

*INSTITUTO TECNOLÓGICO DE COSTA RICA*  
*ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS*  
*LICENCIATURA CON ÉNFASIS EN CONTADURÍA PÚBLICA*

*“EL PROCESO INFLACIONARIO EN LA ECONOMÍA DE COSTA RICA Y SU INFLUENCIA  
EN LA CONTABILIZACIÓN DE LOS INVENTARIOS”*

*ELABORADO POR:*

*SOFIA CASTRO*  
*ROSIBEL SANTANA*

*SEMINARIO GERENCIAL EN CONTABILIDAD*

*TUTOR: LUIS ALEJANDRO GARITA*

*JUNIO 2010*

## Índice General

Introducción .....	6
CAPÍTULO I: ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN .....	8
A. Definición del tema .....	9
B. Justificación de la investigación .....	9
C. Objetivos .....	10
1. Objetivo General .....	10
2. Objetivos Específicos .....	10
D. Alcance .....	11
E. Limitaciones .....	11
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO .....	12
A. La inflación .....	14
1. Causas de la inflación .....	15
2. Consecuencias de la inflación .....	17
3. Cómo detener la inflación .....	18
B. Efectos de la inflación sobre la economía de un país .....	19
C. Efectos de la inflación en la información financiera .....	21
D. Proceso Inflacionario en Costa Rica .....	24
E. Generalidades sobre los Inventarios .....	26
1. Naturaleza de los inventarios .....	27
2. Objetivos de la medición de los inventarios .....	28
3. Determinación de las Cantidades de Inventarios .....	29
F. La determinación del costo .....	30
1. Componentes .....	30
2. Costos que se deben incluir en el inventario .....	31

3.	Comparación de Costos Variables y Costos de Absorción .....	31
G.	Métodos de Valuación de Inventarios .....	32
1.	Identificación específica .....	32
2.	Método del costo promedio .....	33
3.	Método del costo de Primeras Entradas, Primeras Salidas (PEPS).....	33
4.	Método de las Últimas Entradas, Primeras Salidas (UEPS) .....	34
5.	Comparación de los métodos de inventario UEPS y PEPS .....	35
H.	Contabilización de los inventarios con efecto inflacionario.....	36
I.	Normas relevantes a Inventarios e Inflación.....	37
1.	Norma Internacional de Contabilidad N° 2 Inventarios .....	37
2.	Norma Internacional de Contabilidad N° 15 Información para Reflejar los Efectos de los Cambios en los Precios .....	39
J.	Resoluciones Administrativas .....	41
1.	Decreto Ejecutivo N° 20620 de 8 de agosto de 1991 .....	41
2.	Decreto Ejecutivo N° 20620 de 8 de agosto de 1991 .....	42
	CAPÍTULO III: METODOLOGÍA.....	45
A.	Investigación Contable .....	46
1.	Tipo de Investigación .....	46
2.	Instrumentos de Investigación .....	46
B.	Fuentes de Información.....	47
C.	Variables en estudio.....	48
D.	Método de Recolección de Datos .....	49
E.	Análisis de la información .....	50
F.	Cronograma.....	51
	CAPÍTULO IV: ANÁLISIS Y RECOPIACIÓN DE DATOS .....	52
A.	Tasas de inflación anual en Costa Rica y su influencia en la Valuación de inventarios..	54

1. Tasas anuales de Inflación de 1985-2008 .....	54
2. Influencia en la valuación de inventarios.....	60
B. Comparación del efecto inflacionario de Costa Rica, Panamá y Argentina.....	61
1. El caso de Costa Rica.....	62
2. El caso de Panamá.....	65
3. El caso de Argentina.....	66
C. Análisis de información recopilada en entrevistas a empresas .....	68
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES .....	71
Conclusiones Generales .....	72
Bibliografía.....	76
Apéndice.....	80
Anexos.....	83
<i>Anexo # 1. Empresa: Corporación Font S.A. ....</i>	<i>84</i>
<i>Anexo # 2 Antecedentes Empresa IREX S.A. ....</i>	<i>90</i>
<i>Anexo # 3 Antecedentes Empresa El Lagar S.A. ....</i>	<i>93</i>
<i>Anexo # 4 Antecedentes Programa Estado de la Nación .....</i>	<i>94</i>

## Índice de Gráficos

Gráfico N°1: Tasa anual de Inflación en Costa Rica periodo 1985-1990 .....	54
Gráfico N°2:Tasa anual de inflación en Costa Rica periodo 1991-1996 .....	56
Gráfico N°3:Tasa anual de Inflación en Costa Rica periodo 1997-2002 .....	57
Gráfico N°4:Tasa anual de Inflación en Costa Rica periodo 2003-2008 .....	58

## Introducción

La contabilidad representa una herramienta fundamental para la toma de decisiones gerenciales, en un proceso de internacionalización de negocios donde destaca la participación de empresas de distintos países. En diversos mercados de capitales se demanda una respuesta contable que permita tener normas comunes de contabilidad que faciliten el registro contable de las transacciones entre empresas de diferentes países y la preparación de sus estados financieros.

En el contexto actual, con empresas en diversos mercados financieros en los que se debe unificar la información de diversos países, partiendo de la aplicación de normas contables, existe la necesidad de valorar cómo el entorno económico de cada país afecta la información financiera. Las distintas variables económicas como la oferta, demanda, poder adquisitivo, generación de empleo, entre otros, de cada país se bifurcan en el proceso inflacionario, el cual produce un efecto directo sobre la contabilización de una empresa, especialmente, aquellas que manejan niveles de inventario altos, que viene a ser uno de los rubros del balance general afectado por la inflación.

De ahí la importancia de centrar un ámbito teórico-documental sobre cómo el proceso de inflación presente en nuestro país, su incidencia y los efectos de su comportamiento sobre la información financiera de las empresas en Costa Rica, afecta la contabilización de los inventarios.

A continuación se presenta de forma resumida la estructura del presente trabajo, la cual se divide en cinco capítulos:

El primer capítulo se centra en los antecedentes de la investigación, delimitación, y justificación. También se expone el objetivo general y los objetivos específicos, y el alcance del presente trabajo.

En el segundo capítulo se muestra la metodología aplicada en este trabajo, se describe el procedimiento que se emplea para realizar la investigación y análisis, se señalan las fuentes de información utilizadas, las técnicas de recolección de la información, así como las técnicas para el análisis de la información y formulación de conclusiones.

En el tercer capítulo se expone el Marco Teórico, el cual constituye un grupo coordinado y coherente de conceptos y proposiciones necesarias para abordar el tema. Implica situar el problema dentro de un conjunto de conocimientos, lo que permite orientar la búsqueda y ofrecer una conceptualización adecuada para el entendimiento del mismo, además, se hace mención de las normas contables y resoluciones emitidas por instituciones del estado, atinentes al tema.

El cuarto capítulo presenta el cuerpo del trabajo. En esta sección se realiza un análisis comparativo entre la inflación y su incidencia en la contabilización de los inventarios, tomando como base los fundamentos teóricos investigados y recopilados en el transcurso de la investigación, así como la opinión de expertos en el tema.

Finalmente, el quinto capítulo presenta las conclusiones que se originan como resultado del desarrollo de este estudio.

**CAPÍTULO I**  
**ANTECEDENTES DE**  
**LA INVESTIGACIÓN**

A continuación se presenta los antecedentes que dan origen a la investigación, con la finalidad de brindar el marco sobre el cual se rige el presente trabajo. Para ello se expone la Justificación de la investigación, el objetivo general, objetivos específicos, el alcance y limitaciones que se presentan en el desarrollo del trabajo.

### **A. Definición del tema**

El proceso inflacionario en la economía de Costa Rica y su influencia en la contabilización de los inventarios.

### **B. Justificación de la investigación**

La administración financiera debe asumir la definición y ejecución de estrategias tendientes a minimizar el efecto inflacionario, además de manejar apropiadamente las discrepancias existentes entre las exigencias de los instrumentos, puesto que la metodología para su valuación afecta el control gerencial y administrativo de un negocio.

En Costa Rica, con una economía inflacionaria, se refleja en los estados financieros que los inventarios se expresan de forma errónea y no representan su valor actual, debido a su rotación.

Si bien es cierto que se dispone de abundante literatura sobre los dos temas que son: el proceso inflacionario y los diferentes métodos para la valuación de inventarios; y las características individuales, ventajas y desventajas de cada uno de ellos; sin embargo, sus bases son teóricas, no existe una comparación entre ambos temas que enlace al proceso inflacionario como factor influyente en la valuación de inventarios.

Siendo esta una investigación documental, la misma pretende mostrar una comparación objetiva, útil y clara sobre el índice de precios, según el contexto de las últimas cuatro décadas en la economía costarricense (1985-2008) y su efecto en la valuación de los inventarios, exponiendo los diferentes factores de la inflación que influyen en los cambios de

los precios y, consecuentemente, en la información financiera que proyectan los estados financieros de una entidad.

Presentando una comparación útil para la toma de decisiones no solo para la valoración de inventarios en la venta, sino para todos aquellos insumos que necesitan un control de existencias, porque éstos afectan la posición financiera de la empresa. Por ejemplo, si existen unidades dañadas, robadas o por devoluciones de ventas debe existir un documento que respalde dichas eventualidades y coincidir con la información proporcionada por la empresa, de no ser así, conlleva a que la misma tenga pérdidas e incurra en gastos cuando se presenta a la administración tributaria una declaración no real.

Por consiguiente, conocer qué factores influyen positiva o negativamente en los métodos de valuación de inventarios conllevaría a mostrar estados con una presentación razonable de la posición económica de la empresa y, consecuentemente, fidedigna y de fácil interpretación.

## **C. Objetivos**

### **1. Objetivo General**

“Elaborar un estudio sobre el efecto del proceso inflacionario de la economía costarricense desde el año 1985 al año 2008 y relacionarlo con los métodos de valuación de inventarios aplicados por las entidades de Costa Rica.

### **2. Objetivos Específicos**

- Analizar el proceso inflacionario, los efectos que produce y sus cambios para la economía costarricense.

- Investigar la incidencia que posee el proceso inflacionario de la economía sobre la valuación de inventarios y las medidas que fueron tomadas por Costa Rica ante esta incidencia.

#### **D. Alcance**

La presente investigación se enmarca en los efectos inflacionarios de la economía costarricense desde el año 1985 al año 2008, y cómo estos efectos y su comportamiento histórico influyen en la valuación de inventarios, con la finalidad de ofrecer un aporte documental que brinde una guía sobre la influencia de los cambios en los precios con respecto a los inventarios.

#### **E. Limitaciones**

Se presentan limitaciones en cuanto a la disponibilidad de información sobre efectos inflacionarios en Costa Rica, razón por la cual se toma como base 1985 a 2008.

Por otra parte, se pretende tomar información del Colegio de Contadores Privados, sin embargo, ante nuestra consulta a cualquier tipo de información se nos indica que no posee una biblioteca a la que podamos realizar consulta bibliográfica.

La información del colegio de contadores Públicos no pudo ser tomada en cuenta, pues no se permite la extracción de la misma fuera de sus instalaciones.

# **CAPÍTULO II**

## **MARCO TEÓRICO**

El presente capítulo expone las bases teóricas enfocadas al tema de investigación. Consiste en generalidades, conceptos, descripciones, normas y resoluciones aplicadas en la economía de nuestro país.

Como primer apartado se trata lo referente a la Inflación, sus tipos y formas en que afecta la economía y las medidas para paliar el efecto de la misma. Se le da un enfoque a los inventarios, en cuanto a su definición e importancia para cualquier empresa en los Estados Financieros, así como los métodos sobre los cuales se valúan los mismos, las ventajas y desventajas de utilizar cada uno de ellos, el impacto que pueden tener en la información financiera y la toma de decisiones.

También se incluye la normativa y principios contables que rigen actualmente en nuestro país, y que las empresas e instituciones fijan como eje central para realizar el tratamiento contable de los inventarios y efectos inflacionarios sobre sus estados financieros.

Como último punto se expone una breve explicación sobre resoluciones o pronunciamientos dictados por Instituciones Gubernamentales, así como entes dirigentes de la contabilidad en nuestro país (Colegio Contadores Públicos y Privados), con la finalidad de medir y orientar el enfoque que las mismas le dan al tema de investigación.

Todo lo anterior se conforma con el propósito de asentar y evidenciar, desde varios puntos de vista teóricos ya establecidos, la influencia que pueda tener el proceso inflacionario en los inventarios y sus métodos de valuación para la información financiera.

## **A. La inflación**

Inflación es el crecimiento continuo y generalizado de los precios de bienes y servicios, y factores productivos de una economía a lo largo del tiempo. Otras definiciones la explican como el movimiento persistente al alza del nivel general de precios o disminución del poder adquisitivo del dinero.

El fenómeno inverso a la inflación es la deflación, ocurre cuando una gran cantidad de precios decrecen en forma simultánea, es decir, una disminución del nivel general de precios.

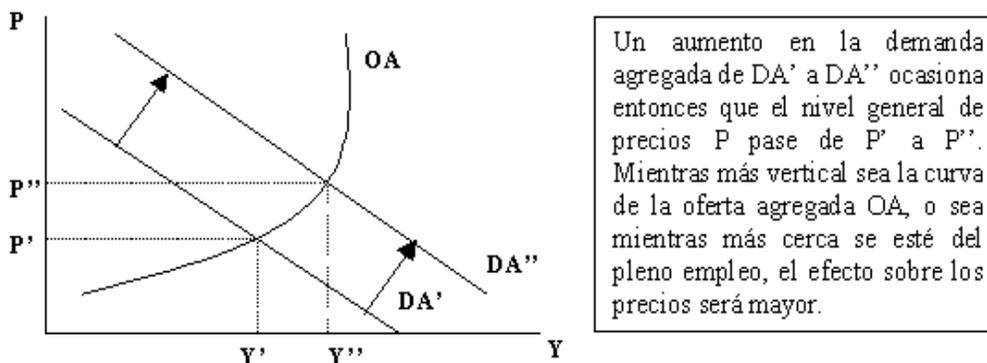
Por lo general, se distingue entre un aumento "ocasional" del nivel general de precios y el aumento sostenido de los precios. La primera es llamada por algunos economistas como la definición débil de inflación, por no requerir que el aumento de precios sea permanente, e incluso algunos no la consideran inflación en sí. El segundo concepto, denominado definición fuerte de inflación, si requiere de un incremento de precios a lo largo del tiempo. En este caso, cuando se hable de inflación se hace uso de este último concepto de inflación.

Citando a Jorge Murillo (2003), en la práctica, la evolución de la inflación se mide por la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). Para comprender el fenómeno de la inflación se debe distinguir entre aumentos generalizados de precios, que se producen de una vez y para siempre, de aquellos aumentos de precios que son persistentes en el tiempo. Dentro de estos últimos también podemos hacer una distinción respecto al grado de aumento, por ejemplo, hay países donde la inflación se encuentra controlada por debajo del 10% anual, otros con inflaciones medias que no superan el 20% anual y países en los que el crecimiento sostenido de precios ha superado el 100% anual. Cuando la variación de los precios alcanza el 50% mensual se la denomina hiperinflación.

## 1. Causas de la inflación

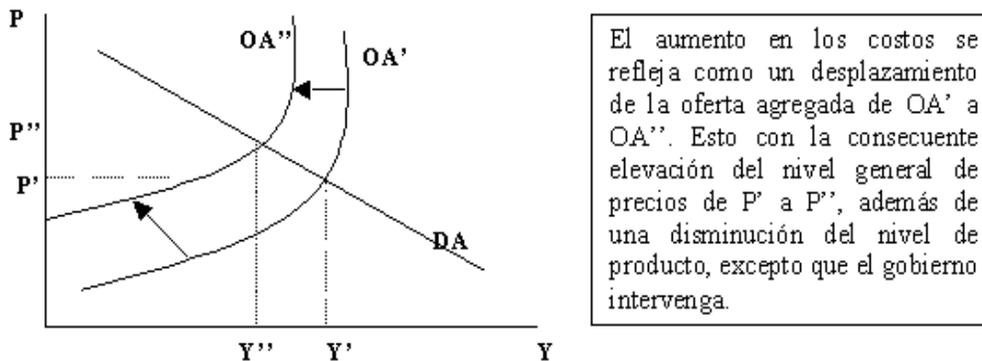
Según John Case (1984) existen diferentes explicaciones sobre las causas de la inflación. De hecho, parece que existen diversos tipos de procesos económicos que producen inflación y esa es una de las causas por las cuales existen diversas explicaciones: cada explicación trata de dar cuenta de un proceso generador de inflación diferente, aunque no existe una teoría unificada que integre todos los procesos.

**Inflación por presión de la demanda:** Un aumento en la demanda agregada. Por ejemplo, un aumento del gasto público genera una presión al alza sobre los precios provocando inflación. Así, este crecimiento de la demanda por bienes y servicios, mayor que la disponibilidad de bienes y servicios, obliga al incremento de sus precios, siempre que estén en libertad de subir. También se ven afectados los precios de los insumos, los cuales también son presionados al alza. Este tipo de inflación se dice que puede ser más probable en una economía cercana al pleno empleo, ya que a ésta le es más difícil incrementar su producción.



