

**UNIVERSIDAD LATINOAMERICANA
DE CIENCIA Y TECNOLOGIA**

Dos propuestas para compensar el efecto de la depreciación del colón en el cálculo de costos, precios y márgenes de bienes importados en empresas comercializadoras de productos de importación en Costa Rica.

Iván Camacho Navarro

Candidato MBA - Énfasis en Finanzas

Profesor: MBA César Enríquez Caruso

2 de octubre de 2009

San José

Resumen:

El siguiente artículo investiga el efecto de la depreciación del colón en el cálculo de costos, establecimiento de precios y cálculo de los márgenes de utilidad en empresas comercializadoras de productos de importación en Costa Rica.

Para compensar el efecto que tiene la depreciación del colón en la toma de decisiones de las empresas se proponen dos opciones:

- El método de valor presente, que se usa en colones.
- El método de dolarización de costos, que se usa en dólares.

Palabras clave:

- Costeo real,
- costeo dolarizado,
- costos dolarizados,
- costos compensados por depreciación,
- costeo en colones para efectos administrativos,
- depreciación del colón y costos,
- dolarización de costos,
- valor presente en costos,
- costeo con valor presente,
- costo real,
- valor de reemplazo.

Objetivos específicos:

Encontrar una solución que ayude a las empresas pequeñas y medianas tipo Pyme a establecer un método más conveniente y cercano a la realidad para el cálculo de costos y precios de mercadería importada. Esto con el fin de minimizar la pérdida de capital en inventario y de evitar falsas interpretaciones de los márgenes de utilidad calculados en colones, lo que es usual en economías como la de Costa Rica, donde el tipo de cambio se deprecia constantemente y se usan tasas pasivas de intereses en colones relativamente altas.

Introducción:

Las consecuencias de utilizar la moneda nacional o el dólar como base para el cálculo del costo de su mercadería, así como las de medir los márgenes de utilidad y establecer los precios a partir de cifras financieras dolarizadas no están claras para muchas empresas importadoras.

Esta investigación pretende averiguar qué métodos son usados por algunas empresas costarricenses y compararlos con el método que se propone aquí. Además se simularán escenarios de importación, costeo y venta de mercadería en un período en el que el tipo de cambio se comporte de manera variable e impredecible. Este resultado permitirá a las empresas importadoras de Costa Rica protegerse mejor ante la pérdida de valor de la moneda nacional. Algunas veces las empresas creen estar generando márgenes de utilidad de mercadería convenientes por rendir cierto valor predeterminado como objetivo por los administradores, cuando en realidad por trabajar solamente con cifras en colones, sin ningún tipo de ajuste que considere la depreciación de la moneda, esos márgenes pueden ser realmente menores de lo que la empresa piensa.

Este trabajo pretende dar luz en esta área, para que las empresas costarricenses que importan mercadería puedan contar con una manera más de protegerse contra la depreciación del colón y puedan mantener información más clara de lo que sucede con sus márgenes de utilidad en una economía que está oficialmente colonizada.

Por ley, las empresas costarricenses deben utilizar la moneda nacional, el colón, en su contabilidad, también conocida como Contabilidad Financiera. El problema se origina aquí porque, debido a la falta de recursos o de información como la que aquí se presenta, muchas empresas utilizan esta misma Contabilidad para la toma de decisiones administrativas como el cálculo de márgenes de utilidad y el establecimiento de los precios de la mercadería importada.

A pesar de que esta práctica es suficiente para el cumplimiento de la ley que controla las utilidades de las empresas y los pagos de impuestos, tiene el inconveniente de que puede generar confusión a los gerentes de empresas que importan mercadería. Esto debido a que el costo en colones de un producto se calcula en el momento en que ese producto entra al

almacén de la empresa y se mantiene fijo en el tiempo durante períodos relativamente largos. Este costo fijo en el tiempo, calculado en colones, no es representativo del costo de oportunidad ni del costo real de ese artículo al cabo de cierto tiempo. Si el precio del producto se establece a partir de esos costos, los cuales se alejan del costo real conforme pasa el tiempo, se puede cometer el error de creer que se está generando una cantidad de valor mayor a la que en realidad se está logrando e inclusive se podría estar perdiendo capital.

Este trabajo propone llevar paralelamente Contabilidad Administrativa para el cálculo de costos, precios y márgenes de utilidad y propone dos métodos de análisis:

- El método de valor presente que se usa en colones.
- El método de dolarización de costos, que se usa en dólares.

Historia de la dolarización en Latinoamérica

El efecto psicológico de cambiar de siglo al final de los años 90, así como el inicio del Euro como moneda única en Europa, propició una especie de presión en algunos países para considerar la dolarización total de sus economías, con el fin de buscar estabilidad económica y ser atractivos para el comercio e inversión extranjera. Sin embargo, en Latinoamérica solo unos pocos países dieron el paso, a saber:

- Argentina
- El Salvador
- Ecuador
- Panamá

La dolarización ha dado resultados positivos durante los primeros años de su aplicación en las economías de los países latinoamericanos, pero la gran duda que siempre ha existido es qué sucederá en el largo plazo.

Argentina dolarizó su economía por 11 años, pero debido a una fuerte crisis económica y financiera volvió atrás e implementó el peso argentino nuevamente como moneda oficial.

