

Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología
ULACIT

Artículo científico
Profesor tutor: César Pablo Enríquez Caruzo

¿Afecta el tipo de cambio al costo de los insumos en inventario?

Allan Rodríguez Castro.¹

¹ Bachiller en Administración de Negocios. Candidato a Licenciatura en Finanzas, ULACIT. Correo electrónico allanrc13@gmail.com

Problema

¿Cómo afecta el tipo de cambio al costo de los insumos en inventario?

Con un mundo globalizado, con nuevas tecnologías e innovaciones, el comercio entre países se ha vuelto mucho más ágil y factible. Las empresas y personas logran conseguir bienes y servicios alrededor del mundo como antes nunca se había hecho. Las compañías pueden comprar sus materias primas fuera de su país, donde operan sin ningún problemas. A partir de esto, todos los intercambios de bienes y servicios hacen que haya una compra y venta; por lo tanto, se logra una transacción en monedas diferentes, las cuales se verán afectadas por un sistema cambiario.

Cuando estas empresas realicen estas transacciones, podrán registrar sus costos y llevar un inventario de lo adquirido; sin embargo, con el transcurso del tiempo estos bienes podrán ser afectados por un diferencial cambiario que a partir de este generará el aumento de su costo, creando una brecha entre el costo inicial y su costo real.

Esta brecha puede ser el punto de partida para serios problemas contables y financieros. Es aquí donde recae el problema, al tener esta diferencia entre el costo de los insumos inicial con que se empezó la operación y el aumento de estos generado por una devaluación de la moneda, el cual, si no es administrado, puede crear hincapiés en el control de costos. Al mismo tiempo, y en forma directa, pueden estos provocar información incierta que puede ser tomada en cuenta para el análisis y toma de decisiones, que al final pueden ser erróneas.

Objetivos

General

- Exponer la situación que se da en relación al costo de insumos en inventario y el diferencial cambiario.

Específicos

- Aportar conceptos y aspectos importantes al tema.
 - Contribuir con ideas sobre qué se debe hacer ante esta situación.
 - Mencionar herramientas y mediciones financieras que puedan ayudar a cubrir el riesgo cambiario.
-

Índice

Contenidos

Resumen.....	5
Palabras claves.....	5
Abstract.....	5
Key words	6
Introducción	6
Gráfico 1. Fuente: BCCR.....	8
Tipo de cambio y divisas.....	9
Relación con tipo de cambio y costos de insumos en inventario.....	10
Gráfico 2	16
¿Qué hacer?	18
Estimación	18
Utilización de las Norma Internacional de Contabilidad.....	21
Derivados.....	24
Conclusión.....	26
Recomendación	28
Bibliografía	29

Resumen

El artículo estará tomando en cuenta diferentes temas relacionados con el costo de los insumos y el efecto del costo adicional que crea el tipo de cambio en inventarios. También se hará relación a aspectos sobre la moneda del país y la dependencia de un tipo de cambio para realizar transacciones a otras naciones. Como parte del artículo, se exponen los cambios que se generan en los costos iniciales a partir de la aplicación del tipo de cambio. Se ampliarán conceptos importantes, además de rescatar ideas y aplicaciones que se pueden adoptar ante esta situación. Por otro lado, se expondrán herramientas y recomendaciones para un mejor control, de tal manera que se pueda contribuir a disminuir el riesgo de tipos cambiario.

Palabras claves

Costos/ Tipo de cambio/ Apreciación/ Depreciación/ Inventario

Abstract

The article will focus on different topics related to the supplies cost and the effect of the additional cost created by exchange rate in inventories. It will also focus on related aspects about the currency of the country and the dependence of an exchange rate in transactions to other nations. As part of the article, the changes generated in the initial costs from the application of the exchange rate are exposed. Additionally, it will cover important concepts, including ideas and

applications that can be adopted in this situation. On the other hand, the article will expose tools and recommendations to get a better control, as well as also to diminish risk of foreign exchange types.

Key words

Costs/ exchange Rate/ Appreciation/ Depreciations/ Inventory

Introducción

En Costa Rica, antes del año 2006, el sistema cambiario estaba regido por minidevaluaciones, por las cuales la moneda nacional se veía devaluaba por un monto fijo día por día, fijado y centralizado por en el Banco Central de Costa (BCCR). Este esquema de minidevaluaciones se aplicó desde noviembre de 1983 (Mora y Torres, 2007). En este ambiente cambiario, donde la incertidumbre era prácticamente nula, las mediciones a futuro del valor de la moneda frente al dólar era muy predecible y la manera de poder calcular el valor que tendría la moneda era muy práctico. Además, al tener este tipo de cambio de minidevaluaciones, no existía alguna volatilidad en la moneda, ni un riesgo relevante o diferencial cambiario en el cual mostrara un rendimiento a un corto plazo.

Según el BCCR (2005) menciona:

“El régimen cambiario de minidevaluaciones ha contribuido a mantener una relativa estabilidad externa durante las dos últimas décadas y ha posibilitado la inserción exitosa de la economía costarricense en los mercados internacionales.”

“El avance hacia una mayor efectividad de los instrumentos de política monetaria con fines de alcanzar una inflación baja y estable, en un ambiente de libre movilidad de capitales, requiere el abandono paulatino del ancla cambiaria y la búsqueda de una mayor flexibilidad en la determinación del tipo de cambio”

Estas son algunas de las razones por las cuales en Costa Rica el panorama cambió totalmente a partir de que se despidió el tipo de cambio en minidevaluaciones y se introdujo el sistema de bandas cambiarias deslizantes. Estas razones conllevan el objetivo de una evolución hacia un sistema monetario con metas de inflación, con el fin de otorgarle al mercado una mayor participación en la determinación del precio de la divisa, con ello, apoyar y fortalecer la efectividad de la política monetaria (Mora, 2007). Es así como para octubre de 2006, el BCCR sustituye el esquema cambiario de minidevaluaciones por el de bandas cambiarias tipo deslizante.