**Inflación por empuje de los costos:** La inflación es causada por aumentos agresivos en los costos de producción. Por ejemplo, aumentos en los salarios, devaluación de la moneda, aumentos de los impuestos, incrementos en el precio de los insumos, el precio del petróleo, entre otros. Así, en las economías con sindicatos fuertes, dado que el alza de los precios reduce el poder de compra de los salarios, entonces los trabajadores piden mayores aumentos en sus salarios, lo que redundaría en mayores costos de producción y, finalmente, en mayores precios, lo que a su vez genera más inflación y nuevamente se

demandan aumentos en los salarios, y así sucesivamente, creándose una "espiral inflacionaria de costos".



El aumento en los costos se refleja como un desplazamiento de la oferta agregada de OA' a OA''. Esto con la consecuente elevación del nivel general de precios de P' a P'', además de una disminución del nivel de producto, excepto que el gobierno intervenga.

**Inflación por raíces estructurales:** Los estructuralistas atribuyen la existencia de la inflación a factores no monetarios como la organización económica y social del sistema. Específicamente, en América Latina los estructuralistas han señalado como factores originarios de la inflación a los problemas de productividad del sector agrícola, el deterioro de los términos de intercambio, es decir, la baja en los precios de las exportaciones, aumento en los precios de las importaciones y la distribución del ingreso. Se arguye que el proceso de industrialización provoca un fenómeno migratorio hacia las zonas industriales, generando una mayor demanda por bienes primarios

**Inflación por expectativas:** Las expectativas sobre la tasa futura de inflación pueden generar inflación, en el sentido que se pierde la credibilidad en las políticas anti-inflacionarias de las autoridades económicas, así los distintos agentes tratarán de anticiparse a la inflación aumentando los precios, en el caso de los productores, o pidiendo mayores aumentos salariales, en el caso de los trabajadores, si las expectativas son adaptativas, es decir, se basan en el comportamiento pasado de la variable en cuestión. Llo anterior cambiaría si las expectativas no son adaptativas sino racionales, en otras palabras, cuando las personas conocen las verdaderas causas de la inflación y poseen información para pronosticarla.

**Inflación causada por el exceso de dinero en circulación:** Tal y como lo señala Friedman "la inflación ocurre cuando la cantidad de dinero se eleva apreciablemente en forma más veloz que como lo hace la producción y, entre más rápido sea el aumento en la

cantidad de dinero por unidad producida, mayor será la tasa de inflación". Esto es lo que se ha llamado el enfoque monetarista de la inflación, el cual indica que los precios, a largo plazo, crecen al ritmo de crecimiento del dinero en circulación. Es decir, el dinero es el único causante de la inflación sostenida. El enfoque monetarista hace énfasis a largo plazo, porque a corto plazo se acepta que las variaciones de la cantidad de dinero pueden tener algún efecto sobre la producción, pero no sostenidamente.

## 2. Consecuencias de la inflación

Según la opinión de John Case (1984), en realidad las tasas de inflación bajas o controladas no tienen efectos tan nocivos sobre la economía como lo tienen las altas tasas de inflación, las cuales pueden tener un efecto devastador sobre algunos sectores. Entre los principales efectos de estas elevadas tasas de inflación están los siguientes:

**Disminuye el poder adquisitivo del dinero:** La inflación afecta al dinero como acumulador de valor y así le resta poder de compra a los ingresos de las personas. En periodos inflacionarios esto afecta, fundamentalmente, a quienes tienen ingresos fijos. En realidad se da una modificación en la distribución del ingreso, porque en la medida que los ingresos crezcan a un ritmo mayor que los precios, así puede ser el beneficio en un proceso inflacionario; en caso contrario genera un perjuicio.

**Es una distorsión para el mercado de crédito:** La inflación favorece a los deudores en contra de los acreedores, sobre todo cuando estos últimos no han sido capaces de prever un periodo de inflación y no se han protegido al respecto. Podría beneficiarlos sólo en el caso de que se haya previsto una tasa de inflación superior a la que realmente se dé. En otros términos, si la inflación es mayor a la que se esperaba, entonces la inflación beneficia a los deudores y viceversa.

**Costos administrativos e ineficiencias:** Cuando los precios crecen rápidamente, las empresas deben calcularlos con mayor frecuencia y etiquetar la mercancía más. Además, cuando no existe certeza de la evolución de los precios, las personas pueden tomar decisiones equivocadas y asignar recursos ineficientemente.

**Afecta ciertas inversiones productivas:** Las elevadas tasas de inflación afectan las posibilidades financieras de las empresas, además que presentan ingresos ilusorios. Las inversiones a corto plazo, es decir, que se revalorizan más rápido, se ven incentivadas en contra de aquellas con periodos de maduración mayores. Por otro lado, se asigna un mayor grado de riesgo a las inversiones en una economía con inflación, así descende el nivel de inversión, esto en detrimento de cualquier perspectiva de crecimiento a largo plazo.

**Afecta la balanza de pagos:** Las altas tasas de inflación interna estimulan las importaciones y desincentivan las exportaciones si no se devalúa en una proporción equivalente. Esto porque aumenta el precio de los bienes producido en el país y los bienes extranjeros se vuelve relativamente más baratos. Es importante notar que, aunque devaluar es casi necesario, también puede acelerar el proceso inflacionario, sobre todo al elevar el precio de los insumos importados.

**Distorsiona el papel orientador del mercado:** En una economía de mercado, el precio es el principal indicador de qué producir, pero cuando los precios son muy inestables este mecanismo pierde eficiencia.

### **3. Cómo detener la inflación**

Según Case (1984), se han sugerido diferentes métodos para detener la inflación. Los Bancos Centrales pueden influir significativamente fijando la tasa de interés más alta y controlando la masa monetaria. Las tasas de interés altas, que reducen el crecimiento en la masa monetaria, son una forma tradicional de combatir la inflación. El lado negativo de esta política es que puede estancar el crecimiento en la economía y promover el desempleo, lo cual se puede observar actualmente en algunos países europeos.

Otro método es establecer el control de los salarios y los precios. En general, la mayor parte de los economistas coincide en afirmar que el control de precios es contraproducente, pues distorsiona el funcionamiento de una economía, dado que promueve la escasez de productos y servicios, disminuye su calidad, entre otros.

## **B. Efectos de la inflación en la economía de un país**

De acuerdo con Jorge Murillo (2003), los efectos de la inflación pueden ser previstos o sorprendidos. Cualquiera sea la forma que tome la inflación acarrea costos y, mientras mayor sea la tasa de variación de los precios, mayores serán los costos.

El proceso inflacionario implica, para los comerciantes, costos reales para actualizar los precios. El incremento continuo del nivel general de precios tiene efectos redistributivos a favor de los deudores. En la puja distributiva, los asalariados y todos aquellos que dependan de ingresos nominales fijos verán disminuir sus ingresos reales.

Por último, según ha sido estudiado por Olivera-Tanzi, la inflación también ocasiona costos para el fisco, debido al retardo que existe entre el momento en que se realizan los gastos y el cobro de los impuestos.

Existen dos tipos de inflación, por un lado tenemos aquella que se conoce con anticipación y se incorpora a las expectativas de los agentes económicos y, por otro lado, la inflación puede ser no anticipada por los agentes económicos, la cual se presenta antes de que los individuos hayan ajustado sus expectativas.

### **Inflación Anticipada**

- Los agentes tratarán de minimizar dicha pérdida reduciendo sus saldos medios de dinero.
- Se asignará mayor parte de la riqueza al consumo de bienes durables, como medio de protección contra el impuesto inflacionario.
- El proceso de actualización de los precios nominales implica costos reales asociados a las erogaciones que deben realizar los comerciantes en el proceso de demarcación.
- La inflación puede generar distorsiones en la presión tributaria. Por ejemplo, suponiendo que los tramos de impuesto a los ingresos se fijan en términos nominales,

con el paso del tiempo los ingresos nominales se incrementarán y la gente se desplazará a tramos tributarios más altos, incrementándose así su tasa tributaria marginal. De esta forma, una persona cuyo ingreso real, antes de impuestos, es constante, sufrirá un incremento gradual en sus obligaciones tributarias y la pérdida consiguiente de ingreso disponible, debido simplemente a la inflación. Mientras mayor sea la variación en los precios, mayores serán los costos implicados.

- La inflación también implica costos para el Estado porque socava el valor de los tributos que recauda. Esto se debe a que existe un lapso de tiempo entre el momento en que se produce el gasto del Estado y el momento en que se recaudan los impuestos para cubrir dichas erogaciones. En muchos países, durante este tiempo de rezago no existe ningún mecanismo para mantener el valor real de la obligación tributaria. Este fenómeno se conoce como el efecto Olivera-Tanzi, el cual puede llevar a un círculo vicioso. Un incremento del déficit fiscal se traduce en un aumento en la inflación que, a su vez, reduce los ingresos tributarios. Por su parte, menores ingresos tributarios incrementan aún más el déficit fiscal y así sucesivamente.

### **Inflación no anticipada**

- Los principales efectos de la inflación no anticipada son redistributivos. Las sorpresas en las tasas de inflación conducen a desplazamientos del ingreso y la riqueza entre diferentes grupos de la población. Durante un proceso inflacionario, los deudores se verán beneficiados a costa de los acreedores, porque la inflación socava las tasas reales de interés. Dependiendo del grado de aumento en los precios, las tasas reales de interés pueden volverse negativas, lo que termina favoreciendo claramente a los sujetos que tomaron préstamos.
- En general, todos los poseedores de activos financieros que tengan una tasa de rendimiento nominal fija sufrirán una pérdida ante aumentos en la tasa de inflación. Para evitar el desgaste que sufren estos activos frente al aumento en los precios se han desarrollado instrumentos indexados que se comprometen a pagar una tasa de interés

real o, dicho de otra manera, ajustan la tasa de interés nominal que pagan por un índice y evita la pérdida de valor provocada por el aumento en los precios.

- Los efectos redistributivos de la inflación inesperada también se manifiestan dentro del sector familias. Los propietarios de viviendas hipotecadas resultarán beneficiados al ver que la cuota de su hipoteca disminuye en términos reales. Por otra parte, las personas mayores mantienen más saldos nominales que las más jóvenes, por este motivo, un proceso inflacionario redistribuye ingresos a favor de los individuos de menor edad.
- También se ven sujetos a una puja redistributiva los sectores asalariados. El aumento en los precios socava el salario real de los trabajadores contratados. Aun cuando los contratos laborales incluyan cláusulas de ajuste, la efectividad de éstas, para evitar la pérdida de los ingresos de los trabajadores, se ve reducida porque los contratos se revisan esporádicamente, mientras que el aumento en los precios es un proceso continuo. De esta forma, los ajustes en los contratos sólo logran mejorar por cierto tiempo el salario real, a medida que la inflación sigue su curso ascendente los salarios reales vuelven a caer. De esta forma, el proceso inflacionario no solo disminuye el salario real sino que también afecta su variabilidad.

### **Hiperinflación**

- Es una inflación muy elevada. Según Philip Cagan, es aquella que sobrepasa el 50 por ciento mensual.

### **C. Efectos de la inflación en la información financiera**

De acuerdo con lo que menciona Octavio Rolando Lara Martínez, en su artículo Globalización, Integración Internacional y Apertura Económica:

Los estados financieros se limitan a proporcionar una información obtenida del registro de las operaciones de la empresa bajo juicios personales y principios de contabilidad, aun cuando generalmente sea una situación distinta a la situación real del valor de la empresa.

En el mundo en que vivimos, en que los valores están continuamente sujetos a fluctuaciones como consecuencia de factores políticos y sociales, resulta casi imposible pretender que la situación financiera coincida con la situación real o económica de la empresa.

La moneda, que es un instrumento de medida de la contabilidad, carece de estabilidad, su poder adquisitivo cambia constantemente; por tanto, las cifras contenidas en los estados financieros no representan valores absolutos y la información que presentan no es la exacta de su situación ni de su productividad.

Las diferencias que existen entre las cifras que presentan los estados financieros basados en costos históricos y el valor real pueden ser originadas por los siguientes factores:

- Pérdida del poder adquisitivo de la moneda.
- Oferta y demanda.
- Plusvalía.
- Estimación defectuosa de la vida probable de los bienes (Activos fijos).

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda es provocada por la inflación, que es el aumento sostenido y generalizado en el nivel de precios.

El registro de las operaciones se hace en unidades monetarias con el poder adquisitivo que tiene al momento en que se adquieren los bienes y servicios, es decir, las transacciones se registran al costo de acuerdo con principios de contabilidad.

Esto tiene como consecuencia, en una economía inflacionaria, que dichas operaciones con el transcurso del tiempo queden expresadas a costos de años anteriores, aun cuando su valor equivalente en unidades monetarias actuales sea superior, de tal suerte que los estados financieros preparados no representan su valor actual.

La información que se presenta en el estado de situación financiera se ve distorsionada, fundamentalmente, en las inversiones presentadas por bienes registrados a su costo de adquisición y cuyo precio ha variado con el transcurso del tiempo.

Este efecto se ve reflejado en los inventarios, tal y como lo señala Rolando Lara Martínez:

*Generalmente los inventarios muestran diferencias de relativa importancia debido a la rotación que tienen ya que su valuación se encuentra más o menos actualizada. Las inversiones de carácter permanente, como son terrenos, edificios, maquinaria y equipo en general, cuyo precio de adquisición ha quedado estático en el tiempo, generalmente muestran diferencias importantes en relación con su valor actual.*

*Desde el punto de vista de la información de los resultados de operaciones de la empresa, tenemos deficiencias originadas principalmente por la falta de actualización del valor de los inventarios y de la intervención de una depreciación real.*

*Todo esto da origen a una incertidumbre para la toma de decisiones porque se carece de información actualizada y, si no se tiene la política de separar de las utilidades como mínimo una cantidad que sumada al capital, dé como resultado un poder de compra por lo menos igual al del año anterior, la consecuencia será la descapitalización de la empresa y, con el transcurso del tiempo, su desaparición.*

De ahí la importancia de la Reexpresión de los estados financieros. La reexpresión de la información financiera es presentar los estados financieros de una empresa en cifras del poder adquisitivo, a la fecha de cierre del último ejercicio.

Por otra parte se debe mencionar las diferencias entre lo financiero y lo económico. Lo financiero se refiere a los valores expresados en unidades monetarias, estrictamente referido a costos y precios de las fechas en las cuales se realizaron las operaciones. Lo económico se refiere a valores actuales relacionados con el poder adquisitivo de la moneda en un momento determinado.

Debido a que los estados financieros se formulan de acuerdo con el principio de base o valor histórico en el que se establece que el valor es igual al costo, las operaciones se registran en unidades monetarias en las fechas en que se realizan y, por tanto, estamos sumando monedas con diferente poder adquisitivo. De tal forma, los estados financieros muestran una situación financiera pero no económica.

Además de lo anterior, los estados financieros normalmente no consideran ciertos factores que influyen en la economía de la empresa y que agregan un valor real al estrictamente financiero, como: cartera de clientes, imagen, experiencia, concesiones, organización eficiente, productos acreditados, buena localización para el suministro de materias primas, entre otros.

De lo anterior se desprende que los principales fenómenos originados por la inflación, que afectan a la empresa en forma directa son: escasez, escasez del trabajo, altos costos de producción y financiamiento.

#### **D. Proceso Inflacionario en Costa Rica**

De acuerdo con investigaciones realizadas por la División económica del BCCR se indica las siguientes situaciones del comportamiento histórico en la economía de Costa Rica:

La inflación en Costa Rica, a largo plazo, se asocia principalmente con la existencia de un desequilibrio monetario relativamente permanente.

Al igual que en la literatura teórica y empírica internacional, el desequilibrio monetario en Costa Rica tuvo un origen fiscal, pues a finales de la década del 70 y sobre todo a inicios de los 80 se asoció a booms crediticios del sector público, a financiamiento monetario para la creación y operación de empresas públicas, y a subsidios y pérdidas cambiarias otorgados por el Banco Central. Desafortunadamente, muchas de estas operaciones ligadas al ámbito gubernamental le fueron impuestas mediante su antigua Ley Constitutiva.

A partir de la década de los noventa, el abultado déficit operativo arrastrado por el Banco continuó causando desequilibrios monetarios, en conjunto con el exceso de liquidez originado en el sector externo de la economía, donde la apertura de la cuenta de capitales, el sostenido ingreso de capitales desde el exterior y el objetivo de tipo de cambio nominal le dificultaron la esterilización del exceso de liquidez causado por la monetización de la acumulación de reservas monetarias internacionales.

Aunque el Banco intentó contrarrestar el desequilibrio monetario mediante una política restrictiva, las limitaciones que le impusieron el desequilibrio fiscal recurrente financiado internamente y la “trinidad imposible” le impidieron hacerlo en su totalidad,

originándose una política monetaria extenuada históricamente, no obstante que a partir de mediados del 2002 hay evidencia de restricción monetaria.

Por su parte, se halló evidencia de que el alejamiento transitorio de la inflación, respecto a su tendencia de largo plazo en el país, ha obedecido, principalmente, a la interacción entre las expectativas de inflación de los agentes económicos y la presión de demanda agregada de la economía, de acuerdo con los resultados del modelo de inflación de corto plazo tipo Curva de Phillips.