Ecuador lleva 9 años de prueba y reporta estar obteniendo buenos resultados.

El Salvador aún se mantiene dolarizado pero, a pesar de su cercanía con los Estados Unidos y el alto nivel de remesas provenientes de residentes salvadoreños en aquel país, hay criterios divididos con respecto de seguir o no con la dolarización que estableció en el año 2001.

Panamá es el único país que tiene suficientes años de haber dolarizado su economía, desde 1904, como para decir que lo ha logrado con éxito. Sin embargo, no debe dejarse de lado la fuerte influencia que tuvieron los Estados Unidos con su presencia militar y estratégica en obras como las del Canal de Panamá y la visión política de desarrollar a este país como un fuerte centro bancario y de tránsito de mercadería para Latinoamérica.

Las condiciones económicas de cada país, así como las características de su comercio internacional, tienen efectos diferentes en los resultados de dolarizar cada una de estas economías. Por ejemplo, la relación comercial que mantiene Argentina con los Estados Unidos no se parece en nada a la relación que mantiene México con ese mismo país. Los resultados de una dolarización de México definitivamente serían diferentes a los resultados de Argentina. Esto quiere decir que no se debe generalizar el resultado de la dolarización por unos pocos casos, sino que deben considerarse las condiciones de cada país.

Además del impacto económico, hay un impacto social. El partido izquierdista de El Salvador, hoy en el poder por primera vez, maneja la teoría de que al haberse dolarizado la economía se perdió soberanía sobre algo tan nacional como su moneda. Asimismo, creen que el costo de la vida para las clases sociales bajas subió drásticamente por haber dolarizado.

Otros países en Latinoamérica, como México y Chile, se consideraban mejores candidatos para una dolarización después del año 2000, debido a sus economías más fuertes. Sin embargo, ellos se han mantenido firmes en la hipótesis de que mantener monedas nacionales fluctuantes con respecto del dólar es su mejor opción.

Ya en 1961 el reconocido economista Robert Mundell (Mundell, 1961), había comentado que él esperaba que algún día las monedas individuales de los países se abandonarían por algún otro tipo de arreglo común. Esta pareció ser la tendencia en Latinoamérica a finales del siglo XX, no obstante, los países han tomado con cautela cualquier cambio después de la crisis argentina.

Argentina anunció su interés por dolarizar la economía en el año 1999. Ocho años antes su Congreso había firmado la Ley de Conversión del peso argentino, la futura moneda de Argentina, que a partir de ese año equivaldría a un dólar de los Estados Unidos, igual a la vez a 10.000 australes, la moneda argentina desde 1985 hasta diciembre de 1991.

Esta Caja de Conversión, que prometía paridad en el tipo de cambio, se estaba poniendo de moda en algunos otros países del mundo. Hong Kong fue uno de los primeros en aplicar el cambio en 1983.

En esos mismos años, ya se hablaba de la moneda única que iba a dominar Europa. También se hablaba de la posibilidad de una moneda única, el dólar de los Estados Unidos, en

América del Norte. Sin embargo, tanto México como Canadá, decidieron no adoptar el dólar en ese entonces.

Dolarización en Costa Rica

Costa Rica tiene cada vez más transacciones en dólares, las cuales están permitidas por la ley. Es posible facturar en dólares o colones según la preferencia de cada empresa. Los pagos al exterior se hacen en dólares y para eso las empresas deben comprarlos en el mercado al tipo de cambio que se establece por medio de oferta y demanda. Es posible comprar dólares sin mayor problema, a través de cualquiera de los bancos del estado o privados, y estos se pueden cambiar a colones también. Los precios de propiedades, alquileres, lotes, vehículos y otros bienes se manejan en dólares cada vez con más frecuencia, e incluso algunas de las empresas que importan mercadería manejan listas de precios en dólares para no perder capital de reposición de inventario. Los servicios se ofrecen tanto en dólares como en colones, incluyendo los profesionales. Los inversionistas pueden escoger la moneda en que hacen sus depósitos a plazo y las empresas o personas pueden pedir préstamos en ambas monedas, básicamente con las mismas restricciones. Muchas actividades se rigen por el dólar en el mercado de bienes y servicios. Por esa razón hay quienes creen que Costa Rica debería dolarizar su economía para darle más confianza al inversionista y hacer más líquidas las transacciones.

Otros defienden la soberanía de la nación a través de la permanencia de una moneda nacional. Algunos de los defensores de esta posición creen que la dolarización total de una economía como Costa Rica traería consigo riesgos como la pérdida de control sobre la política monetaria. Además, afirman que el poder que tiene hoy el Banco Central pasaría a un plano solamente de monitoreo y no de acción. Creen que al dolarizar Costa Rica estaría sujeta a los impactos económicos de los Estados Unidos y la alternativa de utilizar la política monetaria para el manejo de crisis quedaría fuera de acción. Además el país dejaría de percibir el señoreaje, que es el costo de no poder ganarle intereses a los dólares que se encuentran en el país en forma de billete o circulante. Una vez que se dolariza un país, debe convertir su circulante en billetes de

dólar. Estos dólares que se inyectan al mercado en forma de billete no generan intereses financieros al país.