Este sistema, en comparación al anterior, hace que el tipo de cambio se encuentre dentro de dos bandas: una banda más alta llamada techo y una más

baja llamada suelo. Entre estas bandas fluctuará el precio a un tipo de cambio de hoy, el cual podrá ser diferente para un mañana (Grafico 1). De tal manera, no será tan fácil calcular verazmente el valor que tendrá la moneda contra el dólar en un futuro, por lo que podría haber variación en precios con márgenes mayores. Al final, lo que se trata de obtener es un tipo de cambio más volátil que responda al mercado. De ahí que se debe de tener en cuenta si las divisas son parte de los costos de la empresa.

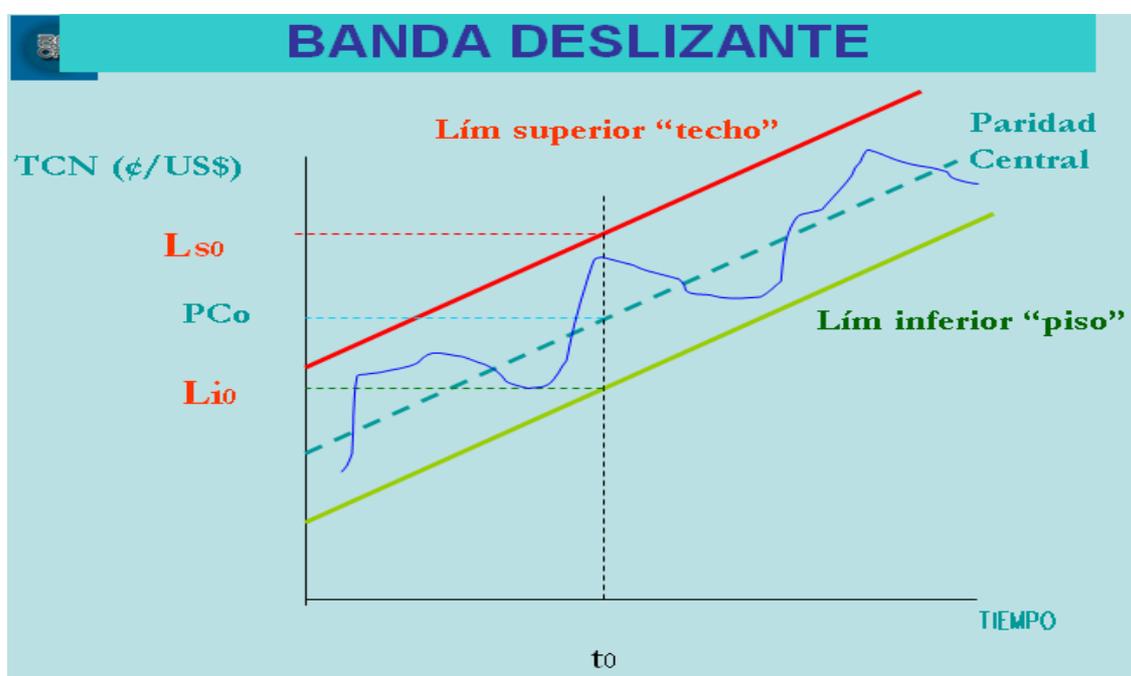


Gráfico 1. Fuente: BCCR

Con respecto al tema de tipo de cambio, es importante entender el papel que este cumple al estar relacionado con los costos que se generan a raíz de las materias primas. Además, es importante saber poder jugar con el tipo de cambio y el poder tomarlo en cuenta a la hora de evaluar los costos de la empresa. Ante la

importancia que conlleva el control y la administración de los costos de los insumos en relación al periodo en inventario con el costo adicional por diferencial cambiario, es substancial desarrollar temas que puedan ayudar a comprender dicha situación

Tipo de cambio y divisas

Conforme las economías han ido experimentando el surgimiento y el auge del comercio y las transacciones financieras con el exterior, es común ver empresas que cada vez más reciben sus ingresos o su financiamiento en una moneda diferente a la del país local, Asimismo, muchas firmas que venden productos en el mercado nacional deben realizar pagos en divisas, pero siguen teniendo también costos en moneda nacional, como son los salarios.

Una respuesta que se genera a partir de esa situación es el surgimiento de un mercado en el que los oferentes de moneda extranjera (exportadores, inversionistas) la intercambian por moneda nacional con aquellos que la demandan (importadores, inversionistas). Esas transacciones de moneda local por moneda extranjera conforman el mercado cambiario del país, en el cual se determina un precio denominado tipo de cambio.(Méndez, 2006)

A la hora de realizar una compra de un bien o servicio en Costa Rica, este se debe de pagar en colones, ya sea que se compre en Alajuela, en Limón o Guanacaste. Sea cual sea el lugar, si está dentro del territorio nacional se debe pagar en la moneda que rige en el país. Quien reciba el dinero estará interesado

en captar colones, esto es debido a que con estos podrán sus compras necesitarías para el seguimiento del negocio.

Ahora bien, si se está interesando en comprar bienes o servicios en otro país, la situación se torna un poco más complicada, puesto que se debe de pagar el precio en una moneda ajena al país, es decir, en moneda extranjera. Es este el panorama de transacciones que existe en exportaciones e importaciones de mercancía entre naciones con diferentes unidades monetarias. A partir de lo anterior, nace el concepto de tipo de cambio. (Spencer, 1976, p. 583.584)

Las empresas, actualmente, conviven con el tipo de cambio. Costa Rica, en su industria, se centra en empresas que logran expandir sus fronteras con el mundo, a medida que pueden hacer que el cambio de divisas sea un aspecto sumamente importante en la administración.

