

**UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ADMINISTRACIÓN DE EMPRESA CON
ÉNFASIS EN BANCA Y FINANZAS.**

**TESIS PARA OPTAR POR EL GRADO
ACADÉMICO DE LICENCIATURA EN
ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS CON ÉNFASIS
EN BANCA Y FINANZAS.**

**EL IMPACTO DEL TIPO DE CAMBIO DEL
COLÓN EN RELACIÓN CON EL DÓLAR
AMERICANO Y LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA SERLAB EN LAGUNILLA DE HEREDIA
DURANTE EL 2022.**

**Carlos Reyes Vargas
FEBRERO, 2024.**

ÍNDICE DE FIGURAS.....	5
ÍNDICE DE TABLAS	6
DEDICATORIA	8
AGRADECIMIENTOS	9
RESUMEN.....	10
ABSTRACT	12
CAPÍTULO I:	14
PLANTEAMIENTO DE INVESTIGACION	14
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	15
1.1.1 Antecedentes internacionales y nacionales.	15
1.1.2 Delimitación del problema.....	29
1.1.3 Justificación	29
1.2 PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN.....	30
1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	31
1.3.1 Objetivo general	31
1.3.2. Objetivos específicos	31
1.4 ALCANCES Y LIMITACIONES	32
1.4.1. Alcances de la investigación	34
1.4.2. Limitaciones de la investigación.....	34
CAPÍTULO II:	36
MARCO REFERENCIAL.....	36
2.1 MARCO TEÓRICO.....	37
2.2 MARCO CONCEPTUAL.....	54
2.2.1 Liquidez corriente:	55
2.2.2 Prueba acida:	55
2.2.3 Índice de endeudamiento:	55
2.2.4 Inflación:	56
2.2.5 Flujo de efectivo:.....	56
2.2.6 Toma de Muestra:	56
2.2.7 Tipo de Cambio real:.....	57
2.2.8 Laboratorio oficial:.....	57
2.2.9 Comercialización:	57
2.2.10 Laboratorio oficial:.....	58

2.2.11 Veterinaria:.....	58
2.2.12 Producto veterinario:	58
2.2.13 PIB:	59
2.2.14 Activo:.....	60
2.2.15 Pasivo:.....	60
2.2.16 Capital:	60
2.2.17 Tasa Interna de Retorno (TIR)	61
2.2.18 La demanda de dinero	61
2.2.19 Riesgo de liquidez	62
2.2.20 Tasa de Interés Real:	62
2.2.21 Riesgo de Mercado:.....	62
2.2.22 Riesgo de Tasas de Interés:	62
2.2.23 Riesgo de Tipos de Cambio:	63
2.2.24 Riesgo de conversión o contable:.....	63
2.3 MARCO CONTEXTUAL	63
2.3.1 Aspectos Históricos y Organizacionales	63
2.3.2 Características Geográficas del Lugar.....	66
2.3.3 Características Demográficas de su población.....	66
CAPÍTULO III:.....	68
MARCO METODOLÓGICO.....	68
3.1 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN	69
3.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN	70
3.3 UNIDADES DE ANÁLISIS U OBJETO DE ESTUDIO	71
3.3.1 Población.....	71
3.3.2 Muestra.....	71
3.3.3 Criterios de inclusión y exclusión	73
3.3.4 Consideraciones éticas	74
3.4 INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	74
3.5 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	75
3.4.1 Validez de un cuestionario	76
3.4.2 Confiabilidad.....	76
3.6 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	77
3.7 PLAN PILOTO	79

Soluciones Brindadas:	80
3.8 PROCEDIMIENTOS DE RECOLECCION DE DATOS	81
3.9 ORGANIZACIÓN DE LOS DATOS	81
3.10 ESTRATEGIA DE ANÁLISIS DE LOS DATOS	81
CAPÍTULO IV:	83
PRESENTACION DE RESULTADOS	83
CAPÍTULO V	102
DISCUSIÓN E INTERPRETACIÓN	102
DE LOS RESULTADOS	102
5.1 DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS.	103
CAPITULO VI	107
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	107
6.1 CONCLUSIONES:	108
6.2 RECOMENDACIONES:	109
CAPÍTULO VII: PROPUESTA	110
7.1 NOMBRE DE LA PROPUESTA	111
7.2 ORGANIZACIÓN EN LA CUAL SE DESARROLLARÁ	111
7.3 OBJETIVOS	111
7.3.1 Objetivo general de la propuesta	111
7.3.2 Objetivos específicos de la propuesta	112
7.4 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES Y RESPONSABLES	112
7.4.1 Cronograma Diagrama de Gantt	113
7.5 DESCRIPCIÓN DETALLADA DE LAS FASES DE LA PROPUESTA	113
7.5.1 Actividad N°1. Inscripción de la sociedad ante un ente financiero	114
7.5.2 Actividad N°2. Cumplimiento de Requisitos Financieros.	114
7.5.3 Actividad N°3. Trámites Relacionados con el plan Financiero	114
7.5.4 Actividad N° 4. Supervisión de los tiempos acordados, del producto financiero.	115
7.5.5 Actividad N° 5. Cumplimiento y ejecución financiero-legal	115
REFERENCIAS	117
ANEXOS	121
Anexo 3. Fotografías de la empresa Laboratorio veterinario SERLAB	123
Anexo 4. Declaración Jurada	125

Anexo 5. Carta de aprobación del Tutor	¡Error! Marcador no definido.
Anexo 7. Licencia y autorización al CENIT.....	126
Anexo 8. Licencia y autorización del autor/de la autora para publicar y permitir la consulta y uso.	127