Contabilidad en las empresas

Toda empresa debe llevar una contabilidad oficial o financiera con el fin de medir el nivel de rentabilidad y pagar impuestos al gobierno al final del año fiscal según dicta el Ministerio de Hacienda. Esta contabilidad debe ser clara y estandarizada con el fin de que en cualquier momento que el gobierno desee, pueda intervenir y revisar que la utilidad declarada por la empresa sea correcta y que los impuestos que las empresas pagan estén de acuerdo con la ley.

Existe también la posibilidad de llevar una contabilidad para efectos administrativos, o Contabilidad Administrativa, la cual no debe presentarse al gobierno como requisito legal, sino más bien se lleva para presentar cifras de interés a la Administración, quien las tomará en cuenta en la toma de decisiones. Esta Contabilidad, paralela a la Financiera, puede ser en dólares y puede salirse de los estándares establecidos por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA, 1965) o de las Normas Internacionales de Información Financiera (International Accounting Standard Board, 2001) ya que no deben presentarse a nadie ajeno a la empresa.

Los dos métodos propuestos aquí forman parte de esta Contabilidad Administrativa que llevan algunas empresas, y no son, en ningún momento, parte de la Contabilidad Financiera de éstas.

Tipo de Cambio en Costa Rica

En Costa Rica, el colón se deprecia constantemente (Banco Central CR, 2009), pero es difícil predecir el régimen exacto ya que obedece a la reacción del mercado ante la oferta y la demanda. El siguiente gráfico muestra los niveles de depreciación del colón calculados en mayo desde el año 2006 hasta el 2009.

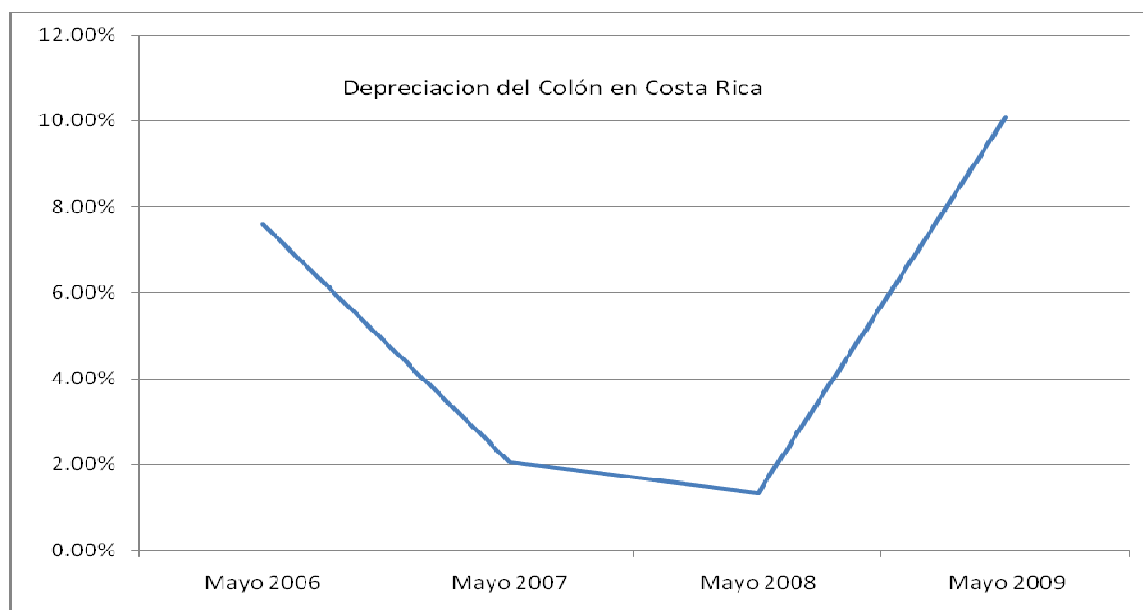


Gráfico 1: Tipos de cambio Costa Rica 2006-2009.

Tasa pasiva de interés

La tasa de interés en Costa Rica (Banco Central CR, 2009) es relativamente alta al compararse con otros países de la región, debido a que al existir un alto régimen de depreciación en el tipo de cambio, los bancos deben compensar esa pérdida de valor del colón con respecto de monedas fuertes como el dólar. La tasa de interés no solo incluye el premio a los ahorrantes sino también la compensación del tipo de cambio, que en cierta medida representa una cobertura por el riesgo de ahorrar en una moneda más débil que el dólar.

El siguiente gráfico muestra la variación de la tasa pasiva de interés para depósitos a 6 meses, comparando su valor cada agosto desde el año 2004 hasta el 2009.