Relación con tipo de cambio y costos de insumos en inventario

Antes de comprobar la importancia que tiene el conocer y manejar el tipo de cambio dentro de las empresas, es preferible definir una situación o ambiente comercial donde este se exponga de mejor manera. Se puede partir de diferentes situaciones y panoramas para desarrollar satisfactoriamente el tema. En este

primer plano, se toma de referencia una empresa que se dedica a la importación de bienes o materiales, los cuales, ya sea por medio de un proceso productivo o la venta directa de los mismos, puedan generar ventas en moneda nacional, donde a partir de estas se podrá obtener una utilidad. Pero se debe de tomar en cuenta que la empresa que necesita insumos para su producción los adquirirá en una moneda diferente.

Cuando las empresas localizadas en el territorio nacional realizan una compra de insumos, estos son transados en una moneda diferente. La transacción de divisa más común en nuestro país es el dólar, y esto principalmente se atribuye ya que Estados Unidos ha sido el país donde se importan más artículos, siendo un 40% de participación total de importaciones que realiza Costa Rica, esto para el año 2008 (COMEX, 2009), donde existe una gran diferencia hacia con los otros países de importación.

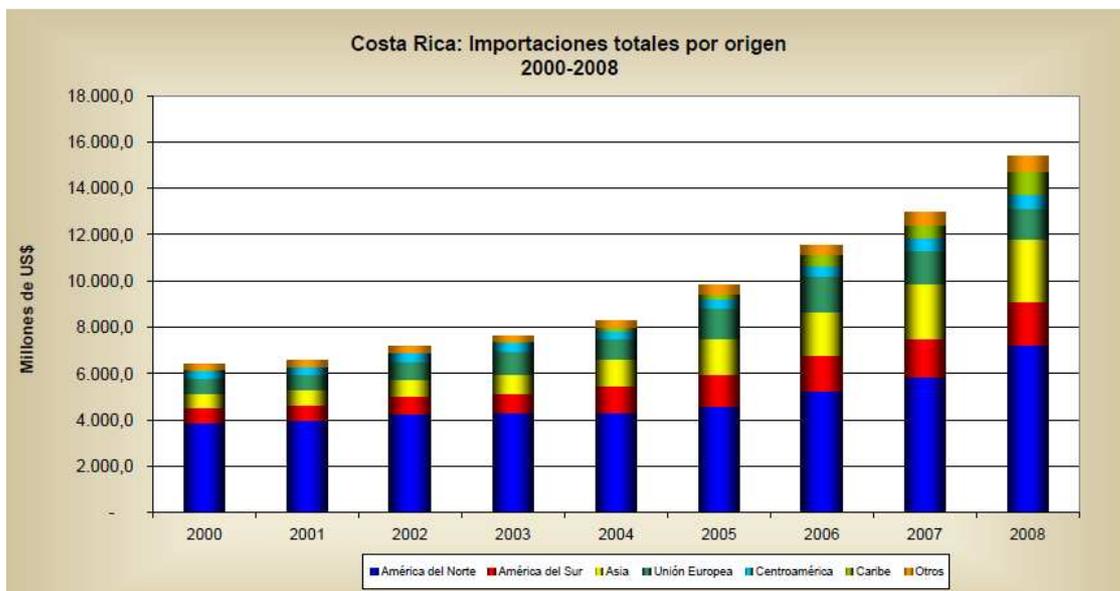


Gráfico 2 Fuente: COMEX

Ahora bien, al realizar la compra de estos materiales en otro país se cambian colones por dólares a un tipo de cambio establecido por el sistema cambiario para efectuar dichas transacciones. Los materiales son enviados a Costa Rica esperando ser utilizados por la empresa interesada, y durante este proceso transcurre una serie de tiempo. Cuando el producto ya está en el país, se desembarca para que sea utilizado por la empresa; sin embargo, esto no es de inmediato, y, todos los artículos o materiales importados deben ser incluidos en los inventarios. Es aquí donde el tipo de cambio llega a influir en los costos de los insumos, de manera que al transcurrir el tiempo en el proceso productivo se genera un costo adicional en los insumos que han sido ya comprados y están en inventario.

Cuando esta situación se llega a presentar, y la empresa no ha tomado una acción correctiva, se puede generar una serie de problemas. Al ser registrados los costos en inventarios se obtiene una información histórica, que no valora la depreciación de la moneda en el tiempo transcurrido. Esto genera información contable incierta, ya que el costo que se generó al inicio puede ser diferente al costo en el momento de ser utilizado. Este pudo haber incrementado su costo por el diferencial cambiario, y si no se contabiliza correctamente es de ahí donde nace información errónea y, por consiguiente, se pueden generar decisiones y análisis incorrectos.

Es aquí donde todo administrador financiero debe tener en cuenta el tipo de cambio a la hora de realizar sus negocios y de evaluar sus resultados como empresa, además de poder realizar una gestión contable correcta ligada a la gestión financiera. Si bien estas actividades contables y financieras están estrechamente relacionadas y por lo general traslapan, se puede encontrar también diferencia que las destacan. Existen diferencias básicas entre ellas, donde cada una se enfatiza en una función con la empresa. Sobre contabilidad, se puede considerar que es el principal sistema de información, donde una de sus funciones primordiales es el poder desarrollar y reportar datos para medir el desempeño de la empresa, así como también evaluar su posición financiera, pagar impuestos, entre otros. La contabilidad nos brinda estados financieros que se pueden representar como una fotografía de la empresa sobre cómo se encuentra. Con base en estos estados se puede realizar una serie de análisis y cálculos como las razones financieras, análisis horizontales y verticales.