En cuanto a las expectativas inflacionarias de los agentes económicos, el modelo muestra que éstas dependen de la meta de inflación anunciada por el Banco y de su logro, así como de la devaluación y la inflación externa. Por tanto, su incumplimiento aumenta las expectativas inflacionarias, sobre todo las revisiones de la programación macroeconómica que lleven a plantear o convalidar metas de inflación más altas. En este último caso, la evidencia encuentra un efecto inmediato y completo sobre las expectativas.

Asimismo, la aceleración de la pauta de devaluación y el incremento de la inflación importada aumentan las expectativas de precios, por ser Costa Rica una economía pequeña y relativamente abierta, aunque esta última variable está fuera del rango de acción de las autoridades monetarias domésticas.

En las variables internas sobresalen la tasa de interés real y el tipo de cambio real. Así, los excesos de liquidez, aunque se originen en otros sectores de la economía y se intenten esterilizar, en la medida en que resten fuerza a la restricción monetaria, originan políticas monetarias debilitadas en términos (netos) reales, lo que no contribuye a sosegar la presión de demanda y la inflación.

Por su parte, en las variables externas destacan los términos de intercambio y el producto externo, pero sus comportamientos no están determinados por la acción del Banco Central.

Una última observación que conviene hacer es que, abstrayéndose de la importante relación encontrada entre las expectativas inflacionarias y la inflación, el hecho de que se haya identificado un elemento monetario detrás del crecimiento permanente de los precios, así como presión de demanda como precursora de la inflación de corto plazo, no debe

interpretarse como una justificación para que el Banco Central apunte simultáneamente al control de agregados monetarios y al manejo de la tasa de interés, lo cual llevaría a una natural indeterminación (precio-cantidad) de la política.

En este sentido y en el ámbito de una transición hacia la adopción del régimen de metas de inflación en el país, es que se enmarca una serie de cambios importantes introducidos recientemente por el Banco Central, en particular:

- Una mayor flexibilización del régimen cambiario y el inicio de un proceso de capitalización del Banco Central, por parte del Gobierno, con el fin de ir restaurando la exogeneidad de la oferta monetaria, reduciendo el costo de gestión de su política monetaria.
- Mejoras en los instrumentos de captación de dinero y de manejo de liquidez de corto plazo, con la intención de reforzar el canal de transmisión de la tasa de interés y aumentar su efectividad como instrumento de política monetaria.

## **E. Generalidades sobre los Inventarios**

De acuerdo con Hendriksen, la clasificación y medición separadas de los inventarios son necesarias por la significación de éstos como recurso básico de muchas empresas y porque la base de valoración de los inventarios tiene un efecto directo sobre el cálculo de la utilidad.

La evaluación de los procedimientos de mediciones actuales y sugeridas debe tomar en cuenta la naturaleza básica de los inventarios, en relación con las operaciones de la empresa, así como los objetivos y conceptos de contabilidad fundamentales.

Debido a que los inventarios representan la base para toda empresa que compra bienes y servicios, su contabilización desempeña un papel importante en los sistemas de contabilidad de las comercializadoras, ya que por lo general son el activo circulante mayor en su balance general y el gasto de inventario es el mayor en el estado de resultados. Este manejo contable permitirá a la empresa mantener el control oportunamente, así como

también conocer al final del periodo contable un estado confiable de la situación económica de la empresa.

Desde el punto de vista de la gerencia, los inventarios constituyen un activo sumamente importante. Cuando se han acumulado artículos que no son vendibles, existe una posible pérdida. Cuando no se tienen los productos que ordenan los clientes: estilos, calidades y cantidades deseados; se pueden perder ventas y clientes. Los procedimientos ineficientes de compras, los defectos en las técnicas de manufactura y los incorrectos esfuerzos en ventas pueden dejar a la empresa con inventarios excesivos y no vendibles.

En muchos aspectos, los inventarios son más sensibles a las fluctuaciones generales de los negocios que otros activos. Por estas razones, la gerencia y el departamento de contabilidad tienen un gran interés en la planeación y control de los inventarios.

## **1. Naturaleza de los inventarios**

Según Donald Kieso (2001), los inventarios son bienes tangibles que se tienen para la venta en el curso ordinario del negocio, con la finalidad de ser consumidos en la producción del negocio o para su posterior comercialización. Comprenden, además de las materias primas, productos en proceso y productos terminados, o mercancías para la venta; los materiales, repuestos, y accesorios para ser consumidos en la producción de bienes fabricados para la venta o la prestación de servicios; empaques y envases, e inventarios en tránsito.

Son activos corrientes porque se convertirán en efectivo o en otros activos, dentro del ciclo operativo del negocio.

En el proceso de valoración, los inventarios son distintos, tanto del activo monetario como de los gastos pagados por adelantado. Los activos monetarios representan importes de poder adquisitivo disponible o del que se dispondrá en alguna fecha futura. El valor corriente de los activos monetarios puede calcularse mediante el descuento de los cobros esperados. Los gastos pagados por adelantado, representan servicios que la empresa recibirá en el proceso de obtener su ingreso.

## 2. Objetivos de la medición de los inventarios

Uno de sus objetivos es indicar el importe de los fondos que se espera generará la venta de mercancías. Hendriksen, autor de Teoría de la contabilidad, cita como recomendación la valoración con base en el equivalente corriente de efectivo o precio de venta de los inventarios de productos terminados, razonando que ella representa el importe que la empresa puede recibir en la liquidación de sus inventarios, en el curso normal del negocio.

Un objetivo afín es presentar la información concerniente a los inventarios que contribuirá a permitir que los inversionistas y demás usuarios de estados financieros predigan las corrientes de efectivo futuras de la empresa. En primer lugar, el importe de los recursos de inventario disponibles servirá de base a la entrada de efectivo a través de su venta en el curso de las operaciones ordinarias del negocio. En segundo lugar, el importe de los recursos de inventarios disponibles tendrá, en circunstancias normales, efecto sobre el importe del efectivo necesario durante el ejercicio siguiente para adquirir las mercancías que se venderán.

El inventario debe medirse de forma que ayude a predecir las entradas de efectivo provenientes de las ventas y las salidas de efectivo necesarias para la adquisición de las mercancías.

Como tercer objetivo de la medición de inventarios se menciona la presentación del valor de las existencias de bienes para la venta en el balance general de la empresa. Por lo general, se supone que este valor es la diferencia neta entre el valor de la empresa, con ese activo específico, y el valor de la empresa sin él. En lo referente a los activos fácilmente reemplazables, su valor se aproxima al costo de reemplazo; pero la pérdida de algunas partidas de inventarios tendría como resultado una reducción de la producción o las ventas, de modo que su valor puede ser mayor que su costo de reemplazo. En lo que se refiere a otras partidas de inventario, su valor puede ser menor que el costo de reemplazo. Sin embargo, este objetivo no alcanza objetivo específico alguno, de los usuarios de los estados financieros.

El último objetivo o más común es la tentativa de equiparar los costos con los ingresos correspondientes, a fin de calcular la utilidad neta. Este cálculo exige una distribución del costo entre los ejercicios en que se venda la mercancía o alguna otra base para lograr ese objetivo. Así, la relación de los inventarios con el proceso de medición de la utilidad es semejante a las características comunes de los gastos pagados por adelantado, y la fábrica y equipo. Esto exige la valoración de los inventarios con base en un precio de entrada y la asignación de esta valoración al costo de mercancías vendidas, de acuerdo con algunos supuestos explícitos o implícitos de precios y corrientes.

### **3. Determinación de las Cantidades de Inventarios**

En el sistema de inventario perpetuo se registran directamente las compras y las salidas de inventario en la cuenta correspondiente a medida que ocurren. No se lleva cuenta de Compras porque éstas se cargan directamente a la cuenta de inventarios. Se lleva una cuenta de costo de ventas para acumular las salidas de inventario.

Cuando se llevan los registros de inventario, según el sistema periódico, los saldos de las cuentas de inventario permanecen sin cambio y se hacen los abonos a una cuenta de Compras. Al final del ejercicio contable se determina el costo de ventas usando este cálculo:  $\text{Inv Inicial} + \text{compras} - \text{In Final}$ . Este último inventario se determina con conteo físico.

Es un proceso complejo donde se requiere determinar:

- Las mercancías concretas que se han de incluir en el inventario.
- Los costos que deben contener los inventarios.
- El método de valuación que se adopte.

Cabe mencionar que cuando se cometen errores en el registro del inventario final, el capital de trabajo y la razón circulante se subestiman, debido a que el inventario final se minimizó y las utilidades netas se subestiman, debido a que el costo de ventas se ha sobreestimado.

## **F. La determinación del costo**

### **1. Componentes**

El costo de inventarios debe contener todos los gastos incurridos necesarios para tener los productos en su lugar y condición actual, es decir, listos para su venta, más todos los impuestos directos o indirectos que no sean recuperables de la entidad fiscal.

En el caso de una empresa que preste servicios, debe incluir todos aquellos gastos incurridos para prestar el servicio en cuestión.

Los elementos que generalmente se reconocen como parte del costo de la mercadería vendida, por una empresa de carácter comercial son:

- Costo FOB de la mercadería.
- Transporte.
- Seguros.
- Impuestos no recuperables.

De acuerdo con la Nic 1, en su párrafo 13, los Estados Financieros deben reflejar la situación financiera de la empresa, parte primordial es el resultado del ejercicio al cierre del periodo contable. El resultado del ejercicio se obtiene de confrontar o cotejar los ingresos de la entidad con los egresos. Hay que destacar que la empresa puede ejercer cierto control sobre el costo de venta, reflejado en el estado de resultado, mediante el uso de diferentes métodos de valuación de inventarios.

Si la empresa valúa su inventario por el método PEPS, valorará el costo de ventas a precios antiguos, lo que implicará mayor utilidad que en una economía con tasa inflacionaria demasiado elevada, que podría no reflejar razonablemente la situación de la empresa.

Si la entidad emplea el método Ueps su costo de venta estará valuado a costos actuales de compra, por lo que en el estado de resultados tendrá una utilidad menor. Dado que el inventario final queda valuado a precios antiguos, en una economía inflacionaria podría no reflejar el valor razonable de los inventarios.

Si la empresa emplea el costo promedio obtendrá un costo de venta y un inventario final valorado según el precio promedio del ejercicio contable. Por lo que puede considerarse que refleja razonablemente el valor de los mismos.

## **2. Costos que se deben incluir en el inventario**

**Costos de los productos:** Son aquellos que se adhieren o integran al inventario y se consideran parte de su valuación total. Estos costos y gastos están relacionados directamente con el transporte de las mercancías al lugar de operaciones del comprador.

**Costos periódicos:** No se considera que los gastos de ventas y, en circunstancias normales, los gastos generales y de administración tengan relación directa con la producción o adquisición de mercancías, por consiguiente, no se les considera parte del inventario.

**Costos de fabricación:** Los trabajos en proceso y los productos terminados incluyen materias primas, MOI, y gastos generales de fabricación (materiales indirectos, MOI, impuestos, seguro, electricidad) en los que se incurre para el proceso de fabricación.

## **3. Comparación de Costos Variables y Costos de Absorción**

En un sistema de costos variables, también conocido como sistema directo, todos los costos se deben clasificar como variables o como fijos. Los costos variables son los que fluctúan en proporción directa a los cambios en las cantidades producidas y los costos fijos son los que permanecen constantes, a pesar de los cambios que haya en la producción. Los costos variables se cargan a los productos conforme avanza el proceso de fabricación. Con

el sistema de costos variables, todos los gastos fijos se cargan como gastos del ejercicio actual, este sistema sirve a la gerencia para tomar decisiones, pero no está permitido usarse en estados financieros externos.

Con el sistema de costos de absorción, llamado sistema de costos totales, se agregan al producto todos los gastos de fabricación; sean fijos o variables, directos e indirectos que tiene la fábrica o el proceso de producción y pasan a formar parte del costo del inventario. Los principios de contabilidad, generalmente aceptados, exigen este sistema como base para la valuación de los inventarios en los estados financieros.

Quienes apoyan el sistema de costos variables creen que éste da una información más útil a la gerencia para formular sus políticas de precios y controlar los costos, este sistema no es aceptable para fines de impuesto sobre la renta ni para los informes financieros que se publican.

## **G. Métodos de Valuación de Inventarios**

El principal objetivo de elegir un método de valuación debe ser escoger el que, según las circunstancias, refleje con mayor claridad el ingreso del ejercicio.

### **1. Identificación específica**

Requiere identificar cada una de las partidas vendidas (costo de ventas) y cada una de las partidas en inventario (inventarios). Este método sólo se puede usar en casos en los que es práctico separar físicamente las diferentes compras realizadas. Se puede aplicar con buenos resultados en los casos donde se puede manejar una cantidad relativamente pequeña y fácil de distinguir. Conceptualmente, este método parece ser ideal porque los costos reales se asocian con el ingreso real y el inventario final declara su costo real, en otras palabras, con la identificación específica del flujo de costos o método de valuación se asocia con el flujo físico de mercancías. Se pueden identificar deficiencias, por ejemplo: se

presta para manipular la utilidad neta o se relaciona con la asignación arbitraria de costos que ocurre a veces con partidas específicas de inventario.

## **2. Método del costo promedio**

Se basa en el costo promedio del inventario durante el periodo. Este método pondera el costo por unidad como el costo unitario durante un periodo, esto es, si el costo de la unidad baja o sube durante un periodo se utiliza el promedio de estos costos.

Se determina dividiendo el costo de las mercancías disponibles para la venta (inventario inicial + compras) entre el número de unidades disponibles.

### **Ventajas**

- De fácil aplicación.
- En una economía inflacionaria presenta una utilidad razonable, promedia costos antiguos y actuales.

### **Desventajas**

- No permite llevar un control detallado del costo de la mercadería entrante y saliente.

## **3. Método del costo de Primeras Entradas, Primeras Salidas (PEPS)**

Este método presenta el inventario final a su costo más actual. Cuando aumentan los costos de inventario (aumento de precios) este método da como resultado una utilidad más alta y, por tanto, un impuesto sobre la venta mayor. El costo de la unidad utilizado para calcular el inventario final puede ser diferente de los costos unitarios utilizados para calcular el costo de las mercancías vendidas.

Los primeros costos que entraron al inventario son los primeros que salen al costo de las mercancías vendidas. Se venden primero las mercancías con más antigüedad en el inventario.

### **Ventajas**

- El inventario final queda valuado al precio de las últimas compras.
- El costo de los inventarios vendidos se valúan al costo de las primeras compras, por lo que el costo reconocido en el estado de resultado es menor que el reconocido por los otros métodos de valuación.
- El costo menor en el estado de resultado tiene una utilidad bruta mayor que la obtenida con los otros métodos.

### **Desventajas**

- La utilidad mayor repercute en un mayor pago de impuestos.
- En una economía inflacionaria puede presentar una utilidad exagerada, porque confronta costos de compra antiguos con precios de venta actuales.

#### **4. Método de las Últimas Entradas, Primeras Salidas (UEPS)**

Este método presenta el costo de las mercancías vendidas a un costo más actual. Cuando aumentan los costos de los inventarios este método produce el costo de mercancías vendidas más alto y la utilidad más baja, minimizando el impuesto sobre la venta.

Los últimos costos que entran al inventario son los primeros que salen, al costo de las mercancías vendidas. Se vende primero la mercancía con menos antigüedad en el inventario. Este método ha sido omitido por las Normas Internacionales de Contabilidad.

### **Ventajas**

- Confronta costos actuales con precios de venta actuales, reflejando así una utilidad menor en el Estado de Resultados que los demás métodos.
- La utilidad menor permite un menor pago de impuestos.

### **Desventajas**

- Su aplicación y manejo es más complicado que con los demás métodos.
- El inventario final queda valuado según costos antiguos. Por lo que no representan, razonablemente, el valor real del inventario final.

## **5. Comparación de los métodos de inventario UEPS y PEPS**

- UEPS es el que mejor compara el valor actual del costo de las mercancías vendidas con el ingreso actual, al asignar a este gasto los costos más recientes de los inventarios.
- UEPS da como resultado pagos más bajos del impuesto sobre la venta.
- PEPS presenta en el balance general los costos de los inventarios más actuales.

- Se critica al PEPS que durante los períodos de inflación exagera la utilidad por la llamada utilidad de inventarios (diferencia entre el margen bruto calculado sobre la base PEPS y la UEPS).
- Se critica al UEPS porque permite a los gerentes manipular la utilidad neta, es decir, si los precios están subiendo pueden comprar gran cantidad de mercancía al acercarse el final del año y estos altos costos de inventario se convierten de inmediato en un gasto, como costo de las mercancías vendidas, y conduce a una utilidad neta menor. A la inversa, si el ingreso está teniendo un año malo, quizás deseen aumentar la utilidad declarada y pueden diferir una gran compra de mercancías de alto costo.

#### **H. Contabilización de los inventarios con efecto inflacionario**

El autor Gerardo Guarardo indica que la inflación, conocida como incremento del nivel general de precios (IGP) de un determinado país, afecta, principalmente, a las partidas no monetarias entre las que se encuentran los inventarios.

En el caso de las partidas no monetarias, al subir los precios también se incrementan el valor de aquéllas. Por ejemplo, al plantea el inventario de una empresa en \$2000 ¿sería correcto valuar este inventario en los meses siguientes al precio de hoy, cuando su valor se ha incrementado en un 10%?