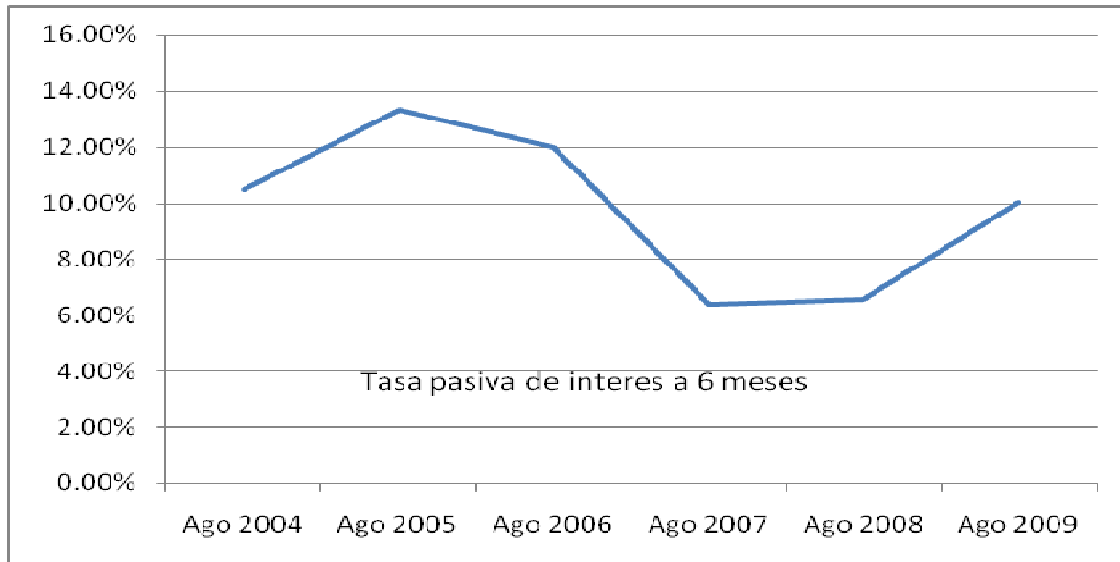


Gráfico 2: Tasa Pasiva de Interés a 6 meses en Costa Rica

Esta información permite deducir una tasa pasiva de interés de 10 % para efectos de cálculo en la comparación que se hará más adelante.

Costo de un bien

Cuando una empresa importa un artículo, lleva a cabo un cálculo de costos de importación que incluyen gastos causados por:

- fletes de envío terrestre en país de origen
- fletes de envío marítimo, aéreo o terrestre hasta el país de destino
- manejos de carga entre empresas de transporte y almacenes fiscales

- agente aduanero en país de origen
- seguros

Con esta información se obtiene el costo CIF – Puerto costarricense. Después de esto, al valor CIF se le agrega:

- el costo de los impuestos
- el costo de desalmacenaje, que es lo que cobra la Agencia Aduanal por sacar la mercadería de Aduanas y nacionalizarla
- gastos de traslado de la mercadería hasta las bodegas de la empresa comercializadora.

Esta suma de gastos equivale al costo de la mercadería en bodegas de la empresa comercializadora y es importante notar que esta cifra se anota en colones y así se introduce en la Contabilidad Financiera oficial de la compañía. De acuerdo con las prácticas contables internacionales (PCGA, 1965), este costo en moneda local debe permanecer a lo largo del tiempo, hasta que entre mercadería nueva con nuevos costos al almacén o bodega de la empresa.

Estimación del precio

Una vez que la empresa tiene el dato de costo en sus bodegas, se debe proponer un precio de venta.

Para establecer el precio, la empresa utiliza dos maneras:

- 1) Buscar un factor que le permita establecer un precio con cierto nivel predeterminado de margen de utilidad .
- 2) Establecer un precio de venta ponderando subjetivamente y con base en la experiencia valores tales como el costo de adquisición, el costo de reemplazo de la mercadería, las fuerzas de mercado, precios de los competidores y las ventajas competitivas (Porter, 1985) de cada oferente.

De cualquiera de las dos maneras, es necesario partir de un costo bien calculado, para poder establecer un precio que le permita a la empresa ganar dinero suficiente para cumplir los objetivos financieros de la Gerencia y de la Junta Directiva.

La importancia de partir desde una base de costos bien calculados estriba en que si se parte de un costo equivocado con valores por debajo del costo real, se puede llegar a creer que se está generando suficiente margen de utilidad por venta a lo largo del período, pero al final esto podría provocar sorpresas como bajas utilidades o inclusive pérdidas inesperadas e inexplicables para la empresa.

Costo real

La práctica de comprar bienes para la venta sería más simple desde el punto de vista financiero si se detuviera el tiempo. De esta manera, si se compra un bien en cierto precio y se vende a un precio mayor, la diferencia sería el margen de contribución y la relación con el precio de venta sería el margen de utilidad, que representa la utilidad bruta por la venta del bien, sin importar cuando se lleven a cabo las transacciones. También sería indiferente el tipo de moneda usado, porque la depreciación usualmente solo pesa al cabo de cierto tiempo.

Al tomar en cuenta este factor, entran en juego varias cosas. Si se compra un bien en enero para venderlo en febrero o en diciembre del mismo año, debe considerarse la pérdida de valor que pueda tener la moneda en que se lleva a cabo la transacción desde el momento en que se compra el bien hasta el momento de venta, debido al tiempo que se requiere para que este artículo llegue a estar disponible para la venta y al tiempo que se requiere para venderlo. Al buscar recuperar lo que se pagó por el bien en enero además de un margen de utilidad determinado, cuando se cobra en colones y se cambia ese dinero a dólares para comprar más bienes, podría suceder que debido a la depreciación de la moneda en el tiempo transcurrido, la cantidad recuperada no fuera suficiente para cubrir el costo del bien y el margen de utilidad predeterminado por la administración. Esto es precisamente lo que se busca evitar con la propuesta de este trabajo.