Gitman (2006) se refiere en su libro a que “Un administrador financiero por su parte, pone énfasis en evaluar a los estados contables, producir datos adicionales y toma de decisiones con base en sus evaluaciones de los rendimientos y riesgos asociados” (p. 10-11). A partir de esto se puede decir que la contabilidad cumple el papel esencial para desempeño de un buen administrados financiero. Con ella logra hacer la planificación y análisis financieros, donde surgen decisiones importantes que pueden ser las que fijan el rumbo de la firma. Es por esto que la información que se genere contablemente es de suma importancia, de manera tal de poder obtenerla de la forma más

correcta posible dado que sobre esta se parte de los análisis y toma de decisiones que pudieran ser inciertas o, al contrario, asertivas.

Con respecto a la variación del costo de los insumos que surge a partir del diferencial cambiario, se debe de entender que el tipo de cambio puede tornarse como un elemento de riesgo por el motivo que puede ocasionar una distorsión en los datos que contiene la compañía. Si se retoma la referencia de una empresa importadora, se obtienen, a partir de un movimiento cambiario, ciertos resultados o consecuencias, sean pérdidas o ganancias en cuanto a las fechas de pago y el periodo en inventario. Es decir, se tienen diferentes resultados para generar el tipo de cambio. Uno es llegar a tener pérdida de intercambio; esto sucede cuando el tipo de cambio aumenta entre la fecha en que se registra un documento por pagar inventario y la fecha de pago o cuando se registra el pago y en el periodo de inventario aumenta su costo. Por otro lado, una ganancia de intercambio sucede cuando el tipo de cambio declina entre la fecha en que se registra un documento por pagar inventario y la fecha de pago (Escuela de Administración de Negocios, UCR. (2009) o cuando se registra el pago y en el periodo de inventario disminuye el costo.

Estas variaciones pueden causar información incorrecta a la empresa; por eso, se debe tomar como un riesgo uno cambiario, donde los cobros y pagos varían al modificarse los tipos de cambio, en el caso de las importaciones que se liquidan al momento de recibirlas. Si en ese proceso la moneda se deprecia en relación a la moneda del país donde adquirimos esos productos, nuestro costo

será mayor en proporción directa con el incremento sufrido (Finanzas prácticas,2009).

Esto se refiere a que si se decide importar un bien o material de Estados Unidos, este tendrá un tipo de cambio, por ejemplo de $\text{¢}500/1\text{\$}$, y se requiere hacer una compra de un bien o material que cuesta $\text{\$}1.000,00$ dólares, por lo que se tiene que rembolsar $\text{¢}500.000,00$. Al realizar la compra, se registra en inventarios, ya sea que se pague de inmediato o que se registre una cuenta por pagar. Si durante el plazo cuando el bien o materia esta en inventario el tipo de cambio sube, es decir, el colón llega a depreciarse, puede pasar a un nuevo precio, puede ser de $\text{¢}520/1\text{\$}$, donde por consiguiente se tendría que rembolsar $\text{¢}520.000,00$. Ahora bien, se debe tener cuidado a la hora de evaluar esta situación, ya que se puede partir de que hubo una ganancia, puesto que se pudo adquirir el bien o material antes que subiera el precio del dólar. Sin embargo, esto puede generar un efecto ilusión monetaria², ya que el costo adicional por diferencial cambiario se debe de traspasar al bien o al insumo; de lo contrario, en un futuro no se tendría la capacidad de adquirir el mismo bien o materia nuevamente con los mismos colones y estaría creando una brecha del verdadero costo que está vigente en el mercado. Además, al no traspasar el costo actual los insumos en inventario, nace información incierta.

² La Ilusión monetaria, según Escobar H. y Cuartas V. en su libro "*Diccionario económico financiero*", es la percepción errónea del ingreso real.

Si un administrador hace evaluaciones, análisis o extrae datos adicionales en base de esta información, es probable que los resultados sean inapropiados para la aplicación de toma de decisiones. Por ejemplo, si se quisiera saber la rotación en inventario, que es una de las razones financieras, podría caer en un falso resultado, ya que la cuenta en inventario pudo haber variado al momento que se realiza el análisis puesto que no se contempló la depreciación en la moneda, con la consecuencia de que tengamos un resultado erróneo y la aplicación de este va a ser inadecuada.

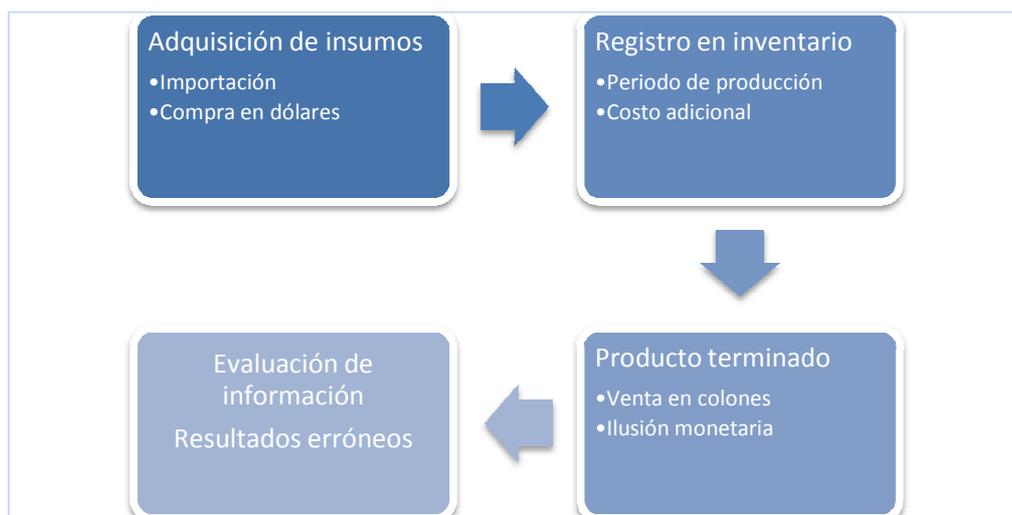


Gráfico 2

Para aclarar mejor se puede hacer mención de un ejemplo donde se expones una empresa que se dedica a importar bienes o insumos y luego lo vende dentro del país. Una empresa común en Costa Rica puede ser una