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N°1. Utilidad Neta periodo 2021-2022.	86
FIGURA N°2.	96
Considera que el tipo de cambio del dólar afectó la oferta y demanda en el Laboratorio veterinario SERLAB en los periodos 2021 y 2022.	96
FIGURA N°3.	97
El tipo de cambio del dólar al colón ha tenido afectación	97
relevante en los ingresos y gastos del Laboratorio SERLAB.	97
FIGURA N°4.	99
Cuáles productos entre la anemia infecciosa equina, las vacunas bovinas y	99
los cultivos, ha tenido una mayor demanda en el Laboratorio SERLAB	99
Figura N°5.	100

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N°1. Criterios de inclusión y de exclusión.	73
Tabla N°2. Cuadro de operacionalización de las variables	78
Tabla N°3. Estado de situación financiera, análisis vertical y horizontal.....	84
Tabla N°4. Estado de Resultados periodos 2021 y 2022.....	85
Tabla N° 5. Indicadores financieros.	87
Tabla N° 6. Inventario al tipo del cambio del dólar en los periodos 2021 y 2022.	90
TABLA N° 7.....	95
Considera que el tipo de cambio del dólar afectó la oferta y demanda en el Laboratorio veterinario SERLAB en los periodos 2021 y 2022.	95
TABLA N° 8.....	97
El tipo de cambio del dólar al colón ha tenido afectación relevante en los ingresos y gastos del Laboratorio SERLAB	97
TABLA N° 9.....	98
Cuáles productos entre la anemia infecciosa equina, las vacunas bovinas y los cultivos, ha tenido una mayor demanda en el Laboratorio SERLAB	98
TABLA N° 10.....	100
Considera que la fluctuación del tipo de cambio del dólar estadounidense, varía mucho la afectación en el precio final de los bienes y servicios del Laboratorio SERLAB.....	100

TABLA N°11. TABLA DE ACTIVIDADES	112
TABLA N°12. CRONOGRAMA DIAGRAMA DE GANTT	113

DEDICATORIA

Quiero dedicar este trabajo de graduación a todas aquellas personas que colaboraron y me apoyaron de una manera incondicional con el fin de finalizar esta investigación y lograr una meta más en vida personal, académica y profesional, también una dedicación especial a mi padre Erick Reyes Rojas y mi madre Clemencia Vargas Arce, por animarme y desafiarme para alcanzar el éxito de este título universitario.

AGRADECIMIENTOS

Quiero agradecer y dar una mención especial a todas aquellas personas que influyeron de manera directa en este trabajo de investigación al Dr. Erik Reyes Rojas , por el esfuerzo dedicado a mi persona y a esta investigación.

De la misma manera, se le agradece de muy especialmente al profesor Lic. Alexander Céspedes Cordero por su dedicación, apoyo y crítica constructiva en el curso de este trabajo de investigación. Su dedicación, guía y su consejo fueron relevantes para finalizar con éxito mi trabajo de investigación. Agradezco de la manera más sinceras su disposición para compartir sus conocimientos y brindarme la asesoría necesaria en cada etapa del proceso.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene en sus objetivos, el análisis del impacto del tipo de cambio del dólar americano en relación con el colón costarricense y su influencia en la rentabilidad financiera del Laboratorio Veterinario SERLAB en lagunilla de Heredia durante el 2022.

La justificación de esta investigación se basa en la relevancia económica y financiera, que el tipo de cambio tiene en Costa Rica, así como en la importancia de comprender su impacto financiero contable, en el comportamiento específico del mercado sector salud animal. El Laboratorio Veterinario SERLAB, está ubicado en lagunilla de Heredia, donde se encuentra en un entorno, donde los doctores veterinarios usan el colón en sus transacciones en los servicios y productos veterinarios, pero los insumos para gestionar estos servicios y productos se compran en dólares americanos, lo es que frecuente en su variación cambiaria y teniendo un impacto directo sobre el mismo mercado. Los resultados obtenidos permitirán tomar decisiones informadas, con base a la estrategia formulada para gestionar de la mejor manera el riesgo cambiario y mejorar la rentabilidad financiera del laboratorio veterinario.

En cuanto a la metodología, se utilizó métodos de investigación cuantitativos. Se recopiló datos financieros del Laboratorio Veterinarios SERLAB, ubicado en Lagunilla de Heredia del 2022, incluyendo ingresos, gastos operativos, costos de los insumos farmacéuticos veterinarios y resultados financieros y contables de la empresa. Para proyectar una mejor situación del estado cambiario y se analizó en conjunto con las variaciones del tipo de cambio del dólar americano en relación con el Colón durante el mismo año.

Los resultados de este estudio del impacto del dólar americano en la economía costarricense en el sector salud animal y agropecuario, tendrán implicaciones prácticas tanto para del Laboratorio Veterinarios SERLAB, ubicado en Lagunilla de Heredia del 2022, como para laboratorios veterinarios del país, de salud en Costa Rica que enfrenten desafíos similares. La información que generó esta investigación del impacto del tipo de cambio en la rentabilidad financiera permitirá tomar decisiones futuras con suficiente información para mitigar los riesgos asociados y mejorar la gestión financiera del laboratorio veterinario. Además, los resultados podrán ser de interés para el doctor regente de dicho laboratorio veterinario y su equipo financiero contable, en la toma de decisiones en el mercado de salud animal en Costa Rica, ya que brindan una mejor información sobre la relevancia a considerar de una manera más eficiente y efectiva, la gestión el tipo de cambio del dólar americano en relación al colon costarricense en la planificación y gestión financiera de los servicios y productos que este genera, en el sector de la salud animal.