Al ser el inventario una partida no monetaria cuyo valor es afectado por los incrementos de precios, mejor denominado inflación, en algunos países se recomienda y en otros se exige que este efecto se refleje en los estados financieros para presentar información veraz y útil a fin de tomar decisiones.

Cuando el incremento generalizado de la inflación es relevante (mayor a un 10%), las normas de información financiera, por lo general, establecen que la partida de inventarios debe ser actualizada por inflación utilizando el factor de actualización:

## **IGP a la fecha de elaboración de estados financieros**

### **IGP a la fecha de adquisición del inventario**

Así, a una empresa que posee un inventario de 200 unidades con un costo histórico de \$150 adquiridas el 4 de octubre de 200X, para un total de \$30 000, deberá multiplicar factor resultante de la fórmula anterior. Tomando el IGP por 102.904 y 101.636 de octubre y diciembre respectivamente:

$$102.904 \% 101.636: 1.0125$$

El valor actualizado será:

$$\text{\$ } 30\ 000 \times 1.0125: \text{\$ } 30\ 374.28$$

El ajuste por actualización resulta de la diferencia entre el valor actualizado y el valor anterior. Dicha diferencia debe cargarse a la cuenta Revaluación de inventario o al propio inventario:

$$\text{\$ } 30\ 374 - \text{\$ } 30\ 000: \text{\$ } 374$$

El autor Guarardo señala un segundo método utilizado cuando la empresa decide que el **IGP** no representa el incremento que han sufrido los artículos de su inventario. Este método es llamado valor actual, costo de reposición o método de índices específicos, representa el costo en que incurrirá la empresa en la fecha de elaboración de los estados financieros para adquirir o producir un artículo igual al que integra su inventario.

## **I. Normas relevantes a Inventarios e Inflación**

### **1. Norma Internacional de Contabilidad nº 2 Inventarios**

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de los inventarios.

De acuerdo con la Nic, un tema fundamental en la contabilidad de los inventarios es la cantidad de costo que debe reconocerse como un activo, para que sea diferido hasta que los ingresos correspondientes sean reconocidos.

La misma suministra una guía práctica para la determinación de ese costo, así como para el subsiguiente reconocimiento como un gasto del periodo, incluyendo también cualquier deterioro que rebaje el importe en libros al valor neto realizable. También proporciona directrices sobre las fórmulas del costo que se usan para atribuir costos a los inventarios, indica que éstos se medirán al costo o al valor neto realizable, según cuál sea menor, definiendo el Valor neto realizable como el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de los inventarios se asignará utilizando los métodos de primera entrada, primera salida (FIFO) o costo promedio ponderado. La entidad utilizará la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. Para los inventarios con una naturaleza o uso diferente puede estar justificada la utilización de fórmulas de costo también diferentes. El costo de los inventarios de productos que no son habitualmente intercambiables entre sí, así como de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determinará a través de la identificación específica de sus costos individuales.

Cuando los inventarios sean vendidos, el importe en libros de los mismos se reconocerá como gasto del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, será reconocido en el periodo en que ocurra la rebaja o la pérdida. El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor, que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconocerá como una reducción en el valor de los inventarios que hayan sido reconocidos como gasto, en el periodo en que la recuperación del valor tenga lugar.

## **2. Norma Internacional de Contabilidad nº 15 Información para Reflejar los Efectos de los Cambios en los Precios**

Esta Norma debe ser aplicada para reflejar los efectos de los cambios en los precios sobre la determinación de los resultados de la empresa y su posición financiera.

Esta Norma Internacional de Contabilidad reemplaza a la NIC 6, Tratamiento Contable de las Variaciones en los Precios. Se aplica a empresas cuyos niveles de ingresos, resultados, activos o personal empleado sean significativos en el entorno económico donde operan.

Cuando se presenten los estados financieros individuales de la controladora junto con los consolidados, basta con que la información exigida en la Norma se presente en base consolidada.

Se aconseja a otras entidades la presentación de información que refleje los efectos de los cambios en los precios, al objeto de promover la existencia de información financiera con un mayor contenido informativo.

Las empresas, a las cuales sea aplicable esta Norma, han de revelar información sobre las partidas tratadas en los párrafos 21 a 23, usando un método contable adecuado para reflejar los efectos de cambios en los precios.

La información financiera, que intenta ser una respuesta a los efectos de los precios cambiantes, se prepara de varias formas. Una de ellas muestra la información financiera en términos de poder adquisitivo general. Otra muestra el costo corriente en lugar del histórico, reconociendo los cambios en los precios específicos de los activos. Una tercera forma combina las características de ambos métodos. Bajo las anteriores respuestas subyacen dos enfoques básicos en la determinación del resultado. Uno de ellos reconoce la ganancia después de que se ha mantenido el poder adquisitivo del patrimonio neto de la empresa. La otra reconoce la ganancia tras el mantenimiento de la capacidad productiva de la empresa, y puede o no incluir un ajuste por el nivel general de precios.

El enfoque del poder adquisitivo general supone la reexpresión de algunas o todas las partidas de los estados financieros, en función de los cambios en el nivel general de precios. Las propuestas en este sentido afirman que las re expresiones de las partidas, en

función del nivel general de precios, cambian la unidad de cuenta, pero no la base subyacente al proceso de medición. Bajo este enfoque, y usando un índice apropiado, la ganancia normalmente refleja el efecto de los cambios en el nivel general de precios sobre la depreciación, el costo de las ventas y el activo monetario neto, y se presenta una vez que se mantiene el poder adquisitivo del patrimonio neto en la empresa.

El enfoque del costo corriente puede encontrarse en varios métodos diferentes usados para el ajuste. En general, todos ellos usan el costo de reposición como la base principal de medición. Sin embargo, si el costo de reposición es mayor que el valor neto realizable y que el valor presente, se utiliza como base de medida el mayor valor de entre estos dos últimos.

El costo de reposición de un activo concreto se determina, normalmente, a partir del costo actual de adquisición de un activo similar, nuevo o usado, y con una capacidad productiva o un potencial de servicio equivalentes. El valor neto realizable representa, normalmente, el precio corriente neto de venta del activo. El valor presente es equivalente a una estimación de los cobros netos futuros atribuibles al activo, descontados adecuadamente.

Algunos métodos del costo corriente requieren un ajuste para reflejar los efectos de los precios cambiantes sobre la posición monetaria neta, incluyendo los pasivos a largo plazo, dando lugar a una pérdida por la tenencia de activo monetario neto o de una ganancia por la tenencia de pasivo monetario neto cuando los precios aumentan y viceversa. Otros métodos limitan este ajuste a los activos y pasivos monetarios comprendidos en el capital de trabajo.

Ambos tipos de ajustes reconocen que no sólo los activos no monetarios, sino también las partidas monetarias son elementos importantes para la capacidad de operación de la empresa. Una característica normal de los métodos del costo corriente, descritos anteriormente, es que reconocen la ganancia a partir del mantenimiento de la capacidad productiva de la empresa.

A veces, este cálculo se presenta solamente para permitir una comparación entre los activos netos en términos de poder adquisitivo general y los mismos activos en términos de costo actual. Bajo otros métodos que reconocen la ganancia una vez que se ha mantenido

el poder adquisitivo general del patrimonio neto de los propietarios, la diferencia entre las dos formas de valorar los activos netos se trata como una pérdida o ganancia que se acumula al valor del patrimonio de los propietarios.

Aunque la información financiera se presenta, por parte de algunas empresas, haciendo uso de los diversos métodos para reflejar los cambios en los precios descritos anteriormente, ya sea en los estados financieros principales o como información complementaria, no existe todavía acuerdo a nivel internacional sobre este asunto. Consecuentemente, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) cree que se necesita mayor experiencia antes de hacer las consideraciones que lleven a requerir, a las empresas, la preparación de sus estados financieros principales usando un sistema uniforme y global para reflejar los precios cambiantes. Mientras tanto, la evolución del problema puede acelerarse si las empresas que presenten sus estados financieros principales sobre bases históricas, también suministren la información complementaria para reflejar los efectos de los cambios en los precios.

Existe gran variedad de propuestas acerca de las partidas a incluir en tal información, desde las que contemplan únicamente algunos componentes del resultado hasta las que hacen extensivo el tratamiento al estado de resultados y el balance de situación general. Es deseable que exista un mínimo de partidas a incluir en esa información y que, este mínimo, sea establecido internacionalmente.

## **J. Resoluciones Administrativas**

El siguiente apartado enumera decretos y artículos pronunciados a favor o en contra sobre los métodos de valuación de inventarios:

### **1. Decreto Ejecutivo N° 20620 de 8 de agosto de 1991**

**ARTICULO 58.-** Obligación de practicar inventarios y forma de registrarlos. Todo declarante que obtenga rentas de la manufactura, elaboración, transformación, producción,

extracción, adquisición o enajenación de mercancías, materias primas, semovientes o cualesquiera otros bienes, de los cuales mantenga existencias al final del periodo fiscal, está obligado a practicar inventarios al inicio de operaciones y al cierre de cada periodo. Para los efectos de establecer la comparación entre el monto de las existencias al principio y al final de cada período fiscal, el inventario de cierre de un período debe regir para la iniciación del siguiente.

Los inventarios deben registrarse en el libro de contabilidad respectivo, agrupando los bienes conforme con su naturaleza, con la especificación necesaria dentro de cada grupo o categoría y con la indicación clara de la cantidad, unidad que se toma como medida, denominación o identificación del bien y su referencia, precio de cada unidad y su valor total. Las referencias de los bienes deben anotarse en registros especiales, con indicación del sistema de valuación empleado.

Los declarantes que lleven sistemas de contabilidad computadorizados, pueden sustituir la anotación detallada de los inventarios en libros, por listas emitidas por el computador; no obstante, los montos correspondientes deberán anotarse en el libro respectivo. Estas listas deberán conservarse durante los plazos de prescripción contemplados en el Código de Normas y Procedimientos Tributarios.

(De acuerdo con la reforma practicada por el artículo 2 se corrió la numeración y el presente artículo 58 ocupó el lugar que antes correspondía al artículo 57).

## **2. Decreto Ejecutivo N° 20620 de 8 de agosto de 1991**

### **ARTICULO 59.-**

Valuación de inventarios. Para la valuación de inventarios se puede utilizar cualquiera de los siguientes procedimientos, siempre que, técnicamente, sea apropiado para el negocio del cual se trate y se aplique de manera uniforme y continua:

- a) Para las mercancías compradas en plaza o importadas se debe utilizar el costo de adquisición. Para su valuación se puede usar cualquiera de los siguientes métodos:

i) Método de minoristas.

ii) Identificación específica de costos individuales para aquellos productos que no son intercambiables entre sí.

iii) Primeras entradas, primeras salidas (PEPS).

iv) Últimas entradas, primeras salidas (UEPS).

v) Costos promedios ponderados (Se puede calcular el promedio periódicamente o después de recibir cada envío adicional, dependiendo de las circunstancias de la empresa).

b) Para los artículos producidos por el declarante, se debe determinar el valor del inventario de la siguiente manera:

i) Materias primas: Se deben valorar por el costo de adquisición que comprende el valor de compra, más los gastos efectuados hasta situar estos bienes en el establecimiento; en este caso se puede utilizar cualquiera de los métodos indicados en el inciso a) del presente artículo. Si la propia empresa es productora de las materias primas, su valuación se debe hacer por el costo de producción.

ii) Productos en proceso: Los artículos que al cierre del ejercicio fiscal se encuentren en proceso de fabricación, se deben valorar proporcionalmente de acuerdo con su grado de elaboración, considerando el valor de la materia prima empleada, el de la mano de obra directa usada y los gastos aplicables en que se haya incurrido; y

iii) Productos terminados: Se deben valorar por el costo de producción, el cual comprende el valor de la materia prima empleada, el de la mano de obra directa usada y los gastos de fábrica que deban aplicarse, todo de acuerdo con el costo de fabricación del artículo de que se trate.

c) Para los productos agrícolas producidos por el declarante, la valuación se hará por el precio de venta en el mercado de la zona correspondiente, al por mayor y al contado, menos los gastos de venta. Cuando se trate de productos como el café, la caña de azúcar, granos y cualesquiera otros cuyos precios de venta sean determinados por organismos oficiales, se deben tomar estos precios como de mercado en ese momento. Si la

contabilidad del declarante es adecuada, se puede utilizar el sistema de costo, el cual debe comprender todos los costos y gastos incurridos en la producción del artículo respectivo. No obstante, cualquiera de los dos métodos a que se refiere este inciso, que el declarante utilice, debe mantenerse hasta que la dirección autorice su cambio;

ch) Para los inmuebles. Los declarantes que hagan de la compra y venta de bienes inmuebles su ocupación habitual, deben valuarlos por su precio de adquisición, ya sea que la operación se haya realizado al crédito o al contado. Cuando estos bienes incluyan construcciones o instalaciones, éstas se deben valuarse por separado, a su costo real.

(De acuerdo con la reforma practicada por el artículo 2 se corrió la numeración y el presente artículo 59 ocupó el lugar que antes correspondía al artículo 58).

# **CAPÍTULO III**

## **METODOLOGÍA**

Según Zorrilla (2003) *“la metodología representa la manera de organizar el proceso de la investigación, de controlar sus resultados y de presentar posibles soluciones a un problema que conlleva la toma de decisiones”*.

Por tanto, en este capítulo se muestra la organización de este proyecto.

## **A. Investigación Contable**

### **1. Tipo de Investigación**

El tipo de investigación contable de este proyecto se hace en función de las entidades que lo efectúan, además de ser académica, porque es elaborado para optar al grado de Licenciatura en Contaduría Pública, como proyecto de graduación solicitado por el Instituto Tecnológico de Costa Rica.

Por otra parte, se determina que la investigación es documental porque requerimos de la investigación documental al recurrir a diferente material bibliográfico, revistas, artículos, entre otros. La misma se fundamenta con la realización de entrevistas relacionadas a la investigación.

### **2. Instrumentos de Investigación**

**Recopilación Documental:** Se consolida la información cronológica de Costa Rica, en la incidencia del cambio de precios, en la metodología de valuación de inventarios utilizada en nuestro país, por lo tanto, nos basamos en reportes emitidos por el Banco Central, decretos, reglamentos y normas respectivas de los Colegios respectivos .

**Trabajo de Campo:** Para recopilar los datos respecto al tema de cambios en los precios se realizan entrevistas de respuesta abierta a profesionales y especialistas en el tema del Banco Central y de los Colegios respectivos.

## B. Fuentes de Información

Las fuentes de datos están constituidas por los hechos que se producen espontáneamente en el entorno del investigador. Utilizando diferentes métodos y fuentes que se detallan:

**Fuente primaria:** Cuando el investigador requiere de información que no está disponible debe recurrir a fuentes primarias para obtenerla. Las técnicas utilizadas para este fin son: observación, experimentación y entrevista.

Para recabar esta información se utiliza las siguientes herramientas:

- Consulta de material bibliográfico, incluyendo libros y trabajos de investigación.
- Entrevistas aplicadas a las unidades informantes que, en este caso, son la opinión de expertos y empresas relacionadas con el manejo de inventarios.
- Visitas a diferentes instituciones que influyen o recaban información con el tema investigado, entre ellas la del Banco Central.

**Fuente secundaria:** Este tipo de fuente se utiliza cuando la información requerida ha sido investigada y publicada por otra persona, y que el investigador cree conveniente utilizar para el desarrollo de su trabajo.

Se completan las fuentes primarias con los decretos, artículos de las Normas Internacionales de Contabilidad, reportes de índice de precios del Programa Estado de la Nación y estudios del Banco Central de Costa Rica relacionados al tema en investigación.

**Fuente terciaria:** Es una selección y recopilación de fuentes primarias y secundarias, por ejemplo: bibliografías, catálogos de biblioteca, directorios, listas de lecturas y artículos sobre encuestas.

## C. Variables

Es aquella que está sujeta a observaciones y características propias de acuerdo con la necesidad a la que responde la presente investigación. En nuestro caso utilizamos la siguiente matriz respondiendo a cada uno de los objetivos planteados:

OBJETIVO GENERAL		
Elaborar un estudio sobre el efecto del proceso inflacionario de la economía costarricense desde el año 1985 a el año 2009, y relacionarlo con los métodos de valuación de inventarios en Costa Rica. Dicha investigación se realiza para el primer semestre del año 2010"		
VARIABLE CONCEPTUAL	VARIABLE INSTRUMENTAL	VARIABLE OPERACIONAL
Proceso inflacionario	Bibliográfica	Recopilación datos históricos. Información recopilada en visita BCCR. Indicadores del Estado de la Nación
Metodos de Valuación de Inventario	Bibliográfica	Recopilación datos históricos. Información recopilada en investigación. Estudios realizados del BCCR
Comparación efecto entre 1985-2009 C.R (cada 6 años)	Bibliográfica	Recopilación datos históricos, niveles de inflación (anual) con respecto al BCCR - Proyecciones de la información financiera
OBJETIVOS ESPECIFICOS		
"Analizar el proceso inflacionario, los efectos que produjo y sus cambios para la economía costarricense"		
VARIABLE CONCEPTUAL	V. INSTRUMENTAL	V. OPERACIONAL
Análisis efecto proceso inflacionario de C.R y causas	Consulta ente especilizado en BCCR	Datos recopilados del BCCR
Análisis efecto inflacionario otros países con C.R.	Consulta ente especilizado en BCCR	Datos recopilados del BCCR -Comparación proceso inflacionario en Panamá y Argentina
OBJETIVOS ESPECIFICOS		
"Investigar la incidencia que posee el proceso inflacionario de nuestra economía sobre la valuación de inventarios y las medidas que fueron tomadas por el país ante esta incidencia"		
VARIABLE CONCEPTUAL	V. INSTRUMENTAL	V. OPERACIONAL
Incidencia de la inflación sobre contabilización de inventarios C.R.	Entrevista - Testimonio Personal	Consulta Contadores publicos, privados, economistas- Consulta a 3 Empresas costarricensenses con manejo de inventarios

## D. Método de Recolección de Datos

De acuerdo con bibliografía consultada, existen varias herramientas que pueden ser utilizadas para la recopilación óptima de información. En la investigación contable que se enmarca el testimonio verbal:

**Entrevista:** Posee como función suministrar datos necesarios para facilitar información de forma pertinente, válida y confiable, y cumplir con los objetivos de la investigación, por tales motivos se determina que la entrevista es el instrumento que mejor se ajusta a la necesidad que posee el estudio.