ferretería, la cual compra las herramientas pagadas en dólares, para luego ofrecerlas al mercado y ser vendidas en colones. La empresa realiza la compra de las herramientas importadas al país y registradas en inventario. Si la empresa comprara un martillo que le cuesta \$5 al día primero de julio de 2009, y si a ese día el tipo de cambio está a $\text{¢}580/1\text{\$}$, se deben desembolsar $\text{¢}2.900,00$. Después de que el bien ha llegado al país se registra, transcurre un lapso de tiempo, que pudiera ser aproximadamente un mes. Dentro del sistema cambiario costarricense, este lapso podría significar varios cambios en los precios, e históricamente se observa que el colón se deprecia³, y eso es lo que se espera, que el colón se deprecie: nace el diferencial cambiario. Para el primero de agosto de 2009 el tipo de cambio está en $\text{¢}591/1\text{\$}$. ¿Qué pasa entonces? Pues que el martillo que había costado $\text{¢}2.900,00$ ahora cuesta $\text{¢}2.955,00$.

Ante esta situación, podemos decir que la empresa fue afortunada ya que pudo comprar el martillo a un precio más barato según con el diferencial cambiario, pero si no le incluimos el costo adicional al bien, no podremos adquirir uno igual en un futuro, por lo tanto mi capacidad de compra de achica, además de no contemplar los datos actualidades los que generan información errónea.

Y ¿por qué pierdo capacidad de compra? La respuesta está en analizar el ejemplo anterior de la siguiente forma. Si el martillo es vendido y no se incluye el incremento en su costo, no será posible que con los mismos colones pueda

³ Este efecto depreciación responde también al tener un sistema de cambio de bandas cambiarias tipo deslizantes, por lo que la forma de las bandas irán incrementando al transcurso del tiempo y de esta manera el colón se irá depreciando.

comprar un nuevo martillo. Este estará más caro y se necesitarán más recursos monetarios para adquirir un nuevo bien.

Lo peor del caso es que si no se toma el incremento en los costos adicional, se puede caer en el error de creer que las utilidades fueran las esperadas. Si esta situación continúa, en poco tiempo la utilidad podrá bajar cada vez y más y habrá problemas en las evaluaciones, flujos y desempeño de la empresa, y no se podrá tener realidad de los verdaderos datos que ha generado a través del desarrollo de la empresa.

Este ha sido un ejemplo simple de cómo afecta el tipo de cambio a los negocios, si bien el tipo de cambio al depreciarse podría haber ayudado a conseguir el bien más barato, pero si no se toma en cuenta a la hora de analizar los estados resultados, se puede incurrir en tomar malas decisiones y especular un futuro incierto. Por ello, cada vez que se tenga que transar en alguna moneda extranjera, y se obtenga un beneficio en la venta, se debe tener implícito el tipo de cambio en que se está transando actual, ya que de esa manera se puede obtener el costo verdadero, por lo que se podrán calcular verdaderos alcances y metas.

¿Qué hacer?

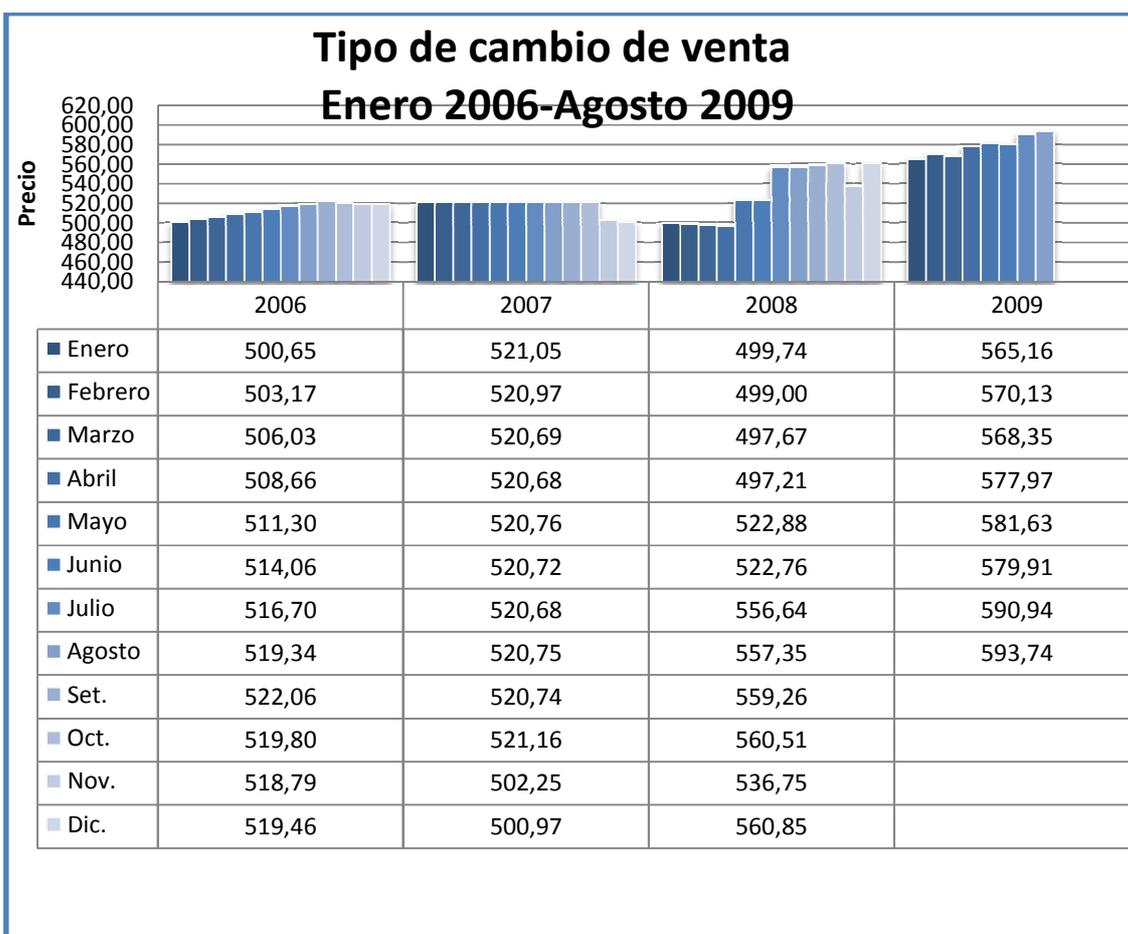
Estimación

La medición y estimación de los precios de tipo de cambio es una de las respuestas que utilizan muchos administradores financieros que buscan poder