Valor de remplazo

Valor de remplazo es el costo de comprar un producto de nuevo al último precio de mercado.

Cuando el precio del bien varia con el tiempo, por ejemplo el precio del oro, el petróleo, la gasolina o cualquier otro, la empresa debe tener claro la variación en el costo con el tiempo, porque si la empresa compra en enero, vende en febrero, y debe comprar de nuevo en febrero para tener inventario para la venta en marzo, si no toma en consideración el valor de reemplazo y vende su inventario considerando que el costo de reemplazo será igual a lo que pagó por el bien en enero, lo que va a sufrir al cabo de cierto número de ciclos de compra y venta es una pérdida de capital de trabajo al punto en que más tarde va a necesitar una inyección de capital para poder mantener el mismo nivel de inventario que tenía al principio.

Para evitar esta situación, la empresa debe compensar el incremento en el valor de remplazo con un adicional en el precio que financieramente se reflejaría como margen de utilidad.

Por ejemplo, una empresa podría comprar y vender petróleo usando márgenes de 5% sobre el precio de venta. Si compra petróleo en enero a \$50 por barril y lo pretende vender en febrero a \$52.63, que es el 5 por ciento de margen sobre el precio de venta, y por alguna razón el precio del barril de petróleo sube en febrero a \$60 y la empresa no considera este incremento en el valor de reemplazo a la hora de establecer el precio de venta, lo que sucederá es que aunque la empresa crea que está ganando un 5 por ciento sobre el valor de venta, en realidad terminará perdiendo dinero si vende el barril a \$52.63 porque un nuevo barril de petróleo le costará los \$60 sin siquiera considerar algún margen de ganancia.

No es el propósito de este trabajo imponer una forma específica de compensar esta situación, pero es claro que el precio deberá establecerse a un nivel superior que lo que daría un simple cálculo de margen de utilidad.

Si además del efecto del incremento del costo de los bienes en el tiempo, se toma en cuenta la depreciación de la moneda, la situación es más complicada. Por ejemplo, si el costeo y el cálculo de precio se hicieron en colones y las compras de los bienes importados tienen precio en dólares, no solo se debe compensar el incremento del costo del bien en el tiempo en su país de origen, sino también se debe compensar la pérdida de valor de la moneda que recupera la empresa cada vez que vende, debido a que con ese dinero en moneda nacional debe ir al banco a comprar dólares para poder comprar más bienes de reemplazo del inventario y continuar los ciclos de venta a lo largo del tiempo.

Si la empresa no compensa estos efectos con el precio, cada vez necesitará más colones o moneda local para poder comprar cada barril, debido a la pérdida de valor adquisitivo de la moneda nacional y al aumento en el valor de reemplazo.

El costo real del bien sería entonces el costo original del producto en enero más la suma de:

- El incremento en el tiempo del costo del bien en su país de origen.
- El incremento en la cantidad de moneda nacional para compensar la depreciación desde la fecha en que se compró el bien en enero y la fecha en que se van a comprar dólares de nuevo para comprar otro bien para inventario con el dinero obtenido por la venta anterior. Esto implica ajustar el precio de venta debido a la depreciación.

Situación típica

En Costa Rica la legislación exige que el costo de la mercadería importada se calcule en colones y debe mantenerse así hasta que se venda el artículo.

La ley permite ajustes en el costo del inventario cuando entra más mercadería del mismo tipo con costos más altos.

Lo que es claro es que si no entra mercadería a nuevo costo en 6 meses, el costo en colones que tiene cuando entra el artículo se debe mantener a lo largo de esos 6 meses.

A partir de ahí se llevan los libros contables de la Contabilidad Financiera.

Si una empresa compra un bien para venderlo a un costo de 100,000 colones, y espera ganar un margen de utilidad pre-establecido de 30 por ciento, la empresa lo pondrá a la venta a un precio de 142,857 colones.

Costo	□100.000
Margen de utilidad sobre la venta	30%
Margen de contribución	□42.857
Precio con 30 % de margen	□142.857

Tabla 1: Cálculo del margen de utilidad

Todo esto está bien si en el mismo día suceden tanto la compra como la venta del bien, porque no hay variación significativa en el tipo de cambio.

Propuesta de ajuste de costos por el método de valor presente

Si transcurre un tiempo de por ejemplo 6 meses, en donde la depreciación de la moneda es de 10 por ciento anual o de 5 por ciento en ese período de tiempo, el cálculo de costos y márgenes empieza a sufrir deterioro y los resultados esperados empiezan a desviarse de lo que se tenía pensado.