Se sabe que la entrevista es una preponderante fuente de información. La interrogación requiere una comunicación donde el entrevistado suministra activamente datos a través de una respuesta verbal o escrita, para lo cual, en dicha investigación, se utiliza la entrevista personal donde se formulan preguntas claras a uno o más encuestados, de forma persona, y así registrar con mucha exactitud las respuestas.

De acuerdo con Elizondo López, existen tres tipos de entrevistas:

- Entrevista libre: el entrevistador prescinde de un guión preestablecido y permite que el entrevistado se exprese espontáneamente sobre el problema convenido. El entrevistador deja la iniciativa total al entrevistado.
- Entrevista dirigida: o estructurada, es aquella en la que el entrevistador selecciona el tema de interés y hacia estos dirige la conversación
- Entrevista estandarizada: formula un esquema interrogatorio rígido, del cual no debe apartarse el entrevistador.

Para el objetivo que persigue el presente estudio se hace uso del testimonio verbal mediante la entrevista dirigida o estructurada, pues permite orientación durante el interrogatorio, es metódica y ahorra tiempo, tal y como lo señala Elizondo López.

**Requisitos para la celebración de la entrevista:** Con el fin de obtener validez y confiabilidad razonables en la celebración de la entrevista, deben ser considerados los siguientes puntos:

- Establecer un plan de acción (problema, hora, lugar).
- Definir las áreas o preguntas de la entrevista.
- Las mismas deben formularse claramente y referirse al marco teórico del problema.
- Conducir al entrevistado dentro los propios límites del problema.
- Establecer comunicación ágil y cordial.
- Ser objetivo. Separar hechos de opiniones. Detectar contradicciones.
- Registrar lo relevante.

#### **E. Análisis de la información**

Una vez recolectada la información se procede a consolidarla y presentarla de forma clara. Se determina el cambio de precios en nuestro país y su incidencia en la información financiera, específicamente, en la metodología de valuación de inventarios.

Para ello, la información se tabulada de forma manual, debido a la naturaleza de la información (teórica). La muestra de recopilación de datos se realiza a conveniencia, debido a la naturaleza documental de la investigación en la que la aplicación de entrevistas se realiza para respaldar a la misma. Dicha tabulación e información recopilada se transcribe electrónicamente (siempre y cuando sea sujeto para ello).

Y, a su vez, se muestra por medio de tablas o gráficos que expongan la comparación entre ambos conceptos.

Con base en los resultados obtenidos del procesamiento y análisis se procede a la formulación y presentación de conclusiones.

## F. Cronograma

CRONOGRAMA		Feb-10				Mar-10					Apr-10				May-10					Jun-10				
Id	ACTIVIDAD	1	8	15	22	1	8	15	22	29	5	12	19	26	3	10	17	24	31	7	14	21	28	
1	Selección del Tema																							
2	Investigación de fuentes teóricas, metodología (NIC, información contactos MH, Colegios)																							
3	Posibles contactos, coordinación de entrevistas, recopilación de información																							
4	Estructurar entrevistas y técnica recopilación																							
5	Entrevista a contactos respectivos Colegios, MH																							
6	Procesamiento de entrevistas, información teórica, contenido																							
7	Preparación Trabajo escrito (Marco Teórico, metodología, introducción y conclusiones)																							
8	Entrega trabajo escrito, elaboración de la presentación																							

**CAPÍTULO IV**  
**ANÁLISIS Y RECOPIACIÓN**  
**DE DATOS**

El presente capítulo muestra los datos recopilados durante la investigación. Para ello se toma la información del Programa Estado de la Nación, la opinión de expertos y tres empresas que manejan inventarios; recopilada por medio de entrevista, la cual se fracciona en tres partes a detallar:

- En la primera se expone los datos relacionados a la inflación y su comportamiento desde el año 1985-2008 en la economía de Costa Rica, con la finalidad de mostrar este comportamiento a través del tiempo y relacionar su efecto con la valuación de los inventarios, relación que se apoya en bases teóricas investigadas.
- Para dar sustento al comportamiento económico en Costa Rica, se compara este comportamiento con las economías de Argentina y Panamá con la finalidad de situar al país en comparación con la economía de otros países.
- Seguidamente se muestra la información recopilada por medio de las entrevistas aplicadas a expertos en el tema investigado y cómo, de acuerdo con su criterio, enmarca la influencia de la inflación en la Valuación de Inventarios.
- Para finalizar se presentan los resultados de datos recabados en entrevistas aplicadas a tres empresas: Corporación Font S.A., Irex de Costa Rica., El Lagar S.A., las cuales se rigen por inventarios y el resultado de cómo palean los efectos de la inflación en este rubro de su balance.

## A. Tasas de inflación anual en Costa Rica y su influencia en la Valuación de inventarios

### 1. Tasas anuales de Inflación de 1985-2008

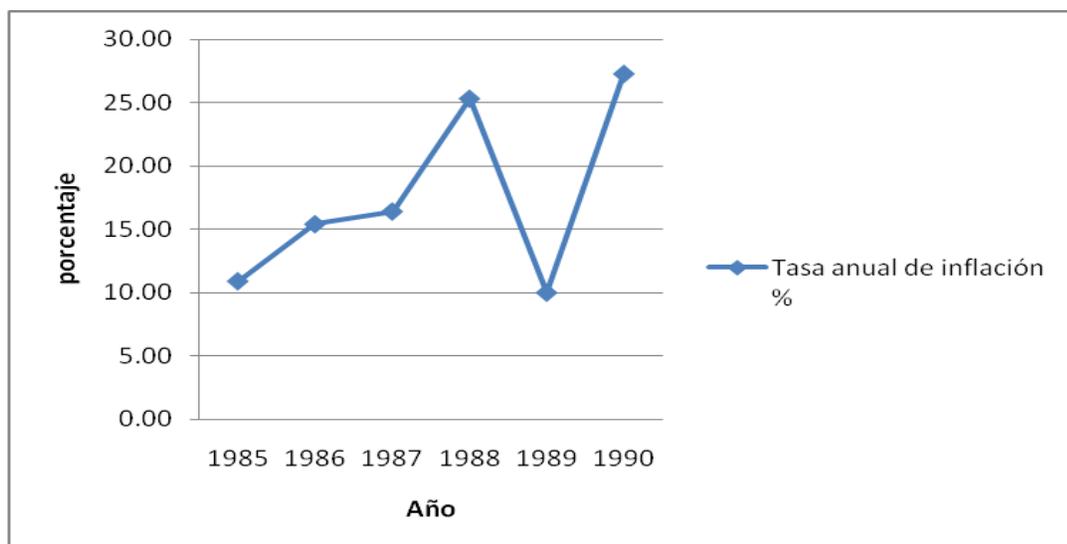
En este apartado se puntualiza la información obtenida del Programa Estado de la Nación (ver anexo#4), mostrando la tasa anual para cada año recopilada en un periodo de seis años, la interpretación de estos datos. La fluctuación que se evidencia gráficamente entre un año y otro será apoyada con bases teóricas y estudios del BCCR, los cuales describen las razones e indicios sobre el comportamiento económico en este periodo de tiempo.

De la información recabada en los años 1985-1990 se muestra crecimiento en la inflación desde 1985 hasta 1988, exceptuando el año de 1989, la cual baja considerablemente; sin embargo, para el año 1990 la inflación se duplica con respecto al año anterior, tal y como se muestra en el siguiente gráfico:

**Gráfico N° 1**

#### Tasa anual de inflación en Costa Rica

Periodo 1985 – 1990



Fuente: Programa Estado de la Nación

De acuerdo al comportamiento mostrado en este periodo se puede afirmar la existencia de ineficiencias y costos administrativos, como lo menciona Case, razón por la cual las empresas deben calcular los precios con mayor frecuencia, lo que puede conllevar a toma de decisiones equivocadas y asignar recursos ineficientemente, además, las empresas pueden ver afectadas sus posibilidades financieras asignando un mayor grado de riesgo a sus inversiones. Éstos, entre otros efectos, se pudieron haber percibido sobre todo en los años de 1988 y 1990 cuya inflación presenta los picos más altos, tal y como se muestra en el gráfico anterior

Agregado a lo anterior, desde la percepción del BCCR de acuerdo con el estudio realizado en este rango de años, el crecimiento del crédito, en conjunto con las garantías cambiarias otorgadas por el Banco Central, la financiación de la creación y operación de empresas estatales y el endeudamiento externo en que incurrió para apoyar la balanza de pagos y un tipo de cambio fijo insostenible originaron una gran expansión del déficit operacional del Banco Central a partir de 1983

Este déficit constituyó una fuente permanente de inyección de liquidez y limitó la capacidad del Banco Central para contener los excesos de dinero, lo cual incidió directamente sobre los precios.

Otra causa de desequilibrio monetario, desde mediados de los 80, lo constituyó la expansión monetaria originada en el sector externo de la economía, donde una cuenta de capitales abierta, abundantes y sostenidas entradas de capitales y un objetivo de tipo de cambio nominal dificultaron la esterilización del exceso de medios de pago causados por la monetización del incremento de reservas monetarias internacionales.

Ahora, continuamos con el periodo de tiempo entre 1991-1996 donde la inflación se mostró más fluctuante con respecto al periodo señalado anteriormente. Para 1991 se presenta la tasa del 25.32%, decayendo los años de 1992-1993, siendo este último el más

bajo en este periodo. Entre 1994-1995 se mantuvo con una diferencia del 2.7%, para decaer en 1996 en 8.6%, esto se refleja en el gráfico N° 2:

**Gráfico N° 2**  
**Tasa anual de inflación en Costa Rica**  
**Periodo 1991 – 1996**

Fuente: Programa Estado de la Nación.

Según autores señalados anteriormente, la tasa de inflación baja o controlada no tiene efectos nocivos sobre la economía, por lo cual, para los años de 1992-1993 y 1996 la tasa de inflación mostrada no tuvo mayores consecuencias para Costa Rica.

En lo que a niveles inflacionarios altos se refiere, si tuvieron influencia las que estuvieron entre el 19% y 25% correspondientes a los años 1991-1994-1995, razón por la cual se puede citar que en estos años los diversos sectores económicos vieron afectados sus márgenes de utilidad, por costos altos, impactando el volumen en las ventas para diversos sectores productivos, así como la balanza de pagos estimulada, más por las

importaciones que por las exportaciones, debido a que el producto de nuestro país se encarece y los bienes del extranjero son relativamente más baratos.

Conforme a lo que enmarca el BCCR, en este periodo de tiempo trató de recoger liquidez mediante operaciones de mercado abierto, colocando títulos en el mercado financiero, lo que agravaba sus pérdidas al irse redimiendo los viejos títulos y emitiendo nueva deuda. Lo anterior creó un círculo vicioso, pues cuando el Banco Central aplicaba una política monetaria restrictiva, aumentando su tasa de interés para contener presiones inflacionarias, generaba alzas en las tasas de interés del mercado financiero que incentivaban el ingreso de capitales. Para mantener su objetivo de tipo de cambio, el Banco compraba el exceso de divisas, aumentando nuevamente la liquidez de la economía.

Para el siguiente periodo, la inflación mantuvo índices más estables, en 1997 arranca con una inflación menor que la presentada el año anterior, siguiendo el mismo comportamiento durante los siguientes cinco años, cerrando en el 2002 con una tasa inflacionaria de 9.68%, esto se refleja claramente en el gráfico N° 3:

**Gráfico N° 3**  
**Tasa anual de inflación en Costa Rica**  
**Periodo 1997 - 2002**

Fuente: Programa Estado de la Nación.

Como se muestra en el gráfico anterior, en este lapso de años los niveles de inflación se mantuvieron estables. Para el autor Jorge Murillo, la inflación se mantuvo controlada para aquellos años en los que su índice indica el 10% o menos, como se puede reflejar desde 1999-2002, presentando inflaciones medias que no superan el 20% anual los años 97-98, teniendo con ello efectos positivos para los diversos sectores económicos al acarrear menos costos de fabricación, estimulando la balanza de pagos, disminuyendo el riesgo financiero para las empresas, y aumentando el poder adquisitivo de las personas, estos entre otros factores importantes para estimular la economía.

Para finalizar, se presenta la inflación del 2003 al 2008. Para este espacio de tiempo los índices inflacionarios se mantuvieron similares al periodo 1997-2002, con excepción del año 2005 en el que se reporta un índice del 14%, el cual decae en el 2006 a un 9%, para seguir un comportamiento similar al finalizar el 2008, información que se ve reflejada en el gráfico N° 4:

#### **Gráfico N° 4**

#### **Tasa anual de inflación en Costa Rica**

**Periodo 2003 – 2008**

F  
Fuente: Programa Estado de la Nación.

La inflación se muestra en este periodo de tiempo en fluctuaciones diferentes, en la primera inicia en 2003 con un 10% y finaliza en el 2005 con un 14%; para el 2006 decae al 8%, manteniendo un comportamiento similar hasta el 2008. La alza que se muestra en el 2005 pudo ser causada por aumentos agresivos en los costos de producción, por ejemplo, aumentos en los salarios, devaluación de la moneda, aumento de los impuestos, incrementos en el precio de los insumos, precio del petróleo, entre otros. Mientras que para el 2006 se debió a todo lo contrario, estabilizándose con ello la economía en los siguientes tres años.

Sin embargo, anexando a estos dos últimos periodos de comportamiento inflacionario, el punto de vista del BCCR Costa Rica muestra efectos de desequilibrio monetario relacionados con debilidades institucionales en la economía y la forma de llevar a cabo las políticas económicas.

Las causas de desajuste monetario son explicaciones a su origen fiscal, pero no se contrastaron empíricamente para el caso del país.

Se menciona que el desequilibrio monetario es propiciado por la incapacidad del banco central de comprometerse con una inflación baja y estable, originándose el problema conocido como “inconsistencia temporal” de las políticas, según el cual hay una especie de juego estratégico entre el banquero central que sucumbe ante la tentación de generar una sorpresa monetaria (inflacionaria) para alcanzar un mayor producto y los agentes económicos privados, quienes anticipan ese comportamiento y se protegen estableciendo contratos y formando sus expectativas con base en una inflación más alta, lo que anula la intención original del banquero y genera un sesgo inflacionario como consecuencia de la interacción estratégica de ambos.

Tomando como primer enfoque la debilidad institucional tomada en la forma de un banco central carente de autonomía y preocupado por el crecimiento económico.

El segundo enfoque se refiere la carencia de un ancla nominal en la política macroeconómica que ocasiona una indeterminación de la inflación.

Esta situación es ocasionada por prácticas económicas tales como la indexación amplia de salarios y precios (como el tipo de cambio nominal), con la intención de protegerse

de inflaciones crónicas y relativamente altas. Esto propicia que las autoridades sigan políticas acomodaticio que tienden a perpetuar indefinidamente el fenómeno inflacionario y hacerlo muy rígido a la baja.

En efecto, cuando los incrementos salariales de un sector público amplio son negociados con base en la inflación pasada y el sector privado tiende a imitar esta práctica, se genera una gran inercia inflacionaria que imposibilita “anclar” la inflación a mediano plazo y se tienden a perpetuar los choques de precios

## **2. Influencia en la valuación de inventarios**

Como se evidencia en el apartado anterior, la inflación tiene efectos sobre la economía de un país y, consecuentemente, la tendrá sobre todos los sectores económicos que la integran. Para Costa Rica, entre estos sectores se encuentran el productivo, específicamente, las industrias u organizaciones que manejan buena parte de su negocio por medio de los inventarios, es por ello que se debe recalcar cómo se ven afectados en su contabilización y en la información financiera que proyectan:

1. Los estados financieros suministran información elaborada del registro de operaciones de la empresa, ésta se registra en su momento con bases contables, sin embargo, esta proyección puede ser distinta a la situación real del valor de la empresa. Como ejemplo de ello se citan los inventarios que muestran diferencias de relativa importancia, debido a la rotación que tienen y su valuación puede encontrarse más o menos actualizada, por tanto, las deficiencias en su proyección se pueden originar por falta de actualización del valor de los inventarios.