encontrar la manera de tomar decisiones acertadas en relación al diferencial cambiario y al efecto que este puede traer a los costos adicionales en inventario. Si la empresa espera realizar ciertas compras en un periodo cercano, se puede estimar el precio del tipo de cambio a esa fecha utilizando fórmulas y herramientas tecnológicas. Se utilizan cálculos estadísticos con base en el historial del precio del tipo de cambio, especulando su precio futuro para ser utilizado como referencia para proyecciones. De esta manera, se podrían aplicar a los inventarios, especulando su costo adicional según las estimaciones del diferencial cambiario.

Según Edgar Delgado, en un artículo escrito el periódico El Financiero, en nuestro mercado de divisas, el tipo de cambio pudiera ser un poco predecible ya que actúan según ciertas ocurrencias en el mercado. Esto puede ayudar a la hora de hacer ya sea compra de inventario o al utilizar información contable, por el motivo que se logra saber que vendrá un cambio en los precios del dólar. Estos aspectos hacen que el tipo de cambio varíe sus movimientos de oferta o demande de la moneda. Entre estos aspectos se pueden citar los pagos de quincena, donde existe una movimiento de liquidez mayor que puede afectar al precio del dólar, ya que las empresas transnacionales venden dólares para comprar colones y efectuar los pagos de salario. Esto se refleja como un aumento en la oferta de divisas que hace caer el precio, pero días después este vuelve a subir, por lo que hay que estar atento de los diferentes movimientos de efectivo que se realicen, ya que podrían afectar al costo de los insumos comprados en fechas donde el precio del dólar cae.

Por otro lado, en empresas que logran establecer, según estimaciones, el tipo de cambio lo tomarán como base para sus costos, y de este sabrán cómo al comprara al tipo de cambio del día si tiene un sobrante o faltante. Es decir, definirán un tipo de cambio, el cual van a utilizar para sus registros, pero si compara con el tipo de cambio que está en el mercado daría como resultado diferenciales entre si, por lo que se registran contablemente si existiera un faltante o un sobrante según este el tipo de cambio a la hora de realizar los registros. De esta manera tendrán actualizados los costos adicionales que se que se lleguen a presentar.



Cuadro 1

En el cuadro anterior se muestra la tendencia que ha tenido el tipo de cambio de venta, a partir de 2006, y con base en estos datos se podría hacer cálculos estadísticos donde se muestre una tendencia del precio del dólar y realizar especulaciones del precios futuros, de tal manera que se tomarían en cuenta para que fuesen incluidos contablemente, dejando información certera para poder realizar análisis de una forma más certera.

Utilización de las Norma Internacional de Contabilidad

Las Normas Internacionales de Contabilidad o NIC según su abreviatura, son normas que indican de qué manera se debe de presentar la información contable. Con ellas se puede llevar un mejor control de la información generada por la empresa; de esta manera no se tendrá problemas futuros por falta de orden y por no tener presente la información que se necesita. Gracias a las NIC, las empresas logran llevar los registros contables de información de manera organizada, logrando conseguir reflejar todo el proceso que ha realizado la empresa durante un tiempo específico.

Dentro de estas normas se encuentran diferentes enumeraciones que corresponden a diferentes datos generados en la empresa y que deben de ser registradas. En relación al tipo de cambio y los registros que se hacen de costos, cuando una empresa trabaja con monedas diferente se utiliza la NIC 21, la cual habla sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda

extranjera. En los objetivos de la NIC 21 se indica que se trata de prescribir cómo se incorporan, en los estados financieros de una entidad, las transacciones en moneda extranjera y los negocios en el extranjero, y cómo convertir los estados financieros a la moneda de presentación elegida, es decir, a la moneda con la cual se trabaja.

Otro de los objetivos según la NIC 21 es mitigar el problema que presentan la tasa o tasas de cambio a utilizar, así como la manera de informar sobre los efectos de las variaciones en las tasas de cambio dentro de los estados financieros. Esto se logra integrando la información generada a partir de los cambios que se presentaron en los tipos de cambio durante algún periodo. Se debe tener presente que algunos de los problemas que surgen en la contabilidad en relación a las transacciones de moneda extranjera son el tener que decidir cuál será la tasa de cambio que se debe utilizar para hacer la conversión de las monedas, y cómo esta información será reflejada en los estados financieros según el efecto que crea el diferencial cambiario. Esto se debe tomar en cuenta a la hora de definir qué tasa de cambio se utiliza para reflejar los costos de los insumos, tanto para registros iniciales como para los de cierre, ya que para ese periodo se ha aplicado alguna variación en el tipo de cambio.