ABSTRACT

The objectives of this research work are to analyze the impact of the exchange rate of the US dollar in relation to the Costa Rican colon and its influence on the financial profitability of the SERLAB Veterinary Laboratory in Lagunilla de Heredia during 2022.

The justification of this research is based on the economic and financial relevance that the exchange rate has in Costa Rica, as well as the importance of understanding its accounting financial impact on the specific behavior of the animal health sector market.

The SERLAB Veterinary Laboratory is in Lagunilla de Heredia, where it is in an environment where veterinary doctors use the colon in their transactions in veterinary services and products, but the supplies to manage these services and products are purchased in dollars. Americans, which is frequent in its exchange rate variation and having a direct impact on the market itself. The results obtained will allow informed decisions to be made, based on the strategy formulated to best manage the exchange risk and improve the financial profitability of the veterinary laboratory.

Regarding the methodology, quantitative research methods were used. Financial data was collected from the SERLAB Veterinary Laboratory, located in Lagunilla de Heredia, in 2022, including income, operating expenses, costs of veterinary pharmaceutical supplies, and financial and accounting results of the company. To project a better situation of the exchange rate status and it was analyzed in conjunction with the variations in the exchange rate of the US dollar in relation to the Colon during the same year.

The results of this study of the impact of the US dollar on the Costa Rican economy in the animal and agricultural health sector will have practical implications for both the SERLAB Veterinary

Laboratory, located in Lagunilla de Heredia in 2022, and for veterinary laboratories in the country, health in Costa Rica facing similar challenges. The information generated by this investigation of the impact of the exchange rate on financial profitability will allow future decisions to be made with sufficient information to mitigate the associated risks and improve the financial management of the veterinary laboratory. In addition, the results may be of interest to the managing doctor of said veterinary laboratory and his financial accounting team, in making decisions in the animal health market in Costa Rica, since they provide better information about the relevance to be considered of a more efficiently and effectively, the management of the exchange rate of the American dollar in relation to the Costa Rican colon in the planning and financial management of the services and products that it generates, in the animal health sector.

CAPÍTULO I:
PLANTEAMIENTO DE INVESTIGACION

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Los siguientes antecedentes de la presente investigación, buscan de mostrar datos que apoyen los objetivos de este trabajo.

También se busca plantear en esta investigación científica, como ha tenido los movimientos cambiarios del dólar con respecto al colon costarricense, para tener un promedio estimado de los ingresos, egresos, utilidades y pérdidas, en el mercado veterinario a nivel nacional en el 2022.

1.1.1 Antecedentes internacionales y nacionales.

Según (Universidad Hispanoamericana , 2023):

Los antecedentes del problema consisten en una descripción, a nivel nacional e internacional, de la situación que implica un problema, o bien del objeto de estudio, ordenado cronológicamente. Los mismos deben incluir estadísticas, políticas y lineamientos de los últimos 5 años, sin dar los antecedentes de la enfermedad en sí. No incluye aspectos históricos de la institución ni del objeto de estudio; tampoco incluye teoría. Mínimo 10 referencias bibliográficas en total entre los internacionales y nacionales. (p.09)

Antecedente Internacional 1:

According to Gil's quote,(2021) he states that:

The objective of this study was to determine the impact of the volatility of the dollar exchange rate against the currencies of Latin American countries, taking as case studies the situations in Peru, Chile, Colombia, and Brazil. The study was of an observational, descriptive, cross-sectional, and non-experimental type. The period which was mainly considered for the present

analysis, was the first and second quarters of the year 2021, so the study carried out was determined by means of the existing data within the period. The reasons why the dollar exchange rate impacts the economy of the countries and the current situations that affect the volatility of the US currency outside their borders were analyzed. The results showed the rise in the dollar has an implication on the currency of the countries studied, which is reflected in an increase in the price of imported products due to the devaluation of the local currency against the dollar, mainly due to the political uncertainties and based on the Covid-19 pandemic, that these countries present. The exchange rate in Peru moves according to supply and demand with respect to the Dollars; that is, it is determined through the regime called flotation administered. When dollars are abundant in the economy, there is a tendency to the decrease with respect to the exchange rate and, on the contrary, when there is an amount minimum available dollar, the tendency for the exchange rate to increase is seen reflected. The results found show that the exchange rate in Peru, as far as that takes place in 2021, has an extremely fickle behavior and that tends upward. This mainly specifies that it has been since April of this year. Some of the factors reported by the sources that would be involved in this situation, are mainly due to what is related to the health uncertainty caused by the pandemic due to the Covid-19 virus 19 and at the same time, to political anguish, which produces a series of speculations. If this situation remains present in our country, it will an alternative being the demand for dollars to continue, as long as the appreciation of political insecurity is accentuated. As an example, it could be mentioned that, of an approximate average of S/ 3.63 nuevos soles (dollar price one week before the first presidential electoral round), this exceeded S/ 4.00 new soles as the new president of Peru, together with his cabinet, was installed as a new government. The variation in the exchange rate, if we refer to a short period of time, it will respond in a certain part, to the level of speculations to

which the exchange markets are exhibited, while defined by the sum of dollars Institute of Economics, 2021.

Antecedente internacional 2:

According to Policies's quote, (2023). he states that:

With some of the most significant levels of financial dollarization in the Western Hemisphere, Uruguay is characterized by extensive dollarization in both deposits and loans. While traditional factors like high inflation and substantial devaluations have been associated with such outcome, the enduring nature of dollarization in Uruguay also underscores the importance of structural elements. In formulating a holistic strategy to reduce dollarization, not only should there be an enhancement of the monetary policy framework aimed at maintaining low, stable inflation, but it should also consider the calibration of prudential policies such as currency-differentiated reserve requirements and foreign-currency credit repos.