Esto dependerá del sistema de costos que lleve cualquier empresa y cuánta rotación de inventarios se mantenga en ella, debido a que la inflación distorsionará el costo real de lo adquirido en cierto momento, al que se ve reflejado en la información financiera.

2. Agregado a lo anterior, se debe tomar en cuenta que el colón como moneda representativa en la economía de Costa Rica no muestra estabilidad, en consecuencia, su poder adquisitivo cambia constantemente. Por tanto, los movimientos o transacciones registrados en los estados financieros no representan valores absolutos y la información que presentan no es la exacta de su situación ni de su productividad.
  
3. El registro de operaciones, específicamente en los inventarios, se realiza con el poder adquisitivo que tiene en el momento que se adquieren los productos, materias primas, o suministros necesarios para el proceso productivo. Es decir, las transacciones se registran al costo de acuerdo con principios y normas internacionales de contabilidad y, aunque en su defecto las empresas realicen reexpresión de estados financieros tal y como lo dicta la norma, en la misma NIC no se encuentra establecido a nivel internacional un sistema uniforme para reflejar los precios cambiantes.

Como consecuencia, en una economía inflacionaria como la de Costa Rica, dichas operaciones con el transcurso del tiempo quedarán expresadas a costos de años anteriores. Todo esto da origen a una incertidumbre para la toma de decisiones porque se carece de información actualizada, pudiendo dar como resultado un poder de compra, por lo menos, igual al del año anterior. La consecuencia será la descapitalización de la empresa, afectando negativamente en el transcurso del tiempo la realidad económica y financiera de la misma.

## **B. Comparación del efecto inflacionario de Costa Rica, Panamá y Argentina**

Seguidamente se presenta el efecto inflacionario en Costa Rica y sus causas en comparación con la economía de Argentina y Panamá.

## 1. El caso de Costa Rica

Milton Friedman, Premio Nobel de Economía dice: “La inflación es siempre y en todo lugar un fenómeno monetario...”.

Se puede decir que el único responsable de la inflación en cualquier parte del mundo es una expansión excesiva de la oferta monetaria. Por tanto, en Costa Rica, el responsable de la inflación es el Banco Central, por cuanto esta institución tiene, por ley, el monopolio de la emisión de dinero.

En Costa Rica muchos creen que la causa de la inflación se debe a los aumentos del precio del petróleo. Si la causa de la inflación en Costa Rica fueran las variaciones del precio del petróleo, entonces deberíamos tener deflación (caída de los precios) cuando los precios del petróleo caen y estabilidad de precios cuando se afianza. Es claro que la evidencia refuta la relación entre aumento de los precios y aumento del precio del petróleo. Por ejemplo, de 1990 al 2005, la inflación en Costa Rica fue del 790.64%, mientras que la de Panamá fue de tan sólo 19.03%. Panamá depende tanto del petróleo como Costa Rica y su nivel de ingreso *per cápita* es semejante al de Costa Rica. Lo que explica las diferencias tan marcadas en la inflación de ambos países es que Panamá no tiene política monetaria. Panamá no tiene Banco Central. En Panamá, la oferta de dinero se determina totalmente en un mercado libre y competitivo.

Sin embargo, esta percepción es errónea, la inflación no la causa: el déficit fiscal, la devaluación, el aumento de los precios del petróleo, el deterioro de los precios de nuestros productos de exportación, los aumentos salariales, aumento en los impuestos, ni las variaciones en las tasas de interés.

Es cierto que existe un déficit fiscal agobiante que aumenta el precio del petróleo, porque la historia de Costa Rica es de constante aumento de los impuestos. Pero ninguna de estas cosas genera inflación, entendida como un aumento generalizado de *todos* los precios. Estas cosas generan cambios en los *precios relativos* o cambios en las tasas de crecimiento de la producción nacional, pero no pueden generar inflación.

En la ciencia económica, las causas erróneas de la inflación que más se escucha en Costa Rica se resumen en: Inflación por empuje de costos, inflación por empuje de demanda.

### **Inflación por empuje de costos**

La opinión pública sostiene la creencia que el aumento en los costos de producción se traduce automáticamente en alzas generalizadas de todos los precios o inflación. Esto se conoce como empuje de costos. Algunos ejemplos antes mencionados en el marco teórico de este trabajo son: devaluación de la moneda local, aumentos salariales, aumentos en el precio del petróleo aumento en las tasas de interés, deterioro de los términos de intercambio o aumento de los impuestos.

Por ejemplo, quien manifiesta el empuje de costos diría que una devaluación hace que aumente el precio de los bienes importados, lo que, a su vez, genera aumentos en los costos de producción, motivando a los empresarios a subir el precio de venta final de sus productos cuyo efecto final es inflación.

Sin embargo, como lo afirma Fernández Cordero, ¿Por qué un empresario se ha de esperar a un aumento en sus costos de producción para vender más caro? ¿Cómo es que después del aumento de los costos de producción, la sociedad puede comprar todo a un nivel de precios más caro y antes no? Una familia cualquiera sabe que su nivel de gasto o consumo depende de su nivel de ingreso. Si aumenta el precio de algunos de los bienes que dicha familia consume, pero su ingreso permanece constante, ésta no podrá consumir lo mismo que antes. Esta familia tendrá que hacer ajustes en las cantidades de los bienes que consume.

Una economía no es más que la suma de las economías individuales y, por lo tanto, aplica el mismo principio. Si ante un aumento en los costos de producción no se emite más dinero, entonces la sociedad no podrá consumir lo mismo que antes y tendrá que hacer ajustes en las cantidades que se consumen. Los bienes cuyas cantidades de consumo se reducen, tienden a caer de precio compensando el aumento de precio de otros bienes. Un empuje de costos implica que habrá ajustes en los precios relativos, donde unos precios subirán pero otros caerán debido a una menor demanda y el ritmo de producción se verá afectado. Pero sin emisión no habrá inflación.

## **Inflación por empuje de demanda**

La opinión pública sostiene la creencia que el empuje de demanda produce inflación. El ejemplo por excelencia de inflación, por empuje de demanda, lo encontramos en quienes afirman que el déficit fiscal produce inflación. Dado que por definición un déficit fiscal es el exceso de gasto sobre ingresos del gobierno, la diplomacia consiste en afirmar que dicho déficit está generando un exceso de demanda agregada que termina en inflación.

Así como un aumento en la demanda de un bien produce que el precio de este aumente, se afirma que un aumento en la demanda del gasto público produce aumento de todos los precios o inflación.

El Gobierno sólo tiene tres formas de financiarse: Impuestos, deuda (sea interna o externa) y emisión. El financiamiento del Gobierno con impuestos o deuda no genera exceso de demanda agregada. Esto, por cuanto todo gasto del Gobierno –vía impuestos o deuda– implica una reducción del gasto, por el mismo monto del sector privado. En otras palabras, si el gasto público se financia con impuestos o deuda, el efecto inmediato es una redistribución del ingreso y no un empuje de demanda. Si el gobierno gasta un colón más debido a que recaudó un colón adicional de impuestos, entonces el sector privado es el que pierde lo que el gobierno gana. No hay aumento de la demanda agregada y no se justifica la inflación.

Sólo cuando el gobierno se financia con emisión se produce una expansión de la demanda agregada. Dado que el dinero es sólo papel, toda expansión de la demanda agregada, vía emisión se traduce en inflación. **No es el déficit fiscal el que produce inflación sino sólo cuando el gasto público se financia con emisión.**

Si la oferta monetaria permanece constante, el aumento en el precio del petróleo, por ejemplo, produce cambios en los precios relativos pero NO puede producir inflación. Se plantea entonces que sin emisión inorgánica, el empuje de costos o el empuje de demanda no se podrán traducir en inflación. Sin emisión inorgánica, un aumento salarial, por encima de la productividad, tendría el efecto de provocar desempleo, pero no inflación. Sin emisión, un desastre natural, sea un huracán, terremoto, entre otros, que destrozara parte de la producción y causara grandes pérdidas materiales, se reflejaría en una disminución en la tasa de crecimiento de la economía y, posiblemente, en un aumento en la tasa de

desempleo, pero no en una mayor inflación. Sin emisión, un crecimiento del déficit fiscal que no se financiara con emisión inorgánica se traduciría en menos crédito para el sector privado, conduciendo a una menor tasa de crecimiento en la economía, pero no habría inflación. Sin emisión, un aumento en el precio del petróleo empobrecería al país y probablemente causaría disminución en la tasa de crecimiento de la economía, pero no se manifestaría en inflación si no hay emisión inorgánica. Sin emisión, una devaluación encarecería los bienes importados, estimularía la sustitución de importaciones y al sector exportador, pero la devaluación no provocaría inflación.

De acuerdo con el autor Fernández Cordero, enfatizamos que sólo una política monetaria expansiva, por parte del Banco Central, produce inflación.

## **2. El caso de Panamá**

Dos situaciones reales que demuestran cómo la inflación es siempre y en todo lugar un fenómeno monetario, son los casos de Panamá y Argentina.

Panamá nace dolarizada, pues nunca ha tenido moneda propiamente dicha. En Panamá circula el Balboa, pero sólo existe en moneda fraccionaria: denominaciones de uno, cinco, diez y veinticinco centavos de balboa que tienen el mismo valor que su correspondiente moneda estadounidense. En Panamá no existen billetes de Balboa, de modo que todos los billetes circulantes son dólares estadounidenses.

Panamá no tiene Banco Central que regule la oferta monetaria. Por eso la inflación en Panamá es casi nula, siendo inferior a la de los EE.UU. Al no haber autoridad monetaria en Panamá, la cantidad de dólares que circulan en esa economía depende exclusivamente del sector productivo. La oferta monetaria panameña no la determina el Fondo Monetario Internacional, el Banco Mundial, mucho menos la Reserva Federal (FED) de los EE. UU. Es por medio de la libre oferta y demanda de dólares que se regula la estabilidad monetaria en Panamá.

Cada vez que algún panameño realiza una exportación, ingresan dólares a Panamá, y cada vez que ellos pagan una importación, salen dólares. Cada vez que entran capitales a

Panamá, ingresan los billetes verdes, y cada vez que salen capitales, sea por concepto de intereses, transferencias, o repatriación de utilidades, salen dólares de Panamá. No existe ninguna autoridad gubernamental que controle o regule la cantidad de dólares que entran y salen para garantizar el equilibrio en el mercado de dólares. Panamá vive una estabilidad económica y ésta es la prueba contundente de que el libre mercado monetario garantiza el equilibrio permanente entre oferta y demanda de dinero.

Panamá goza de uno de los mercados financieros más libres del mundo y, por lo tanto, los panameños disfrutan también de una de las más bajas tasas de interés, plazos más largos de crédito y menos requisitos para acceder al crédito.

Podemos contrastar la situación de Panamá, sin Banco Central ni burocracia ni Banca estatal ni regulaciones, con lo que pasa en Costa Rica, donde tenemos un Banco Central en el que, a pesar de toda su estructura, Costa Rica no tiene capacidad de ofrecer estabilidad económica ni tasas de interés de un dígito, y los plazos del crédito son mucho más cortos que los de los panameños.

### **3. El caso de Argentina**

El caso de Argentina también es elocuente y demuestra que la inflación es siempre, y en todo lugar, un fenómeno monetario.

Argentina, después de Brasil, alcanzó la marca más alta en la tasa promedio de inflación durante el siglo XX. A finales de la década de 1980, Argentina vivía una experiencia de gasto público semejante a la de Costa Rica en la actualidad. El Gobierno gastaba y despilfarraba los recursos sin recato ni control. Finalmente, la situación fiscal en Argentina explotó y vino una recesión e hiperinflación que llegó a montos de más del 4,000 % anual durante 1989.

Como medida para erradicar la inflación, Domingo Cavallo, Ministro de Economía de Argentina de ese entonces, creó, en 1990, lo que se conoce como “caja de conversión”. Una caja de conversión funciona como el patrón oro. En este último, toda emisión debe tener un respaldo de reserva en oro. Por ejemplo, si se dice que una unidad monetaria equivale a

una onza oro, entonces por cada onza oro de incremento en la reserva de oro, el Banco emitirá una unidad monetaria. La caja de conversión es un patrón dólar donde cada unidad emitida debe tener su correspondiente respaldo de reserva en dólares.

Lo más importante en la creación de la caja de conversión significaba eliminarle al Banco Central de la República Argentina su potestad de decidir a discreción la oferta monetaria de ese país. Con una Caja de Conversión, la oferta monetaria se determina, al igual que en Panamá: por medio del sector privado, en particular el ligado al sector externo.

Cavallo estableció una conversión de un peso argentino por un US dólar. De este modo, se emitía un peso argentino por cada US dólar que entraba en la economía argentina como consecuencia de sus exportaciones o ingresos de capital. Por otra parte, por cada US dólar que salía de la economía argentina, como consecuencia de sus importaciones o salidas de capital, se eliminaba un peso.

Pues bien, tres años después de entrar a operar la caja de conversión, la inflación en Argentina llegó a 0.0%. La burocracia argentina sacó sus manos de la política monetaria y se acabó la inflación. La Caja de Conversión resultó ser un sistema que garantizó estabilidad monetaria durante todo el período que estuvo en vigencia, a pesar de las altas fluctuaciones en las tasas de crecimiento que tuvo la economía argentina durante la década de los noventas.

La enseñanza fundamental es que la inflación es siempre, y en todo lugar, un fenómeno monetario. La segunda lección es que las economías son más estables en ausencia de Banco Central o de una autoridad burocrática que regule la oferta monetaria. La tercera, y quizá la más importante, es que no hace falta intervención estatal para garantizar la estabilidad monetaria.

Otra lección importante es que la estabilidad monetaria es necesaria, más no suficiente para alcanzar el desarrollo económico y social. Panamá tiene una extraordinaria estabilidad monetaria y, sin embargo, no es todavía un país del primer mundo. Lo que también es claro es que, en el caso de Panamá, no es con inflación como van a terminar de resolver sus problemas económicos. Panamá goza de un sistema financiero altamente eficiente y competitivo debido a la desregulación, y debe aplicar el mismo principio para el resto de la economía a fin de obtener los mismos resultados.

Por su parte, en Argentina se creyó que el desempleo y la recesión de finales de los 90's era consecuencia de la caja de conversión. Se decía que ésta impedía un crecimiento de la oferta monetaria consistente con la producción. Muchos políticos decían que la caja de conversión era una camisa de fuerza que impedía una política monetaria expansiva. Algunos políticos creían que simplemente emitiendo más dinero se saldría de la crisis. El 06 de enero del 2002 se rompe la convertibilidad. La producción nacional cae en casi un 11%, la inflación pasó de 1% en el 2001 al 40% en el 2002 y la pobreza se incrementó en un 50%.

### **C. Análisis de información recopilada en entrevista a empresas**

A continuación se muestra la información recabada de las entrevistas aplicadas a las empresas Corporación Font, Irex y El Lagar. Los antecedentes de las mismas pueden ser consultados en los anexos #1, #2 y #3, respectivamente. Las respuestas de dichas entrevistas se recopilan de acuerdo con la coincidencia a cada una de las preguntas planteadas, las cuales se puntualizan a continuación:

1. Las empresas en estudio consideran que la incidencia del proceso inflacionario sobre la valuación de inventarios es directamente sobre los precios, porque al haber un aumento de la inflación se alteran los precios del inventario, lo que, en resumen, sería que se compre a un mayor costo las materias primas y no necesariamente se ven obligados a traspasar este aumento de precios al consumidor final, sino que buscan estrategias de ventas con descuentos o beneficios adicionales para conservar a sus clientes y el posicionamiento en el mercado.
2. De acuerdo con las medidas que tomó el país para contabilizar los inventarios ante el proceso inflacionario, las empresas consultadas indican que el país, como medida, sólo proyecta el nivel de inflación por medio del BCCR, por lo que cada empresa se ve en la necesidad de adoptar sus propias medidas internas en el manejo de inventarios, dependiendo de la naturaleza o industria de cada empresa que maneja inventarios.

3. En relación con los problemas enfrentados por las empresas entre un periodo u otro, cuando la inflación es muy fluctuante, éstas tienen problemas, dado que vienen a golpear la actividad económica por el lado de las compras y, por ende. el lado de las ventas, reflejándose en los flujos de caja, en los ingresos y gastos.
4. En cuanto a las medidas adoptadas por las empresas como repuesta a las fluctuaciones en los niveles de inflación, consideran nuevamente buscar medidas estratégicamente enfocadas en el área de mercadeo, entre las cuales se citan como ejemplo: aceptación de todos los medios de pago, horarios, venta por catálogo, venta por internet, transporte, descuentos y atención al cliente, todo ello con el objetivo de hacer a la empresa diferente de la competencia.

Además, optan por: el recorte de gastos secundarios, cancelación de inversiones por parte de la empresa, compras de inventario más pequeñas de acuerdo a las ventas generadas, estudios de inventario estacionado para lograr su venta y obtener liquidez.