En la NIC 21, en el párrafo 25, se menciona que a la hora de ser registrados en libros, algunas partidas se determinan comparando dos o más importes distintos. Por ejemplo, el importe en libros de los inventarios, cuando se registra el importe, es menor entre el costo y el valor neto realizable. Cabe aclarar

que se entiende como valor neto realizable el precio estimado de venta del un activo, menos los costos estimados para terminar la producción, menos los costos de venta. Es decir, el valor neto realizable hace referencia al importe neto que la entidad espera obtener por la venta de los inventarios, en el curso normal de la operación. Así que el inventario de insumos (siendo este un activo no monetario) al hacer el importe en libro se comparará según nos indica la NIC 21 de la siguiente manera:

a) el costo o importe en libros, según lo que resulte apropiado, convertidos a la tasa de cambio en la fecha de determinación de ese importe (por ejemplo, a la tasa de cambio a la fecha de la transacción para una partida que se mida en términos de costo histórico)."

b) el valor neto realizable o el importe recuperable, según lo que resulte apropiado, convertido a la tasa de cambio en la fecha de determinación de ese valor (por ejemplo, a la tasa de cambio de cierre al final del periodo sobre el que se informa).

Es decir, que el importe en libros que se realice a la hora de transacción se hace al tipo de cambio con el cual se cuenta en ese momento. Pero al final, al valor neto realizable se le aplica el tipo de cambio que esta al final del periodo. El efecto de esta comparación puede dar lugar a que ocurra una pérdida por deterioro en la moneda funcional, moneda en la cual la empresa labora, donde a

la hora de la venta del activo no se refleje la ganancia real que se espera por parte de la empresa, se vende en otro precio que no cubre el costo inicial o viceversa.

Durante el periodo, también el pago de las transacciones son afectadas por el diferencial cambiario. En el párrafo 29 de la NIC 21 se menciona cómo en el periodo de pago puede haber modificaciones, creando diferencia en las cuentas por pagar, ya que existe variación en la tasa de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha de liquidación. Por lo que si existe alguna pérdida por el cambio esta debe ser reconocida, ya se que esté en un periodo o pase a otro. Siempre se deben de registrar los cambios que sufra el pago que se deba ejecutar, más aun si los pagos pueden tener un lapso más prolongado de pago.

El uso de las Normas Internacionales de Contabilidad es una manera eficaz de llevar en forma adecuada y ordenada la información de la empresa, además de que son normas que las empresas deben de aplicar. Con ellas, la información podrá ser utilizada de una manera veraz y certera, siempre y cuando se tomen en cuenta los cambios importantes como son las variaciones en los tipos de cambio.

Derivados

Los derivados son instrumentos financieros muy utilizados, los cuales logran ofrecer a las personas y empresas anticiparse y poder cubrirse de los riesgos o cambios que fuesen a ocurrir en un futuro. De esta manera, se prevé

evitar cualquier amenaza que afectara de forma negativa los intereses de los participantes.

En relación al estudio, los derivados llegan a ser una opción de poder cubrirse ante el riesgo cambiario, ya que una de las características de los derivados es poder, mediante su funcionamiento, mitigar riesgos futuros como el riesgo del diferencial cambiario. Lo anterior se logra al utilizar un instrumento financiero, el cual hace posible que una persona o empresa logre definir un tipo de cambio en un futuro. Por lo tanto, si se quiere o se tiene que hacer una transacción futura en una moneda ajena como el dólar, como por ejemplo la compra de una serie de materias primas que serán utilizadas por la empresa, se logra fijar hoy el precio de cambio que se utilizará a la hora de la operación. De esa manera, aunque el precio del dólar suba o baje, se obtendrá el beneficio de despreocuparse por el valor futuro, ya que de antemano se sabrá cuánto se tendrá que pagar.

Dentro de los derivados se encuentran diferentes tipos de herramientas de cobertura. Los más utilizados son los futuros, las opciones. En forma general, los futuros son contratos donde las partes acuerdan la compra y la venta de una serie de bienes o valores. Estas compras y ventas son de índole obligatorio y están fijadas a una fecha determinada y a un precio definido anticipadamente. Muy similar tenemos la herramienta de opción; sin embargo, ésta difiere ya que no existe la obligación de cumplimiento del contrato, pero a raíz de esto se exige pagar una prima (Derivados Financieros, 2009). Por otro lado están los swaps, los cuales son contratos "over the counter" (hecho a medida) que consisten en

una transacción financiera en la que las dos partes acuerdan contractualmente intercambiar flujos monetarios sobre un cierto principal a intervalos regulares de tiempo durante un período (Dabós, 2007) siguiendo las reglas pactadas.

A partir de uso de estas herramientas se pueden realizar acuerdos donde se cubre el riesgo cambiario, y las empresas acuden a utilizar los derivados para lograr en un futuro realizar transacciones sin ser afectados por la volatilidad de precios en tipo de cambio. Para el costo adicional que se crea en el inventario a los insumos, es provechoso que las empresas logren alcanzar contratos como estos, donde el tipo de cambio disminuye su riesgo, dejando la posibilidad de adquirir la moneda extranjera en un futuro a un precio establecido, el cual si subiera y no se efectuara el contrato, golpearía más el costo adicional de inventario. Si la empresa logra pactar un precio de la moneda mediante un contrato futuro, y al día de la transacción el precio en el mercado subió aun mas, eso significa que el costo adicional que se crea en los insumos en inventario se reduce, ya que no tendrá que comprar la moneda extranjera a un precio mayor en el mercado.

Conclusión

Las empresas cada vez se más abren sus fronteras para realizar negocios, y se necesitan unas a otras: alguien tiene que ofrecer y otro tiene la necesidad de adquirir. Y Aunque no existiera una manera de intercambio globalizada, siempre

se tendrá presente el tema de divisas y las diferencias que en ella se encuentran dependiendo de la moneda que se transa. En consecuencia, es probable que el intercambio de moneda se utilice cada vez más y más, y cuando uno de los costos que se tenga en la empresa es diferente a la moneda funciona, se deberá tener las medidas para su contabilización, debido a que puede sufrir aumentos fuera del alcance de los administradores, los cuales responden al sistema cambiario con el cual se trabaja en el país. Y dependiendo de esta la información generada puede ser canalizada de forma correcta para que cumpla con el fin de ser analizada.