Dollarization has deeply entrenched within the Uruguayan economy, becoming a longstanding characteristic.

Dollarized economies confront a range of significant risks stemming from their reliance on a foreign currency as medium of exchange.

Foremost among these risks is the heightened vulnerability to exchange rate volatility. Dollarized economies may suffer from amplified financial fragility and increased susceptibility to external financial shocks, as dollarization exposes domestic banks and borrowers to exchange rate risks and potential liquidity shortages during global financial turmoil.

Additionally, dollarization may lessen dollarized countries' control over monetary policy.

Dollarization might strengthen the exchange rate transmission channel to domestic prices, particularly when price and cultural dollarization are present. The relationship between dollarization

and inflation has been extensively documented for Uruguay (see more references in Zacheo and Guenaga, 2019; Cuitiño et al., 2021), as well as for other dollarized countries (Phiakao, 2017; Levy Yeyati, 2021). In addition, countries with a floating exchange rate regime and significant dependence of their exports on international prices might tend to "fear" exchange rate movements more. The fear of floating is the conjecture that the presence of liability dollarization (i.e., private sector loans in foreign currency) might make countries less tolerant to large exchange rate changes because of the adverse effects those changes may have on sectoral balance sheets, financial stability, and, ultimately, on aggregate output (Reinhart, 2003). Also, since the high share of loans and deposits of the banking system in dollars are linked to international interest rates rather than domestic rates, this weakens the interest rate channel and limits the ability of monetary policy to control domestic prices. This constrains, mechanically, the effect of the monetary policy rate on economic activity, creating a negative feedback loop whereby episodes of high and unstable inflation lead to high levels of dollarization, and at the same time, high levels of dollarization hinder the ability to control inflation. This lack of monetary sovereignty curtails the efficacy of domestic monetary policy in managing inflation, fostering growth, and stabilizing the economy during periods of crisis. Financial dollarization is influenced by several key determinants identified in the literature. These determinants encompass monetary factors, such as inflation and exchange rate stability, and institutional factors. Institutional factors, such as the credibility of monetary policy and financial development, significantly impact dollarization levels. Moreover, higher dollarization levels are associated to other structural factors as well (Garcia-Escribano and Sosa, 2011; IMF, 2021), namely: (i) lower economic development, (ii) lower governance quality indicators, (iii) higher financial and trade openness, and (iv) higher remittances inflows. Understanding these determinants is essential

for designing targeted policy measures that can effectively address the challenges posed by financial dollarization and promote financial stability.

Antecedente Nacional 3:

Con forme a la cita de Alvarado (2023), se afirma que:

De esta manera Durante la semana en curso hubo leves movimientos de la variación de la moneda.

La semana anterior había estado caracterizada por aumentos consecutivos.

Hasta el pasado 25 de julio la apreciación del colón había alcanzado un 10%, si se compara con los valores reportados en diciembre del 2022. Así consta en el más reciente Informe de Política Monetaria emitido por el BCCR.

El reporte señala que la moneda de este país, mantiene una alta disponibilidad de dólares, aunque a partir de mayo ese superávit es menor en relación con lo observado en meses previos.

“Este excedente denota, principalmente, una mayor oferta, cuyo promedio diario pasó de \$107 millones en el segundo semestre del 2022 a \$119,8 millones del año 2022”, dice el más reciente informe del Banco Central.

La divisa de Estados Unidos cerró en ¢544,17 con las divisas Extranjeras (Monex) este viernes 4 de agosto, según consta en los registros del BCCR.

Hasta el pasado 25 de julio la apreciación del colón había alcanzado un 10%, si se compara con los valores reportados en diciembre del 2022. Así consta en el más reciente Informe de Política Monetaria emitido por el BCCR. El reporte señala que el que la divisa de Costa Rica mantiene una

alta disponibilidad de dólares, aunque a partir de mayo ese superávit es menor en relación con lo observado en meses previos. En lo transcurrido durante el 2023 el superávit promedio diario de las operaciones del público llegó a \$30,8 millones. Esto es mayor a lo registrado en todo el 2022 (\$10,5 millones) y a lo reportado durante el segundo semestre del mismo año (\$20,6 millones). “Este excedente denota, principalmente, una mayor oferta, cuyo promedio diario pasó de \$107 millones en el segundo semestre del 2022 a \$119,8 millones del del 2022”, dice el más reciente informe del Banco Central. Esta mayor oferta de dólares en el país que lleva a su depreciación está generada por la recuperación de la industria de turismo receptivo, la evolución de las exportaciones y de la inversión directa. Por otro lado, el BCCR informó que al 25 de julio anterior había comprado \$4,238 millones como parte de su participación en el mercado cambiario. Esto ha impactado en el nivel de reservas internacionales netas (RIN). “En la medida en que las condiciones económicas lo permitan, el Banco Central mantendrá su política de compra de divisas”, dice el informe.