5. De las tres empresas consultadas, todas contestan en forma afirmativa elaborar un presupuesto tomando como base las proyecciones del BCCR, incluso indican que se le da seguimiento al mismo, pues en la mayoría de ocasiones debe ser ajustado a los niveles inflacionarios del momento, los cuales no coinciden con las proyecciones establecidas en un principio por el Banco Central viéndose forzados a tomar medidas preventivas para cumplir con las proyecciones de venta estimadas.
6. Por otra parte, las empresas ven influenciada su utilidad por el proceso inflacionario, en determinación de la misma necesitan como antecedentes valorizar el inventario de mercancías, logrando que el Balance General refleje un valor apropiado para el activo constituido por las mercancías en existencia y así cubrir la demanda acorde con el presupuesto de ventas para obtener una posible utilidad.
7. Se determina que el método de valuación de inventario más utilizado es el UEPS. Es el más tradicional y parte del hecho que el flujo de costos es más significativo que las mercancías como tales. Éste se toma en cuenta para efectos tributarios, lo que permite a los contribuyentes importantes ahorros en el impuesto sobre la renta. Según este método se concluye que con la inflación se tienen mayores costos, pero

se sugieren estrategias para analizar la mejor forma de negociar con los proveedores y que el consumidor final no se vea perjudicado.

8. Dos empresas consultadas indican que el UEPS, de acuerdo con exigencias de tributación y métodos de valuación de inventario, es el más conveniente, de acuerdo con los niveles de inflación que se manejan en Costa Rica y al comportamiento específico de su economía, considerando, además, las necesidades de contabilización de inventarios a las cuales éste debe responder.

Sin embargo, una de ellas afirma que la búsqueda del mejor método de valuación del inventario presenta dificultades porque la cifra del inventario se usa, tanto en el balance general como en el estado de ingresos, y estos dos estados financieros se utilizan para propósitos diferentes. En el estado de ingreso, la función de la cifra del inventario es permitir una asociación de los costos y el ingreso. En el balance General el inventario y otros activos corrientes se ven como una medida de habilidad en la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes.

9. En cuanto a si las empresas en general realizan estudios financieros sobre el impacto de la inflación en la información financiera, una indicó sí realizarlos, pero con sus asesores internos; dos indicaron no realizarlos, señalando que no los consideran necesarios, pues se apoyan en el conocimiento y experiencia de sus asesores y que, de hacerlos, deben adecuarlos a la realidad económica del momento según la necesidad de la empresa.
10. Entre los factores que afecten la inflación a nivel de país, las empresas de la muestra determinan que influye la inflación externa, internacional y con estos los choques de oferta. De la misma manera, al ser los precios claves en la asignación de los recursos, se puede ver truncado el crecimiento y desalentar la actividad productiva de una empresa, esto junto a un tercer factor como la distribución del ingreso.

# **CAPÍTULO V**

## **CONCLUSIONES**

## Conclusiones Generales

La investigación permite concluir el efecto que ha tenido la inflación de la economía de Costa Rica en la contabilización de los inventarios, durante el lapso de tiempo presentado en el estudio, las cuales se presentan a continuación:

1. Se determina que para los años de 1985 al 2008, la inflación de Costa Rica ha tenido un comportamiento fluctuante con niveles inflacionarios que rondan del 10% hasta un 25%, volviéndose este comportamiento impredecible ante las expectativas y proyecciones presupuestarias de las empresas año con año.
2. El hecho de no poder determinar este comportamiento, para las empresas significó verse afectadas por diversas causas en cada uno de estos años, las mismas que radican en cambios en los precios, asignación de recursos ineficientemente, altos costos de producción (como el aumento de salarios), incrementos en los insumos, disminución en sus ventas, rotación de inventarios, entre otros; rubros que se vienen a enlazar en la contabilización de los inventarios y que acarrearán disminuciones en los niveles de utilidad.
3. Para este periodo de tiempo y hasta la actualidad, estudios del Banco Central señalan que Costa Rica es una economía con desequilibrio monetario, relacionado a debilidades institucionales y la forma de llevar políticas económicas, propiciado por la debilidad institucional del Banco carente de autonomía, llevando a la economía costarricense a perpetuar el fenómeno inflacionario de forma indefinida. Este fenómeno se ve reflejado en el diario vivir para las empresas, razón por la cual se verán forzadas a adoptar medidas persistentes en cuanto a la información que reflejan, para que ésta sea la más apegada a la realidad económica del momento en que originan sus estados financieros, específicamente, al momento de valorar sus inventarios rubro del balance que se afecta directamente por niveles inflacionarios.

4. La historia ha demostrado que existe más estabilidad monetaria en ausencia de la banca central, se piensa que la misma tiene todos los defectos y vicios que tiene el monopolio público. Se cree también que en un sistema de libre competencia de dinero al consumidor se le garantizará la moneda que mejor satisfaga sus necesidades. Las principales objeciones a la dolarización se basan en la creencia errónea de que el dinero es riqueza, es decir, que el Banco Central nos puede defender contra las crisis económicas, con la simple emisión de dinero. El cierre del banco central quiere decir que al Gobierno se le quita la potestad de emitir dinero y regular la oferta monetaria, y va acompañado de la libre oferta y demanda de dinero. Esto último significa, básicamente, que sea la libre voluntad de las partes las que decidan la moneda o forma de pago.
  
5. Con respecto al desequilibrio monetario en Costa Rica se tuvo un origen fiscal, pues a finales de la década del setenta y, sobre todo, a inicios de los ochentas se asoció a booms crediticios del sector público, al financiamiento monetario para la creación y operación de empresas públicas, y a subsidios y pérdidas cambiarias otorgados por el Banco Central. En cuanto a las expectativas inflacionarias de los agentes económicos, éstas dependen de la meta de inflación anunciada por el Banco y de su logro, así como de la devaluación y la inflación externa. Por tanto, su incumplimiento aumenta las expectativas inflacionarias, pero sobre todo las revisiones de la programación macroeconómica que lleven a plantear o convalidar metas de inflación más altas.
  
6. La inflación en una economía como la de Costa Rica, hace que el comportamiento de los precios no presente un patrón de variaciones, por tanto, existe gran incertidumbre. Resulta difícil la aplicación de técnicas comerciales de manejo de existencias y requieren de ciertos conocimientos acerca del comportamiento de las diferentes tasas de inflación a los que se enfrenta una empresa. El principio de valuación de costo en economía inflacionaria, entre otras cosas, afecta la racionalidad y, consecuentemente, otros principios contables generalmente aceptados. Este tema es muy importante, porque nos afecta socioeconómicamente,

por ejemplo, los deudores adquieren un producto a un precio y después de cierto tiempo este no es el mismo; en el caso de los vendedores es lo contrario, ellos revalorizan los inventarios porque la inflación hace subir los precios, esto nos lleva a que el gobierno tenga un mejor control en el manejo de la economía de un país, centrando las causas que justifiquen el alza de los precios, con el objetivo de diseñar medidas para combatirla.

7. Por otro lado, si se compara con las economías de Panamá y Argentina, la estabilidad monetaria es necesaria, más no suficiente para alcanzar el desarrollo económico y social. Panamá tiene una extraordinaria estabilidad monetaria y, sin embargo, no es todavía un país del primer mundo. Como se dijo anteriormente, Panamá goza de un sistema financiero altamente eficiente y competitivo debido a la desregulación y debe aplicar el mismo principio para el resto de la economía a fin de obtener los mismos resultados. Por su parte, en Argentina se creyó que el desempleo y la recesión de finales de los noventa era consecuencia de la caja de conversión, donde se supone que ésta impedía un crecimiento de la oferta monetaria consistente con la producción, muchos políticos opinaban que la caja de conversión era una camisa de fuerza que impedía una política monetaria expansiva y otros creían que simplemente emitiendo más dinero se saldría de la crisis.

8. La inflación es un problema serio, existen soluciones y alternativas para combatirlo, el gobierno es responsable de su regulación, pero es necesario que cada persona tome una actitud de conciencia, con el fin de informarse sobre este tipo de temas económicos que nos afectan directamente.

9. Referente a la contabilización de los inventarios, se concluye que ésta se ve afectada directamente por la inflación, lo que ocasiona que la información financiera sea distinta a la situación real de la empresa, porque la misma, al mostrar la información global de la empresa, toma este importante rubro. En este sentido, los inventarios poseen importancia debido a la rotación que tienen y a que su valuación se encuentre actualizada, esto va a depender del sistema de costos y cuánta

rotación de inventarios se lleve en cada empresa, la inflación distorsiona el costo real del adquirido en cierto momento, el que se verá reflejado en su contabilización.

10. De acuerdo con el punto anterior, se debe mencionar que los inventarios se registran con el poder adquisitivo que tienen al momento de su adquisición. Es decir, se registran al costo de acuerdo con principios y normas internacionales de contabilidad. Por lo tanto, estos inventarios en el transcurso del tiempo quedarán expresados a costos de años anteriores afectados por la inflación de ese momento, originando incertidumbre para la toma de decisiones en el transcurso del tiempo, con la realidad económica y financiera actual para cualquier empresa.
11. Además, se concluye que los efectos originados por la inflación, como son: pérdida del poder adquisitivo, devaluación de la moneda, cambios en los precios (afectando la compra y venta de recursos) entre otros; reflejados a lo largo de este estudio afectan a la empresa en forma directa con escasez en sus materias primas, altos costos de producción y financiamiento, viéndose las empresas afectadas en todo su proceso productivo al estancarse la salida de sus inventarios, ya sean estos productos finales para la venta o parte en la elaboración de su producto final.
12. Como parte afectada directamente por el efecto inflacionario se encuentran las organizaciones del entorno económico de Costa Rica, las cuales fueron evaluadas para mostrar cómo palean el efecto directo de la inflación. Se concluye que, en su mayoría, se ven afectadas directamente en sus utilidades, al establecer mecanismos para sobrellevar efectos inflacionarios.

No trazan como objetivo trasladar el costo adicional producido por la inflación a sus clientes, pues el fin de su negocio radica en mantener la lealtad de sus clientes y el posicionamiento en el mercado. Entre los mecanismos utilizados se encuentra la aplicación de estrategias de mercadeo como descuentos, transporte, negociación con proveedores, estudios de inventario, cancelación de proyectos de inversión,

entre otros. Todos con la finalidad de obtener mayor rendimiento y liquidez, disminuir gastos y mostrar mayores ingresos cuando el índice inflacionario afecta su rendimiento en niveles de compra y venta.

13. Adicionado a lo anterior, las empresas indican no contar con medidas claras, por parte del país, para socavar la inflación, siendo la estimación del BCCR señalada como la única sobre la cual se basan para realizar sus proyecciones anuales, las mismas que deben dar seguimiento, pues no se apega a la realidad del momento, viéndose en la necesidad de adoptar sus propias medidas internas en el manejo de inventarios, dependiendo de la naturaleza o industria de cada empresa que maneja inventarios y así poder cumplir con sus proyecciones de venta y no ver afectada su utilidad .
14. Se concluye que el método de valuación de inventario más utilizado es el UEPS, por ser el más conveniente de acuerdo con exigencias de tributación, métodos de valuación de inventario y niveles de inflación que se manejan en Costa Rica, considerando, además, las necesidades de contabilización de inventarios a las cuales debe responder.
15. Por otra parte, aunque la inflación de acuerdo con lo expresado anteriormente por las empresas afecta notablemente en la contabilización de sus inventarios, se determina que no realizan estudios financieros sobre el impacto de la inflación, señalando que no los consideran necesarios, pues se apoyan en el conocimiento y experiencia de sus asesores y que, de hacerlos, deben adecuarlos a la realidad económica del país, por lo que su elaboración no tiene objetivos para los fines de la empresa.

16. Para finalizar, las empresas indican que la inflación en Costa Rica se ve afectada por la inflación externa internacional y, con esto, los choques de oferta. De la misma manera, al ser los precios claves en la asignación de los recursos se puede ver truncado el crecimiento y desalentar la actividad productiva de una empresa, reconociéndolos como efectos indirectos que también deben ser tomados en cuenta.

## Bibliografía

- Kieso, Donald. Weygandt Jeery. (2001). *Contabilidad Intermedia. Segunda Edición*. México DF: Editorial LIMUSA S.A de C.V, Grupo Noriega Editores.
- Gonzalez Paz, Jose. (1983). *Evolución de los Precios e Inflación*. Madrid, España: Ediciones Anaya S.A.
- Case, John. (1984). *Como entender la Inflación*. México: Editores Asociados Mexicanos S.A.
- Lazzati, Santiago. Ponte, Jorge. (1995). *Contabilidad Gerencial e Inflación*. Buenos Aires, Argentina: Ediciones Macchi.
- Murillo, Jorge. Madrigal Roger., Munoz Evelyn. (2003). *Compendio de Documentos sobre Política Monetaria*. Costa Rica: Departamento de Investigaciones Económicas Banco Central de Costa Rica.
- Medina Delgado, Carmen. (2004). *Metodología de la Investigación para estudiantes de contabilidad*. Puerto Rico: Preparado para el Centro de Competencias de la Comunicación, Universidad de Puerto Rico.
- Gómez Barrantes, Miguel. (2001). *Elementos de estadística descriptiva* .Tercera Edición .Costa Rica: Editorial EUNED.
- Elizondo López, Arturo. *Metodología de la investigación contable*. ECAFSA.
- Zorrilla, S y Torres, M. *Guía para elaborar la tesis* (2da ed). Mc Graw-Hill, México.
- Aquino, Rita., Ascanio, Oscar., Duarte, Jazmín. (2008). *La Inflación: El impacto de los instrumentos legales y normativas que regulen el ajuste por inflación, y su efecto sobre la administración financiera*.
- Guarardo Cantú, Gerardo. Andrade, Nora. (2008). *Contabilidad Financiera*. Quinta Edición. Mc Graw-Hill, México.
- Hendriksen, Elton S. (1974). *Teoría de la contabilidad*. Editorial U.T.E.H.A.
- Duran V., Rodolfo. Torres G, Carlos. (2007). *Hacia un entendimiento del Fenómeno inflacionario: El caso de Costa Rica*. División económica. Departamento de Investigaciones Económicas. Banco Central de Costa Rica.
- Fernández Cordero, José Joaquín. (2006) *Causa de la Inflación, cierre del Banco Central y dolarización en Costa Rica*. Primera edición. San José, C.R.: Asociación Instituto Libertario.

Quiñoz, Julián. Efectos de la Inflación. Recuperado el 10 de marzo de 2010.

<http://www.soloeconomia.com/dinero/inflacion-efectos.html>

Recuperado el 11 de marzo del 2010 del sitio web:

<http://www.gerencie.com/la-inflacion-y-sus-efectos-en-la-administracion-financiera.html>.

Metodología de Valuación de Inventarios. Recuperado el 11 de marzo del 2010 del sitio web:

<http://www.slideshare.net/maangs/metodo-de-valuacion-de-inventarios>.

(2007). Metodología de Investigación. Recuperado el 15 de febrero del 2010 del sitio web:

<http://www.aibarra.org/investig/tema0.htm>.

Elchaimi, Maria Marta. (2002). La investigación empírica en la contabilidad y su estrecha vinculación con la estadística. Recuperado el 15 de febrero del 2010 del sitio web:

<http://www.fcecon.unr.edu.ar.htm>.

Estadísticas Económicas. Estado de la Nación: Recuperado el 14 de abril del 2010 del sitio web:

<http://www.estadonacion.or.cr>.

Decimoquinto Informe Estado de la Nación en Desarrollo Humano Sostenible (2008). Recuperado el 14 de abril del 2010 del sitio web:

<http://www.estadonacion.or.cr>.

# Apéndice

## Entrevista

**Introducción:** La siguiente entrevista será aplicada, con fines académicos, por estudiantes del Instituto Tecnológico de Costa Rica para optar por el grado de Licenciatura en Contaduría Pública y dar con ella validez a nuestra tesis de investigación cuyo tema es: “El proceso inflacionario en la economía de Costa Rica y su influencia en la contabilización de los inventarios”. Razón por la que requerimos su opinión en cuanto a las preguntas que se le plantean en relación con el tema a tratar.

Agradecemos sus respuestas en forma amplia y comentarios adicionales que pueda brindarnos a cada una de las preguntas, así como su información laboral y académica para validar su opinión como experto en el tema en nuestra tesis.

**Nombre:**

**Fecha:**

**Institución donde labora:**

**Puesto:**

**Grado académico:**

### Preguntas

1. ¿Cuál es la incidencia del proceso inflacionario en Costa Rica sobre la valuación de inventarios?
2. ¿Qué medidas cree usted que tomó el país ante la incidencia de la inflación sobre la contabilización de inventarios?
3. ¿Qué problemas considera usted han tenido las empresas en la contabilización de los inventarios cuando la inflación entre periodo y periodo ha sido muy fluctuante?
4. ¿Qué medidas, de acuerdo con su criterio, debe tomar una empresa ante estas fluctuaciones en la economía?

5. Si las empresas basan sus proyecciones en la meta de inflación del BCCR para la elaboración de su presupuesto ¿qué puede pasar a nivel de inventarios cuando esta meta sea sobrepasada?
6. ¿Considera que las empresas ven afectada la utilidad cuando el proceso inflacionario es muy fluctuante?
7. ¿Cuál considera usted que es el tipo de inventario más utilizado por las empresas? ¿Por qué?
8. ¿Se podrá estimar el efecto inflacionario con el método de valuación de inventario utilizado?
9. Si tengo inflación y métodos de valuación de inventario, ¿Cuál cree usted que es el mejor método, considerando que tributación solo permite dos? ¿cuál es más conveniente?
10. ¿Considera que las empresas en general realizan estudios financieros sobre el impacto que tiene la inflación en la contabilidad (afecta ut, dividendos, patrimonio)?
11. Sabemos que Costa Rica tiene una economía pequeña ¿podría indicar tres factores que afectan la inflación en este país?
12. Y de esos tres factores que acaba de mencionar ¿cuáles afectarían a las empresas?