Si al cabo de 6 meses se vende el bien a los mismos 142.850 colones, suceden por lo menos dos cosas:

- se estará vendiendo a un margen menor del 30% esperado, cuando se considera el valor del dinero que se obtiene en el momento de la venta, el cual es menor que si se hubiera obtenido ese mismo dinero unos meses antes
- se estará disminuyendo el capital usado en inventario porque el valor de reemplazo aumenta en economías inflacionarias

Lo que sucede es que los colones de ahora tienen menos valor que los colones de antes, entonces se estarían comparando costos y precios de colones de antes con colones de ahora para calcular el margen de contribución de la venta. Esto no sería correcto desde el punto de vista financiero a menos que se actualice el valor de los colones de antes a valor presente, utilizando la tasa pasiva de interés. Si se llevan a cabo transacciones de este tipo y la empresa no ajusta el factor tiempo en sus cifras, es muy posible que aunque la empresa crea que está generando cierta cantidad de valor, realmente esté ganando menos dinero. Los estados financieros reflejarán esta situación cuando ya es muy tarde para corregirla y, aunque fuera a tiempo, no sería fácil ver la razón por la cual los márgenes de contribución totales de cada mes son más bajos de lo esperado.

Ejemplo de compensación de la depreciación en colones, usando la propuesta de valor presente

Método sin ajustes:	
Precio venta (Junio)	□142,850
Costo original (Enero)	□100,000
Margen de contribución	□42,850
Margen de Utilidad	30%

Método con ajuste por valor presente:	
Precio de venta en junio	☐ 142,850
Costo original en enero	☐ 100,000
Tasa pasiva	10.0%
Ajuste por método valor presente (colones)	☐ 5,000
Costo ajustado a junio - valor presente	☐ 105,000
Margen de Contribución:	☐ 37,850
Margen de Utilidad	26.50%

TABLA 1: Margen de utilidad con ajuste y sin ajuste por depreciación del colón, utilizando el método de valor presente.

En la tabla 1 se puede ver en el primer cuadro el cálculo del margen de utilidad de un bien importado, que se compra en enero y se vende en junio del 2009, tomando en cuenta solamente la relación en colones entre costo original y precio de venta, tal y como se usa cuando no se ajustan los costos.

El segundo cuadro muestra el ajuste por valor presente del costo de enero, transportándolo a junio, a una tasa de interés pasiva del 10 por ciento anual, con el fin de considerar la pérdida en valor adquisitivo debido a la depreciación del colón y así poder comparar dos cantidades en el mismo tiempo, para determinar el margen de utilidad.

Se puede ver que si no se hiciera el ajuste, la empresa podría creer que está operando con un 30% de utilidad cuando realmente está ganando un 26.5% de margen.

Propuesta para compensar la pérdida del colón, utilizando el método de dolarización de costos

Lo que se propone aquí para compensar la depreciación de la moneda es llevar costos en dólares, aunque no sirva para la contabilidad financiera de la empresa que debe continuar en colones para cumplir con la leyes costarricenses. Esta propuesta sería solo para efectos administrativos.

Si se desea convertir de colones a dólares los costos ya establecidos de los bienes para efectos contables, podría darse confusión sobre la fecha del tipo de cambio que se debe utilizar para la conversión.

Se propone convertir el costo de la mercadería de colones a dólares utilizando el tipo de cambio del día en que se paga la mercadería o que esta entra al almacén o a la bodega de la empresa. Esto de alguna manera representa la acción de tomar dinero en colones de la caja de la empresa, ir al banco a comprar dolares y pagarle a los proveedores. De esta manera, se asume que la depreciación de una moneda fuerte como el dólar ante otras monedas del mundo y ante la inflación mundial es despreciable con respecto del nivel de depreciación del colón con respecto del dólar.

Llevando a cabo el mismo ejemplo anterior y utilizando la depreciación del colón que hubo entre enero de 2009 y junio de 2009 se pueden comparar ambos métodos:

- el que utiliza colones ajustados por valor presente
- el que utiliza dólares en el cálculo de costos.

Ejemplo del método de dolarización de costos y comparación con los otros métodos:

Método sin ajustes:	
Precio venta (junio):	□ 142,850
Costo original (enero)	□ 100,000
Margen de contribución:	□ 42,850
Margen de Utilidad	30%

Método con ajuste por valor presente:	
Precio de venta en junio	□ 142,850
Costo original en enero	□ 100,000
Tasa pasiva	10.0%
Ajuste por método valor presente (colones)	□ 5,000
Costo ajustado a junio - valor presente	□ 105,000
Margen de Utilidad	26.50%

De TABLA 1 anterior: Margen de utilidad con ajuste y sin ajuste por depreciación del colón, utilizando el método de valor presente.

Método de dolarización de costos:	
Precio de venta en junio	□ 142,850
Costo original en enero	□ 100,000
Tipo de cambio enero 2009 (colones por US\$)	□ 559
Tipo de cambio junio 2009 (colones por US\$)	□ 580
Depreciación anual del colón:	7.46%
Precio dolarizado en junio	\$ 246.22
Costo dolarizado en Enero	\$ 178.79
Margen de Contribución:	\$ 67.43
Margen de Utilidad	27.39%

TABLA 2: Margen de utilidad con ajuste, utilizando el método de dolarización de costos.

El método de dolarización de los costos da en este caso un margen de utilidad de 27.39%, que es diferente al valor que se obtiene si no se considera la pérdida por depreciación del colón que da un 30% de margen, pero da muy similar al resultado de la tabla 1, de 26.50%, en el que se mantiene el uso de la moneda nacional en los cálculos, pero ajustados por el método de valor presente.