Antecedente Nacional 4:

Lo mencionado por Chávez (2021) sobre:

Las decisiones en materia económica de un país dependen de una serie de variables que por lo general se ajustan de forma automática, de acuerdo con las fuerzas de oferta y demanda del mercado que definen los precios de los bienes y servicios, al igual que los precios de los factores de producción. El valor que asumen los mismos a lo largo de la historia está sujeto a lo que se conoce como la mano invisible del mercado. Esta representa indicadores económicos o datos de carácter estadístico, que permiten hacer análisis de la situación económica de un país, y adquieren especial importancia por las implicaciones que tienen sobre la economía en general, por ello son

particularmente relevantes. Si bien son determinados por el mercado, en algunas oportunidades las autoridades deben intervenir para la fijación de precios, por el impacto que tienen en la economía como un todo. En materia cambiaria en Costa Rica, se pasa en 1979 de un tipo de cambio que venía fijo desde 1970 en ₡8,60 hasta diciembre de 1979, a ₡14,31 por dólar a diciembre del 1980, y para finales del año 1981 se cierra con ₡36,18 como tipo de cambio de venta del dólar. Esta situación, como se evidenciará, hace que en menos de una década de 1979 a 1981, el tipo de cambio en términos relativos se devalúe en un 881 %, cambio relativo que aún en los dos primeros meses del año 2021 no se ha vuelto a presentar. Una de las variables que a corto plazo más afectó de forma inmediata y directa en ese momento histórico a la población fue el tipo de cambio, el cual generó una moratoria significativa en los créditos de vivienda y automóviles en el sistema bancario nacional para el 2018. Lo anterior, producto del aumento de casi ₡10,00 que se hace el 7 de noviembre de 2018, fecha para la cual el tipo de cambio de venta del dólar alcanza su máximo valor absoluto de ₡631,30. La política monetaria de mayor flexibilidad cambiaria que el BCCR decidió establecer en materia del tipo de cambio del dólar desde el mes de agosto de 2018, fue anunciada por don Rodrigo Cubero su presidente, lo cual generó en esta época un aumento del tipo de cambio (de ₡575 hasta ₡631) que ronda el 10 % de incremento en un periodo que abarca los meses de agosto a noviembre de 2018. Esto se evidencia en el periódico La Nación del 23 de agosto de 2018, en el apartado de política económica (La Nación, 2018). Las afectaciones de esta devaluación impactaron sobre todo en los costarricenses asalariados, que al tener ingresos en colones habían acudido al sistema financiero y se endeudaron en dólares, de modo que en poco tiempo sus pasivos se elevaron en la moneda local y sus gastos mensuales también se incrementaron por el aumento del pago de las cuotas de dichas deudas. Sin embargo, la contraparte que son los ingresos, se mantuvo sin variación alguna, sobre todo porque de conformidad con la política monetaria del BCCR, se apostaba por

mantener el índice de inflación en niveles que no superaban el 3 %, por lo que difícilmente se podían esperar aumentos salariales producto de ajustes al costo de vida. Por todas estas razones, para entender mejor este tema y poder visualizar la evolución del tipo de cambio del dólar se presentan los datos consolidados de las últimas seis décadas en un solo cuadro. Al contar con la evolución de los datos y las políticas que se han implementado para determinar el mismo, la autora del presente artículo considera que serán de mucha ayuda a los tomadores de decisiones, o para los investigadores y estudiantes que requieran de estos datos consolidados, con el fin de generar relaciones econométricas, y buscar las relaciones de la variación del tipo de cambio en referencia a otros indicadores de interés. (P.19)

Antecedente Nacional 5:

Según lo que la Ley N° 7558 (1995), afirma que:

El 28 de enero de 1950, de acuerdo con la Ley No 1130, que actúa como la Constitución del Banco Central de Costa Rica (BCCR), se establecieron las características intrínsecas que permitirían al Banco desempeñar un papel central en las finanzas de Costa Rica. Posteriormente, el 23 de abril de 1953, se emitió la Ley No 1552, titulada "Ley Orgánica del BCCR ". Esta ley fue modificada en 1995 mediante la Ley No 7558, que definió al Banco Central como una entidad autónoma de derecho público, con su propia personalidad jurídica y patrimonio independiente.

Dentro de esta Ley se establecen como los principales objetivos del BCCR el darle mantenimiento de una manera estable a la divisa nacional interna y externamente, así como asegurar su intercambio por otras monedas. Adicionalmente, la Institución se plantea los siguientes objetivos secundarios: (Ley 7558, Ley Orgánica del BCCR).

- Fomentar un desarrollo económico ordenado en Costa Rica, con el propósito de alcanzar la máxima utilización de los recursos productivos del país, evitando o mitigando las tendencias inflacionarias o deflacionarias que puedan surgir en los mercados monetarios y crediticios.
- Supervisar el uso adecuado del fondo internacional de las divisas de Costa Rica, para lograr una estabilidad económica general.
- Estimular la eficiencia en el sistema de pagos, tanto a nivel interno como externo, manteniendo su funcionamiento regular.
- Fomentar la estabilidad, eficiencia y competitividad del ambiente de intermediación de divisas.

Antecedente Nacional 6:

Lo que afirma las Memorias BCR (2022), menciona que:

El periodo 2022, cerró con una inflación de 7,88% (sobrepasa el límite de la meta establecida por el BCCR). Cuando en septiembre hubo una desaceleración provocada por factores externos, principalmente la invasión de Rusia a Ucrania (afectando al país en el primer trimestre), como la, desencadenaron el alza de precios de materia prima y factores internos como: un incremento del interés Política Monetaria, así como la apreciación de la divisa de Costa Rica durante el segundo semestre del periodo 2022. El nivel de índice de inflación para diciembre 2022 fue de 111 436 donde se evaluaron productos de la canasta básica, bienes y servicios, 52% de ellos aumentaron en precio, 34% disminuyeron y el 14% no presentaron variación. El apogeo se presenta en recreación, deporte y cultura, bebidas alcohólicas y tabaco, bebidas no alcohólicas, alimentos (tomate, cebolla, huevos, papaya, café, entre otros), comida fuera del hogar y alojamiento, bienes y servicios. Mientras, otros descendieron como transporte, muebles y artículos para la casa, alquiler de vivienda, salud,

educación u otros (gasolina, boletos aéreos, revisión técnica, automóviles nuevos, repollo, bistec de res, papa, aceite y manzana, entre otros).