Como los insumos en inventarios se encuentran en periodos de tiempo esperando para su utilización, se les atribuye que sean más propensos al aumento adicional del costo por diferencial cambiario, siendo estos adquiridos a un precio de menor cuantía, lo que ocasiona que la información que se genere a partir de esta interpretación sea igualmente inaceptable para realizar análisis y tomar decisiones.

El administrador financiero, por su parte, debe poder realizar las evaluaciones de la información, pero para su buena labor esta tiene que ser bien registrada y actualizada, para no crear la ilusión monetaria. Por lo tanto, siempre se tienen que tener en cuenta las variables, como el tipo de cambio, que puedan afectar el desarrollo de la empresa.

Adicionalmente, se pueden utilizar importantes herramientas con el fin de reducir el riesgo cambiario. Esto depende de la manera en que trabaja la empresa

y la forma en que se aplican las diferentes herramientas. A final, lo importante es que la empresa lleve el tipo de cambio de una manera responsable, mejorando cada vez más la utilización y su integración, donde se tomen en cuenta sus variaciones y actualizaciones, y se crean oportunidades para ir creciendo exitosamente.

Recomendación

Es posible poder ser exitosos como administradores financieros, pero esto requiere poder estar atento al entorno en que laboramos, estar siempre relacionado con el mercado, con los índices, y más aun si estos llegan a afectar el interés de la empresa.

Uno de los objetivos de las empresas para mejorar su desempeño es reducir el gasto y maximizar ganancia. El entender el tema del costo adicional de insumos en inventario es un buen punto de partida para lograr dicho objetivo, por lo que no se debe de dejar a un lado, mucho menos en épocas donde se requieren buenas decisiones y mantener a las empresas en funcionamiento.

Despertar el interés de conocer el mercado, de buscar nuevas herramientas, de detectar posibles amenazas o de oportunidades para mejorar son los propósitos que se deben de seguir para ir creciendo cada día más y más para ir como profesionales.

Bibliografía

1. Banca Fácil. *¿Qué son los derivados?*. Recuperado el 10 de noviembre de 2009, de <http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=4000000000000112&idCategoria=9>
2. Caruzo, C. (2005). Analisis de estados financieros en época de inflacion. *Revista Rhombus* , 2. Recuperado el 20 de octubre de 2009, de <http://www.ulacit.ac.cr/revista/rhombus3/R03A04.pdf>
3. Dabós M. (2007). *¿Qué son y para qué sirven los swaps?*. Recuperado el 15 de noviembre de 2009, de <http://www.materiabiz.com/mbz/economiayfinanzas/nota.vsp?nid=31767>
4. Derivados financieros. *Concepto derivados financieros*. Recuperado el 15 de noviembre de 2009, de <http://www.derivadosfinancieros.net/index.php?page=conceptos>
5. Escuela de Administración de Negocios, Universidad de Costa Rica. (2009). *Inventario-Medición del costo-Hipótesis de flujos*. Recuperado el 20 de octubre de 2009 de flujo, de <http://www.ean.ucr.ac.cr/materiales%20cursos/PC/INTERMEDIA%20I/clase2-07.pdf>
6. Escobar H, Cuartas V. (2006). , *Diccionario económico financiero*. INWest Impresiones. MEdllin, Colombia. Recuperado el 10 de noviembre de 2009, de <http://books.google.co.cr/books?id=O2U5GgwGjKsC&pg=PA244&dq=Ilusion+Monetaria&ei=FaUOS5b1JIvIyASJINiEDQ&client=firefox-a#v=onepage&q=&f=false>
7. Finanzas prácticas.(2009). *¿Cómo afecta el tipo de cambio a tus inversiones?*. Recuperado el 09 de octubre 09 de 2009, de <http://mx.finanzaspracticas.com/323330-Como-afecta-el-tipo-de-cambio-a-tus-inversiones.note.aspx>
8. Lawrence J. Gitman. (2006). *Introduccion a la Administracion Financiera*. In L. J. Gitman, *Principios de Administracion Financiera* (pp. 10-11). México: Pearson Educación de México, S.A.
9. Ministerio de Comercio Exterior de Costa Rica. (2008). *Importaciones totales por origen 2000-2008*. Costa Rica: COMEX. Recuperdo el 01 de noviembre de 2009, de <http://www.comex.go.cr/estadisticas/Importaciones%20Comercio%20de%20Costa%20Rica%20%20Cifras%20globala/Imports%20CR%202009%20Web-origen.pdf>

10. Mora, C. y Torres, C. (2007). *Estimación del tipo de cambio real de equilibrio para Costa Rica: periodo 1999-2006*. Costa Rica: Banco Central de Costa Rica. Recuperado el 10 de octubre de 2009, de http://www.bccr.fi.cr/flat/bccr_flat.htm
11. Méndez, E. (2006). *Una guía rápida para conocer el funcionamiento de la banda cambiaria de Costa Rica*. Costa Rica: Banco Central de Costa Rica. Recuperado el 01 de noviembre de 2009, de http://www.bccr.fi.cr/documentos/metast/archivos/Guia_banda_cambiarria_CR.pdf.
12. Méndez, E. y Prado E. (2007). *Sistema de bandas cambiarias*. Recuperado el 10 de octubre de 2009, de <http://www.hacienda.go.cr/centro/datos/Articulo/Sistema%20de%20bandas%20cambiarrias.pdf>
13. Milton H. Spencer. (1976). Los pagos internacionales y el cambio externo. In M. H. Spencer, *Economía Contemporánea* (pp. 583-584). Detroit, Michigan: Worth Publisher, Inc.
14. Salgado E. (2009, 25 Octubre) *El dólar deja varias huellas*. Recuperado el 26 de Octubre de 2009, de http://www.elfinancierocr.com/ef_archivo/2009/octubre/25/finanzas2047282.html