

Ejemplo de ello es la devaluación y la inflación cuestiones que se pueden prevenir mediante diversas herramientas financieras de control que le permiten a las empresas crecer aún más.

Además es importante comentar también que muchas de las decisiones tomadas en la compañía, están basadas principalmente en los conocimientos y la experiencia de sus dirigentes, cuestión que se debe remarcar ya que por esa misma postura, en algunas ocasiones no se aceptan opiniones externas que de alguna forma no son afines a sus objetivos y criterios en el manejo administrativo.

Esta situación se considera principalmente en el manejo de los materiales y los productos terminados de la planta productiva, el control que tienen sobre estos rubros es empírico y se va dando a las circunstancias de los clientes y a sus exigencias ya que si se necesita cierto producto y no se cuenta con él la producción se dedica a realizarlo en ese momento, y cambia repentinamente los productos que se estaban realizando, no se cuenta con una planeación de los principales productos a fabricar.

Todos los comentarios antes referidos están relacionados con la compañía manufacturera de veladoras y tienen la función de establecer un criterio financiero más amplio dentro de la organización para lograr un mayor beneficio en sus operaciones.

CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

El administrador financiero tiene diversas funciones a su cargo y tiene la responsabilidad en la toma de decisiones, en este caso con lo referente las políticas financieras de los inventarios su actuación se especifica a la vigilancia de los diversos factores que asocian el manejo y control de las existencias, desde el enfoque de inversión.

El conocimiento de la importancia de los inventarios dentro de las empresas manufactureras, permiten realizar análisis adecuados a la administración financiera que a su vez propicien el establecimiento de controles y procesos para el crecimiento de la empresa.

La administración financiera establecida en una empresa, permite tener una visión a futuro de sus inversiones en los diferentes rubros, ya sea para la determinación de desviaciones o problemáticas financieras, pero también para el mejoramiento continuo de sus sistemas internos y en este caso a la actuación de la administración de los inventarios.

Las empresas dedicadas a manejar grandes volúmenes de inventarios deben de contar con métodos de control adecuados a las exigencias y tamaño de sus almacenes, estos modelos permiten la optimización de espacios y tiempos, en el manejo de las existencias, de acuerdo con el giro y estructura de esta empresa.

Las empresas en la actualidad deben adecuarse a los constantes cambios que se tienen en todos los niveles y que inciden en el mercado y en la demanda de productos en el manejo de sus existencias, optimizando principalmente los recursos financieros, materiales y humanos, siendo esto posible reduciendo sus costos y gastos, todo esto con el fin de aumentar sus utilidades.

BIBLIOGRAFIA

BOLTEN E. STEVEN. Administración Financiera . 4a. Reimpresión. Ed. LIMUSA.

CAMPILLO CUAUTLI HECTOR. Diccionario Academia Enciclopédico 100,000. 1ª. Ed. 1997 Fernández Editores.

CORDOVA GARCIA FERNANDO. La Tesis y el Trabajo de Tesis Ed. SPANTA 2ª Ed. México 1998.

GITMAN J. LAWRENCE. Fundamentos de Administración Financiera 7a. Ed. Oxford University Press, Harla, Mexico.1998.

HOPEMAN J. RICHARD. Administración de Producción y operaciones . 1a. Ed. CECSA 1989.

JOHNSON ROBERTS W. Administración Financiera. Ed. CECSA. 1991.

NACIONAL FINANCIERA S.N.C. Guía para la Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión. 1a. Ed. NAFIN SNC.1995.

MADROÑO COSIO MANUEL E. Administración Financiera del Circulante. 3a. Reimpresión de la 3a Ed. IMCP A.C. 1998.

MARMOLEJO G. MARTIN . Inversiones, Metodología, Practica y Estrategia. Ed. IMEF 1991.

MOLINA AZNAR VICTOR. Administración de Almacenes y Control de Inventarios. 1a Ed. 5a Reimpresión. Grupo Editorial ISEF. 1999.

MORENO FERNANDEZ JOAQUIN Y SERGIO RIVAS MARINA. La administración Financiera del Capital del Trabajo. 1a. Reimpresión. IMCP. A.C. 1998.

PERDOMO MORENO ABRAHAM. Administración Financiera del Capital de Trabajo. 1a. Reimpresión. ECAFSA. 1999.

PLOSSL W. GEORGE. Control de la Producción y de Inventarios. Principios y Técnicas. 2a. Ed. Prentice Hall Hispanoamericana S.A. 1990.