Para el periodo 2022 se denota el decrecimiento de importaciones y exportaciones, así como de la demanda interna. Esto se da a causa de los factores externos e internos que causan el alza de la inflación fuera de su rango normal, provoca que estos tres detalles se encuentren en descenso con respecto al interanual. Sin embargo, el aumento de la inflación sobre el PIB nominal, junto con la mejora fiscal en cuanto a la contención del gasto y el auge en la recaudación tributaria con base en las reformas tributarias en aduanas, impuestos sobre utilidades, vetas y consumo contempladas en la Ley 9635, permite un aumento del PIB del periodo 2022 por gasto de consumo final, formación bruta de capital, exportaciones e importaciones en relación el PIB 2021. (P.38)

Antecedente Nacional 7:

Según Álvarez, (2023) afirma que:

Durante los últimos meses del año la volatilidad del tipo cambiario de la divisa estadounidense ha logrado generar estrés y preocupación en el mercado industrial con las exportaciones del sector agrícola y turismo en Costa Rica.

Por su lado Fernando Montero economista de la Escuela de Administración de la UNA, también dijo que esta volatilidad hace imposible determinar el costo de las importaciones, los precios de venta y el comportamiento. Según la última encuesta de la Cámara de Industrias de Costa Rica (CICR), el sector empresarial señaló una afectación negativa en las empresas del sector, motivada por la abrupta bajada en el tipo de cambio del dólar respecto al colón. Se destaca que la afectación está presente en el 100% de las empresas que operan en Regímenes Especiales o Zonas Francas y en el 80% de las empresas del Régimen Definitivo. “Básicamente, el Banco Central ha tenido una

gran disyuntiva, que es, por un lado, controlar el tipo de cambio, estabilizarlo, y por otro lado lograr las metas de inflación, que rondan el 4%. Ahora bien, qué se esperaría, bueno el Banco Central ha estado interviniendo, intervino hace dos días en el mercado del Monex, para poder estabilizar un poco y la tendencia es a la baja y por supuesto esto genera un poco de confianza en el sector empresarial, la inversión pública, en las tasas de interés y demás”, apuntó Montero. Es importante reconocer que estamos en una coyuntura mundial, que no es solamente en Costa Rica, sino que es a nivel mundial donde el dólar ha tenido un comportamiento irregular, por ejemplo, en Estados Unidos hay bancos que ya han colapsado y algunas inversiones que también han caído a nivel internacional, y esto afecta directamente nuestra economía.

Antecedente Nacional 8:

Según Vindas (2021), afirma que:

En la segunda década del siglo XXI, en Costa Rica y el mundo entero se vivió una de las crisis económicas más fuertes de la historia cercana, la cual se complica aún más por una pandemia sin precedentes que nace en Wuhan, China, a finales del año 2019. Esta será recordada como la pandemia por COVID-19, que quedará marcada en la historia mundial como un punto de referencia, pues detuvo la economía y comercio mundiales. La historia de la colaboración económica y de la incorporación de Costa Rica a organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI), “organismo intergubernamental creado en 1945 por la ONU en base a los acuerdos de Bretton Woods cuyos objetivos son promover políticas cambiarias sostenibles a nivel internacional, facilitar el comercio internacional y reducir la pobreza a nivel mundial” (Blokhin, 2021, párr. 4), vuelve a tomar protagonismo en las decisiones trascendentales del país, como se tuvo en el momento de su creación, y que marcó el tipo de cambio fijo que, desde los años cincuenta hasta los setenta,

se tuvo en Costa Rica. Para mediados del siglo XX la economía costarricense se regía por un modelo económico de sustitución de importaciones. Esto comenzó a vislumbrarse desde finales de los años cincuenta, y desembocó a principios de la década de los sesenta en la promoción de un amplio proceso de industrialización y de integración económica. Fue en esos años que se inició en Costa Rica la implementación del llamado Modelo de Sustitución de Importaciones (MSI).

Es en esta época donde nacen instituciones como la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), que para el 2021 en Costa Rica vuelve a tener un papel preponderante, para lograr la aprobación de créditos que permitan solventar la situación económica del país. En la época de los años cincuenta del siglo pasado, uno de los acuerdos de Bretton Woods, ciudad donde nace el FMI, fue que el tipo de cambio de Costa Rica se establecía básicamente como un tipo de cambio fijo y así se cumple hasta los años setenta. A pesar de este deterioro en el comercio regional, durante la década de los setenta Costa Rica tuvo acceso a una gran cantidad de recursos financieros, producto de los excedentes generados por la producción de petróleo a los países productores, y al aumento vertiginoso en los precios internacionales del café, el cual era su principal producto de exportación. Esta afluencia de recursos externos permitió ignorar durante unos años los problemas que existían en el sistema productivo costarricense. Cabe recalcar que durante todo el periodo el tipo de cambio permaneció prácticamente fijo, excepto por algunas pequeñas devaluaciones, lo cual iba muy en línea con lo estipulado por el acuerdo de Bretton Woods (Wonnacott, 2019); (Saborío, 2018). Medio siglo después y al pasar por diferentes políticas cambiarias, la participación del FMI sigue presente en las políticas que debe tomar Costa Rica. El problema cambiario empieza a evidenciar su impacto en diferentes indicadores económicos, producto de los niveles de endeudamiento excesivo y la poca liquidez que no le permite al Gobierno poder maniobrar, pues el mayor porcentaje del PIB se debe dedicar al pago de la deuda pública y lo que resta debe dedicarse al pago de la planilla estatal.