# Anexos

## **Anexo # 1. Empresa: Corporación Font S.A.**

### **Antecedentes de la empresa**

La Corporación se funda en 1950 con la firma comercial Francisco Font. Los únicos dos colaboradores de la empresa eran su hija y su hermano mayor.

Font desarrolló una fuerte actividad empresarial que generó el éxito por la década de los sesenta. Fue precisamente en 1960 cuando se contó con un edificio propio, situado en el centro de la ciudad.

Por ser una empresa familiar, desde su nacimiento, los hijos de don Paco, a medida que crecieron, se incorporaron a la floreciente empresa que su padre había fundado.

Sin embargo, en 1970 un incendio destruyó todo el nuevo edificio y su inventario, por lo que debieron recurrir a fuentes de financiamiento.

La solidez económica de Font S.A., fue la principal razón por la cual los bancos facilitaron créditos rápidos para reconstruir el edificio y colocar nuevas órdenes con los suplidores de la sociedad.

Para 1971 todo el edificio estaba reconstruido. En 1978 se había capitalizado lo suficiente para construir con fondos propios las actuales instalaciones, ubicadas en La Uruca.

Con el fallecimiento del fundador (1987), su hijo Francisco Font Ulloa asume la presidencia de la compañía, quien, con sus cuatro hijos y el grupo de colaboradores que pertenecían a Font en ese momento, asume el reto de seguir con los principios éticos y de trabajo con los cuales se fundó. Tres generaciones que han puesto su empeño por conseguir una empresa sólida, digna y visionaria.

### **Misión**

Somos una organización comercial que brinda soluciones integrales de alto valor agregado, con productos y servicios vitales para los procesos productivos y domésticos de nuestros clientes.

## Visión

- **Sostenibilidad:** Nos vemos como una empresa financieramente sólida, solvente y con rentabilidad creciente.
- **Clientes:** Ser socios de negocio y aliados de nuestros clientes, con quienes exista una relación de confianza construida a partir de elevados niveles de servicio, respaldo y valor agregado en nuestras áreas de especialidad.
- **Procesos internos:** Pretendemos ser una organización flexible, efectiva y orientada al cliente, con alta capacidad de respuesta, en permanente aprendizaje y desarrollo para la mejora continua.
- **Aprendizaje y crecimiento:** Nos vemos con un personal comprometido y competente, con una visible iniciativa, orientación al logro y a la satisfacción del cliente.

## Valores

- **Nuestro comportamiento:** Demostramos un comportamiento honesto e íntegro que nos haga merecedores de la confianza de nuestros clientes en cuanto a lo que decimos y hacemos.
- **Nuestro ambiente de trabajo:** Somos un equipo de trabajo motivado, siempre dispuesto a apoyarnos mutuamente, desarrollándonos en un ambiente agradable y de compañerismo respetuoso.
- **Nuestra Promesa:** A través de capacitación constante, pro actividad, responsabilidad y pasión por hacer las cosas con excelencia, cumplimos a cabalidad los compromisos que adquirimos con nuestra familia, la empresa, nuestros clientes y proveedores.

## **Propósito estratégico**

Brindar servicio y respaldo, buscando la lealtad de nuestros clientes.

Lograr sinergia por medio de coordinación y apoyo mutuo con sus subsidiarias, para cumplir sus objetivos financieros de rentabilidad creciente, solvencia y solidez.

## **Sistema de Gestión de la Calidad en Corporación Font**

El sistema de gestión de la calidad en Corporación FONT consiste en la interacción de personas, recursos, herramientas, tecnología, documentos, entre otros, para lograr el mejoramiento continuo de la empresa en dirección de la calidad. Este sistema se rige bajo los parámetros establecidos en la norma INTE ISO9001:2000, así como por los requisitos de los clientes y otras partes interesadas (empleados, accionistas, Estado y la comunidad en general).

## **Enfoque a procesos**

La serie ISO 9000:2000 promulga la importancia del "enfoque a procesos" de un sistema de calidad. Textualmente, este concepto lo expresa de la siguiente manera:

"Cualquier actividad o conjunto de actividades que utiliza recursos para transformar entradas en salidas puede considerarse como un proceso.

Para que las organizaciones funcionen de manera efectiva tienen que identificar y gestionar numerosos procesos interrelacionados. A menudo, la salida de un proceso forma directamente la entrada del siguiente proceso. La identificación y gestión sistemática de los procesos empleados en la organización y en particular las interacciones entre tales procesos se conoce como "enfoque a procesos".

Esta Norma Internacional pretende fomentar la adopción del enfoque a procesos para gestionar una organización".

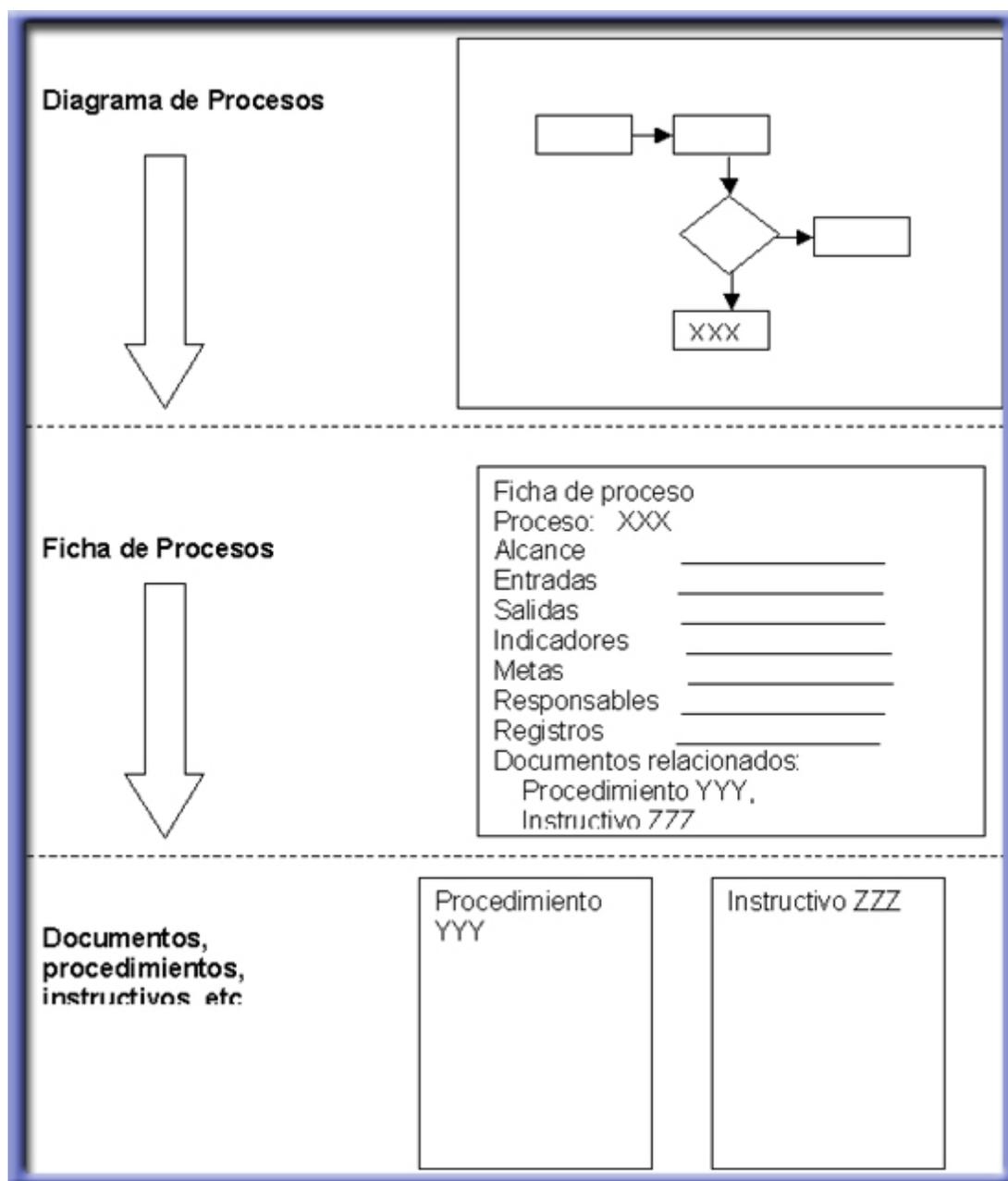
Tomado del documento ISO/FDIS 9000:2000(E): Sistemas de Gestión de la Calidad - Principios y vocabulario.

## **Documentación del sistema de calidad ISO9000**

A nivel de documentación, el sistema de calidad puede conceptualizarse de la siguiente manera:

"Se determinan los procesos necesarios para el cumplimiento satisfactorio de los requisitos de los clientes y otras partes interesadas, partiendo de la premisa de que la efectividad e interacción de estos procesos se traducirá en el mencionado objetivo. Para controlar estos procesos se establece para cada uno de ellos una FICHA DE PROCESO, en la cual se identifican sus entradas, salidas, responsables, indicadores y metas, proporcionando con esto una herramienta de control y monitoreo sobre su desempeño. Finalmente, para lograr los resultados especificados por la ficha de proceso, se requieren procedimientos, métodos e instrucciones precisas de trabajo que aseguren con su puesta en marcha el funcionamiento correcto del proceso. De esta manera, los métodos y procedimientos generan procesos efectivos, los cuales, a su vez, generan el cumplimiento de los requisitos del cliente y otras partes interesadas".

El siguiente esquema ilustra este concepto de documentación:



## Identificación de procesos del sistema de gestión de la calidad en Corporación Font

De acuerdo al "enfoque de procesos" establecido por la norma ISO9001:2000, se establecen dos tipos de procesos para el sistema de la calidad en FONT: Procesos Claves y Procesos Operativos.

**a. Procesos claves:** Son aquellos procesos orientados al establecimiento y mejoramiento del sistema de calidad. Su aplicación es global para todas las áreas y demás procesos, y constituyen la base del cambio y mejoramiento de los procesos operativos. Los procesos claves en Corporación FONT son:

1. Gestión del recurso.
2. Gestión y mejora.

**b. Procesos operativos:** Son aquellos procesos relacionados con la operación propia de la empresa. Su aplicación es más focalizada hacia tareas, áreas o departamentos específicos. Los procesos operativos son:

1. Ventas.
2. Servicio.
3. Logística.

## **Anexo # 2 Antecedentes Empresa IREX S.A.**

### **Antecedentes de la Empresa**

En el año 1955, en su casa, el fundador y actual propietario don Ricardo Amador Céspedes efectuó las primeras pruebas, contando con el apoyo de su madre y utilizando unos baldes y varios estañones. De ese modo y con tecnología totalmente artesanal, se fue abriendo camino en las provincias de San José, Cartago, Alajuela y Heredia.

Para el año de 1960, la empresa fue entrando en la diversificación de productos y así inició la fabricación de ceras para pisos.

Poco a poco se alcanzaron excelentes niveles de producción con buen control de calidad, lo cual fue creando en los consumidores gran aceptación. Así, para el año 1966, “Jabón la Familia” ocupaba el primer lugar de importancia en el mercado nacional, conformado en esa época por 25 industrias de diversos campos.

Con la apertura del Mercado Común Centroamericano, ingresaron al país artículos con el mismo nombre que los nacionales, por lo que éstos debían cambiar de nombre. Uno de esos productos era de Guatemala, se llamaba “Jabón la Familia”, hecho que obligó a patentar la marca Irex.

La empresa Irex de Costa Rica S.A., se dedica a la fabricación de productos para la industria y el hogar, con una política de integración vertical que ofrece bienes y servicios para satisfacer las necesidades internas del grupo Irex y de los clientes nacionales y extranjeros. Además, la empresa cuenta con otras compañías afiliadas, como son: Irex Aduanera, Agencia de Publicidad Signos Creativos y Alimentos del Trópico.

La nueva tecnología para la fabricación de detergentes se desconocía en el país, por lo que en el año 1970 se inició la investigación para desarrollar las primeras formulaciones, las cuales se comercializaban con grandes dificultades.

Luego, en 1975 se instaló la torre de secado para la fabricación de detergentes en polvo.

### **Misión**

“La empresa estará enfocada a competir en el mercado latinoamericano y del Caribe, con productos de limpieza y cuidado personal de alta calidad y a un precio justo, buscando siempre su crecimiento y permanencia para los próximos 50 años, asegurándose su rentabilidad y satisfacción de los clientes, reinvertiendo en la renovación de equipos, tecnología y mejorando el capital humano; siendo los valores compartidos la guía para alcanzar los objetivos y metas”.

### **Visión**

“Irex de Costa Rica, buscará su crecimiento y permanencia manteniendo sus mercados en Latinoamérica y el Caribe, e incursionando en el mercado norteamericano con productos competitivos en calidad y precios. Reinvertiremos en capital humano y tecnología que nos permitirá la satisfacción de los clientes y la rentabilidad de la empresa”.

### **Política de Calidad**

En Irex de Costa Rica la prioridad es conocer constantemente los parámetros de calidad del consumidor, adaptando los productos y servicios a las tendencias de mercado, para que sean por su calidad y costo la mejor alternativa para nuestros clientes.

El compromiso será mejorar continuamente con tecnología nuestros productos y procesos, y desarrollar de manera integral a nuestros colaboradores y proveedores.

Mantendremos una relación armoniosa con el medio ambiente y grupos de interés, siendo así un ejemplo vivo de responsabilidad social para Costa Rica.

## **Política de Seguridad Laboral**

“Irex de Costa Rica está comprometida a brindar a todo su equipo humano condiciones de trabajo sanas y libres de accidentes y enfermedades laborales, en armonía con el medio ambiente. Esto por medio del desarrollo de una cultura preventiva en todos los niveles de la empresa y bajo la responsabilidad de la Gerencia General, con la participación de todos nuestros funcionarios, que contribuya al mejoramiento continuo de nuestro personal, de los procesos de producción, distribución y servicios, de manera que se asegure la calidad de nuestros productos terminados desde su inicio y hasta su consumo final por parte de nuestros clientes”.

## **Anexo # 3 Antecedentes Empresa El Lagar S.A.**

### **Antecedentes de la Empresa**

A finales de los años sesenta, el Señor Ángel Mora C, un entusiasta y tenaz hombre de trabajo, estableció su fábrica de pilas cerca del cementerio de Desamparados. Debido a las necesidades de la época, sus clientes y las personas del lugar le comenzaron a solicitar diferentes productos como: piedra, arena, cemento, otros.

Con muchos deseos de superación, de servicio al cliente y con una atinada visión hacia el futuro, el Señor Ángel Mora empezó a abastecer su negocio con diversos materiales para la construcción. De esta manera se fundó en el Cantón de Desamparados el primer depósito "El Lagar".

### **Visión**

El Grupo Lagar será la cadena de depósitos de materiales para la construcción y ferreterías, líder en comercialización, servicio y rentabilidad. Todo esto sustentado en el mejoramiento continuo de nuestros sistemas de servicio al cliente, motivando y capacitando a nuestro personal para alcanzar la excelencia individual y grupal.

### **Misión**

El Grupo Lagar se dedica a proveer materiales y acabados para la construcción, remodelación y la industria, mediante un servicio personalizado, seguro y oportuno, brindando asesoría y respaldo a sus clientes.

## **Anexo # 4 Antecedentes Programa Estado de la Nación**

Desde su creación en 1994, el Programa Estado de la Nación ha realizado importantes esfuerzos para impulsar y profundizar el estudio y discusión sobre el desarrollo humano sostenible en Costa Rica y otros países de la región. El Decimoquinto Informe Estado de la Nación completa una serie de quince años que dan cuenta de ese empeño continuo: un estudio detallado de los avances, retrocesos y tendencias del desarrollo humano que experimentó Costa Rica, en el cual la sociedad encuentre el reflejo de sus aspiraciones, lo más nítido posible.

Este Resumen se elabora con el fin de facilitar un primer acercamiento de las personas a la información amplia, oportuna y veraz que el Informe presenta sobre asuntos de interés público, convencidos de que una democracia requiere una ciudadanía informada, con capacidad constructiva y con ilusión.

En general, este informe presenta una breve descripción de las principales acciones ejecutadas por el Programa Estado de la Nación en el último año. En segundo lugar, incorpora la Sinopsis del Informe que incluye la valoración general del desempeño nacional, una síntesis de los principales hallazgos de cada uno de los cuatro capítulos regulares que conforman el Informe, y la valoración específica del año en las cuatro dimensiones que se analizan: social, económico, ambiental y político.

Para ampliar y profundizar en el examen de los diversos temas se invita a las y los lectores a consultar el Informe completo y el conjunto de más de cuarenta ponencias especializadas que han servido de insumos para la elaboración de esta decimoquinta edición, estas últimas se encuentran a disposición del público en el sitio **[www.estadonacion.or.cr](http://www.estadonacion.or.cr)**