Recomendaciones para el uso de los métodos

Ambos métodos se recomiendan para mantener una imagen más realista del costo de los productos importados en la empresa.

Para el método de ajuste por valor presente se pueden establecer precios en colones a partir de los márgenes de utilidad indicados por este sistema, considerando los otros factores que se recomiendan en la sección anterior del Establecimiento del Precio, puntos 1 y 2. Estos precios deben tener un tiempo de validez limitado, recomendado a no más de una semana, debido a que el tipo de cambio puede cambiar de la noche a la mañana. También se puede generar una lista de precio en dólares para que dure mas tiempo sin estar emitiendo nuevas listas, y si se desea cotizar o facturar en colones, se convertiría a moneda local al tipo de cambio del día en el momento de la transacción.

Este método debe calcular el valor presente con base en el número de meses que han transcurrido desde que la mercadería entró a la bodega y debe utilizar la tasa de interés pasiva para depósitos a 6 meses vigente en el momento de cálculo.

Para el método de dolarización de costos, se recomienda utilizar listas de precios de dólares solamente, y si se desea cotizar o facturar en colones, se convertiría a moneda local al tipo de cambio del día en que se cotice o venda. Este método requiere conocer el tipo de cambio del momento en que la mercadería entró a la bodega con el fin de convertir a dólares los costos en colones reportados al departamento de Contabilidad.

Investigación de los métodos usados en empresas costarricenses

Empresa de bombas para agua en San José

Se visitó y converso con el Gerente General y el Subgerente de una importante empresa importadora de bombas de agua en el país y se investigó la manera en que ellos calculan los costos de la mercadería. También se investigó cómo se establecen los precios y cómo miden los márgenes de utilidad.

A pesar de que en el pasado usaron un método similar al dolarizado, a partir de enero del 2009 han estado usando los costos que refleja su sistema de cómputo. El sistema de cómputo registra costos en colones según se pagó en su momento cada artículo importado. El costo en colones es el indicado por el departamento de importaciones en el momento en que la mercadería entra a la bodega del almacén de esta empresa.

El problema de esta forma de calcular el costo es que es válido solamente para el día en que la mercadería entró a la bodega. Cuando esta empresa requiere calcular el margen de utilidad para establecer precios, el costo en colones se convierte a dólares según el tipo de cambio del día en que se hace el cálculo. Como normalmente el colón se deprecia, el costo en dólares va bajando con el tiempo al dividir el costo en colones, relativamente fijo en el tiempo, por una cifra de tipo de cambio cada vez mayor. Esta situación es contraria a la realidad, donde más bien el costo en dólares por lo menos se debería mantener en esa moneda, y al convertirlo en colones debería ir subiendo cada vez.

Por otro lado, los precios se manejaban en dólares en la mayoría de los casos, pero esto se prestaba para una mayor confusión por la manera en que se calculaban los márgenes de utilidad.

No solo se utilizaba una fórmula equivocada del margen de utilidad, que relacionaba el margen de contribución con el costo y no con el precio, sino que como los costos en dólares iban bajando con el tiempo, la empresa creía que un bien que tenía ya varios meses le estaba dejando un buen margen de utilidad cuando en realidad lo que estaba pasando era que por

llevar los costos en colones, al dolarizarlos al tipo de cambio del día, ampliaba la brecha entre el costo en dólares y el precio en dólares indicando un falso e inflado margen de utilidad.

Empresa importadora de recipientes plásticos de comida

Se visitó una empresa que importa recipientes plásticos desde México y Estados Unidos. Se encontró que utilizan otro método para compensar la pérdida de valor adquisitivo del colón. Esta empresa calcula los costos en colones en el momento en que entra la mercadería a sus bodegas, pero los precios se establecen a partir de un cálculo de utilidad predeterminado, lo convierten a dólares al tipo de cambio del día en que entra la mercadería y establecen sus listas de precios en dólares para efectos internos de la empresa solamente. A partir de ahí, elaboran una lista de precios en colones para sus distribuidores, pero utilizan un tipo de cambio mayor en 10 colones por cada dólar y mantienen esa lista de precios vigente durante seis semanas.

El método es interesante. Lo que están haciendo es simular una depreciación ficticia del colón del 1.7% en 6 semanas. Este es el resultado de calcular la división de 10 colones entre 592 que es el tipo de cambio del momento de escribir este artículo. Esto es similar a considerar una depreciación anual del colón del 15%, si se extiende a 52 semanas, lo que les permite un buen nivel de protección contra la depreciación del colón. Como se muestra en el gráfico 1, el nivel de depreciación del colón no ha pasado de 10% en los últimos 4 años. Este método aunque si parece proteger contra la depreciación, es bastante conservador y puede hacer perder competitividad a la empresa comercializadora que importa los bienes. El método de dolarización de costos es más preciso y mantiene un nivel de protección en todo momento sin importar el régimen de depreciación.