Antecedente Nacional 9:

Según Rodríguez (2016), menciona que:

En Costa Rica, las transacciones de cambio de moneda a nivel interbancario se llevan a cabo a través del MONEX, el cual consiste en una plataforma electrónica para negociar dólares estadounidenses con colones costarricenses al contado o en el mercado spot. Este sistema se compone de una pantalla principal que organiza las órdenes de compra o venta que los usuarios ingresan, clasificadas por tipos de cambio. La coincidencia en el precio del cambio entre divisas, activa automáticamente la transacción, y la liquidación de la operación es procesada en tiempo real, siguiendo el estándar de entrega contra pago.

Conforme al artículo 2 del "Reglamento de operaciones cambiarias de contado" del BCCR (2019), los Puestos de Bolsa y otras empresas bajo la figura de Casa de Cambio, autorizadas por las direcciones del BCCR, pueden participar en el cambio entre divisas de Costa Rica y Estados Unidos, asumiendo su propio riesgo. Estas entidades cumplirán con las disposiciones generales entre el cambio de divisas y se registrarán por los términos específicos contemplados en dicho reglamento.

Es relevante destacar que, tras la implementación inicial de MONEX, se llevaron a cabo ajustes que permitieron el acceso a individuos y empresas. De esta manera, estas entidades desempeñan el papel de establecer los precios en el mercado y desarrollar la línea de comportamiento o tendencias de este. Además, de acuerdo con las regulaciones, cada entidad participante debe contar con sistemas contables que les permitan identificar las operaciones relacionadas con el mercado cambiario.

(P.2-4)

Antecedente Nacional 10:

Según lo mencionado por Villasuso (2018), dice que:

Conociendo, que la historia de nuestros ancestros solía llevar a cabo trabajos y transacciones comerciales utilizando métodos de pago bastante diferentes de los que hoy en día consideramos habituales, un ejemplo es la práctica de intercambiar cacao como medio de pago o trocar ganado por tierras u otros bienes. En ese entonces, no existía una moneda estandarizada para su uso general. Con el tiempo, empezó a emerger nuestra propia moneda, el colón, la cual adquirió influencia al ser empleada en intercambios y ventas de bienes. No obstante, surgieron nuevas formas de progreso a medida que se introducía la manufactura extranjera en nuestra región, lo que trajo consigo monedas extranjeras. Esto amplió las posibilidades de intercambio, abarcando no solo productos como ganado, frutas y cacao, sino también incorporando el concepto de divisas y cambios monetarios. Este nuevo enfoque de desarrollo tenía como objetivo principal alcanzar un rápido crecimiento económico, especialmente en el ámbito industrial. Simultáneamente, se buscaba aumentar la eficiencia productiva mediante la implantación de empresas de mayor importancia y tecnología avanzada. Se esperaba que esto generara más empleo, impulsara la productividad y, en consecuencia, elevase los salarios y los ingresos de la población. La mejora de los ingresos se proyectaba como un medio para elevar el nivel de vida sostenidamente, reducir la pobreza y lograr una distribución más equitativa de los ingresos. Además, se anticipaba que la producción de bienes de capital y la generación de tecnologías internas estimularían las actividades primarias, ya que estas se beneficiarían de la demanda de materias primas por parte de las actividades industriales. Todo esto llevaba a una utilización más eficiente y intensiva de los recursos naturales del país.

Paralelamente, se esperaba que las medidas de promoción industrial impulsaran las inversiones y atrajeran capital extranjero, especialmente a través de la inversión de corporaciones multinacionales.

1.1.2 Delimitación del problema

Según (Universidad Hispanoamericana , 2023):

La investigación se realiza partiendo del análisis de cuantificar el impacto financiero del dólar por medio de insumos veterinarios para desarrollar las pruebas de análisis de Anemia Infecciosa Equina y las vacunas bovinas, para dar a conocer cuál es su rendimiento financiero de la rentabilidad del Laboratorio SERLAB, durante el periodo del 2022.

Para este trabajo de investigación incluye aspectos como:

Delimitación de la muestra: se especifica la cantidad exacta de sujetos de estudio.

Delimitación demográfica: se especifican las características de las personas que conforman la muestra: género, etnia, edad, escolaridad, nivel socioeconómico y otras condiciones que sean relevantes.

Delimitación temporal: se especifica el periodo que comprende la investigación.

Delimitación geográfica: se especifica el lugar y localización donde se desarrolla la investigación.

Todo lo anterior se redacta en prosa en un único párrafo. (P.9)

1.1.3 Justificación

Según (Universidad Hispanoamericana , 2023):

La justificación consiste en una explicación acerca de las razones por las que se hace la investigación, se refiere a la trascendencia, mediante las siguientes preguntas: ¿Para qué se debe

estudiar ese tema?, ¿Por qué se debe estudiar ese tema?, ¿Qué puede aportar a la disciplina o ciencia?, ¿Quiénes se verán beneficiados con los resultados de la investigación y de qué manera se beneficiarán? y ¿qué motiva al investigador a estudiar ese tema? (P.37)

A continuación, la justificación de la presente investigación:

Investigar el alcance financiero que tienen los productos veterinarios del Laboratorio SERLAB, en competitividad con respecto a otros laboratorios veterinarios del país: Investigar la rentabilidad de los productos veterinarios, por diferentes medios para fortalecer la participación del Laboratorio SERLAB en el mercado agrícola.