Empresa importadora de lámparas

Se visitó una empresa importadora de lámparas, que utiliza un método similar al descrito para la empresa de recipientes plásticos, pero para el cálculo del costo. Una vez que se tiene el dato del costo de la mercadería importada en dólares, se convierte a un tipo de cambio con 5 colones más que el oficial y a partir de ahí se generan las listas de precios que se mantienen por

un mes. Esto es similar a considerar una depreciación anual del colón del 10%. Esta cifra es más cercana a la realidad del año 2009 y el resultado sería muy parecido al de dolarización de costos, siempre y cuando se ajuste el costo todos los meses. Esto permitiría establecer listas de precios en colones sobre una base de costos dolarizada, que se revisaría cada mes. Sin embargo, en el momento en que la depreciación sea mayor a ese nivel, el método no ofrecerá una clara protección como si lo hace el de dolarización de costos.

Empresa importadora de alarmas para carro

Se visitó una empresa que importa alarmas para carro y se encontró que ellos utilizan un método de cálculo de costos en colones, una sola vez, y a partir de ahí establecen una lista de precios en dólares que rige por todo el tiempo que se mantenga la mercadería en inventario. Este es un método que permite proteger el valor de reemplazo y el margen y es similar al que usa la empresa importadora de bombas para agua. Podría darse el caso de que la empresa revise los márgenes de utilidad en las ventas y crea que está generando buenos márgenes, pero en realidad puede ser que no sean tan buenos porque el cálculo se hace sobre un costo en colones que no ha evolucionado con el tiempo. Si se considera el método de valor presente se puede ver que el costo utilizado en el cálculo debería ser mayor y por lo tanto los márgenes serían menores de lo que la empresa cree.

Conclusión

Las empresas en Costa Rica están conscientes de que la depreciación del colón puede afectar sus utilidades. Sin embargo, los métodos usados para compensar la pérdida de valor adquisitivo varía entre cada empresa. Algunos métodos desarrollados por estas empresas no contemplan todas las variables.

Por esta razón se proponen dos métodos:

- el de ajuste por depreciación del colón
- el de dolarización de costos.

Ambos métodos permiten que el costo y el precio derivado de éste evolucione con el tiempo, en correlación al costo de oportunidad en el caso de valor presente y al tipo de cambio en el caso de la dolarización de costos.

Es claro que existen otras maneras de compensar el efecto de la pérdida de valor adquisitivo, pero se ofrecen estas dos soluciones que son prácticas y sencillas para aplicar en pequeñas y medianas empresas donde no se requiere de profesionales en economía o negocios altamente calificados para entender lo que se sugiere y poder aplicarlo.

Se aplicaron ambos métodos en un caso hipotético y el resultado obtenido en ambos fue muy parecido, lo que prueba que cualquiera de los dos podría funcionar. Además, aunque resultara diferente, refleja de mejor manera la generación de dinero para la empresa. Estos resultados podrían variar si las tasas de interés pierden correlación con el tipo de cambio. Por otro lado, se sabe que el tiempo de reacción de cada una de estas variables es diferente. Por ejemplo, en el 2007 la tasa pasiva era de 6.64% pero la depreciación del colón anual fué de apenas 2%.

Lo que queda claro es que no se debe utilizar el método de colones sin ajuste.

Se recomienda utilizar el método para determinar precios indicado en el punto 2 de la sección de Estimación del Precio siempre que sea posible. Para artículos sueltos de poco valor,

de venta al mayoreo, será difícil aplicar un método sofisticado, pero para bienes de capital de valor importante o artículos de ingeniería, se recomienda utilizar cualquiera de estos métodos.

Con los costos ya establecidos por alguno de estos dos métodos de ajuste y habiendo establecido el precio, se recomienda monitorear los márgenes de utilidad de venta antes de vender y especialmente en el caso de hacer descuentos, con el fin de saber a qué nivel de márgenes la empresa está haciendo negocios.

Bibliografía.

1. PCGA (1965) *Principios de Contabilidad Generamente Aceptados*. Mar del Plata.
2. M Porter (1985). *Competitive Advantage*. Free Press. New York
3. Joyce Ginatta (2006). *Dolarizacion de Ecuador*. Internet.
4. Joyce Ginatta (2005). *Experiencias en otros paises – El terror de los Bancos Centrales*. Internet.
5. Alvaro Bardon (2001). *Dolarización: Estabilidad y Crecimiento*. Periódico El Tiempo. Bogotá, Colombia.
6. International Monetary Fund (1999). *ECONOMIC FORUM. Dollarization: Fad or Future for Latin America*. Washington DC.
7. Dr. Zbigniew Kozikowski (2000), *Finanzas Internacionales*, Mc Graw Hill, México.
8. David Ramirez Padilla. (2002). *Contabilidad Administrativa*. Mc Graw Hill. 6 ta ed. México.
9. Mundell, R. A. (1961). *Optimum Currency Areas*. The American Economic Review .
10. IASB o International Accounting Standards Board. (2009). *Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas*. Londres.

San Jose, 10 de octubre del 2009-10-12

La abajo suscrita, Maricruz Fernández Pérez, cedula 3-295-874, incorporada al Colegio de Licenciados y Profesores y Artes y Letras, da fe que revisó y editó el artículo titulado “ Dos propuestas para compensar el efecto de la depreciación del colón en el cálculo de costos, márgenes y precio de artículos importados en empresas comercializadoras de productos de importación en Costa Rica”.

La presente se extiende a solicitud del interesado, autor del articulo mencionado.

Maricruz Fernandez Perez