Verificar el impacto financiero y comercial del aumento de la cantidad de clientes que solicitan los productos veterinarios del Laboratorio SERLAB, de la zona comercial agrícola: Determinar el impacto financiero y comercial que ha generado el laboratorio SERLAB, en Lagunilla de Heredia durante el 2022.

Identificar cuáles son las estrategias comerciales que son rentables para los productos veterinarios:

Analizar la situación financiera y sus estrategias comerciales del Laboratorio SERLAB, en Lagunilla de Heredia durante el 2022.

1.2 PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN

Lo que menciona la (Universidad Hispanoamericana , 2023):

La pregunta de investigación surge de una situación que requiere ser resuelta porque es disfuncional, molesta, desconocida, compleja o provoca dificultad, carencia o perjuicio, o bien, de una acción que

se está llevando a cabo de manera ineficiente, imprecisa o incompleta, pues esto provoca la intención de buscar opciones de solución, o de mejoramiento. La pregunta se formula entre signos de interrogación y debe ser congruente con el título y el objetivo general. (P.10)

A continuación, la pregunta de la presente Investigación:

¿Cuál es el impacto del tipo de cambio del colón en relación con el dólar americano y la rentabilidad de la empresa SERLAB en Lagunilla de Heredia durante el 2022?

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 Objetivo general

Según (Universidad Hispanoamericana , 2023), afirma que:

El objetivo general constituye la finalidad de la investigación. El verbo utilizado debe corresponder a un proceso que culmine con lo que este plantea. El objetivo general forzosamente lleva a la conclusión principal de la investigación; debe ser alcanzable en el tiempo establecido y llevar a resultados concretos. Además, debe incluir el verbo en infinitivo, las variables, la población, el lugar y el periodo. (P.11)

Determinar el impacto del tipo de cambio del colón en relación con el dólar americano y la rentabilidad de la empresa SERLAB en Lagunilla de Heredia durante el 2022.

1.3.2. Objetivos específicos

Según (Universidad Hispanoamericana , 2023) afirma que:

Los objetivos específicos constituyen los pasos o actividades que se llevan a cabo en la investigación, tales como: identificar, describir, caracterizar, demostrar e interpretar. Estos remiten al cómo se lleva a cabo ese proceso. Por cada variable de estudio, se debe redactar un objetivo específico medible u observable, esos verbos caracterizan una acción que consta de varias etapas. Los objetivos específicos deben tener un orden metodológico. No olvidar que como objetivo específico debemos caracterizar en aspectos sociales, demográficos, culturales, personales, espirituales, económicos entre otros, según corresponda la investigación, a la población en estudio. (P.11).

1) Investigar el rendimiento de las utilidades que se ha generado en el balance general del Laboratorio SERLAB, en Lagunilla de Heredia durante el 2022.

2) Determinar el impacto financiero y comercial que generó el cambio del dólar americano en el Laboratorio SERLAB, en Lagunilla de Heredia durante el 2022.

3) Analizar las metodologías de financiamiento en insumos veterinarios, que pueden afectar las utilidades de los productos veterinarios, en las variaciones del dólar americano a la rentabilidad del Laboratorio SERLAB, en Lagunilla de Heredia durante el 2022.

1.4 ALCANCES Y LIMITACIONES

Según (Universidad Hispanoamericana , 2023) afirma que:

Los alcances en una investigación se tratan del tipo de estudio que se va a realizar. Existen cuatro alcances diferentes para un estudio, los cuales hacen referencia a su nivel de profundidad.

Exploratorio: son aquellos estudios que indagan un tema poco conocido o de reciente descubrimiento. También se emplean para identificar una problemática en casos donde el contexto está poco claro o escasamente explorado.

Descriptivo: profundiza más que en el alcance anterior, pues el estudio se centra en una temática que ha sido más explorada y en la cual pueden determinarse sus dimensiones específicas.

Correlacional: aplica solamente para estudios cuantitativos. En este caso, se analizan las relaciones entre variables involucradas en el fenómeno de interés.

Explicativo o causal: este estudio cuantitativo busca el porqué de los hechos, estableciendo de relaciones de causa-efecto entre las variables estudiadas.

Por otro lado, las limitaciones en una investigación se describen como; imprevistos que alteran lo planificado en el anteproyecto de la investigación. Se refieren específicamente al objeto de estudio y a situaciones propias del trabajo de campo. No se trata de problemas o dificultades personales, tales como: falta de tiempo, carencia de recursos económicos para desplazarse, exceso de trabajo, imprevistos familiares ni obstáculo en los trámites por atrasos de algunas dependencias involucradas. (Universidad Hispanoamericana , 2023) (P.63).

1.4.1. Alcances de la investigación

Los alcances en una investigación son los hallazgos que surgen de manera inesperada y sorprendente, son hechos que no estaban previstos en el estudio. No son actividades ni se relacionan con el cumplimiento de los objetivos específicos. Estos deben redactarse al finalizar la investigación y no todas las investigaciones contienen esta sección. (Universidad Hispanoamericana , 2023). P.12

Se quiere alcanzar al laboratorio Veterinario SERLAB, que experimentó los diferentes tipos de la divisa Estadunidense en el territorio nacional, por la subida del precio en sus productos y servicios, al mercado agrícola veterinario.

1.4.2. Limitaciones de la investigación

Las limitaciones son imprevistos que alteran lo planificado en el anteproyecto de la investigación, se basan específicamente al objeto de estudio. NO son problemas personales como la falta de tiempo, carencia de recursos económicos para desplazarse, exceso de trabajo, imprevistos familiares ni obstáculo en los tramites por atrasos de algunas dependencias involucradas. Algunas limitaciones podrían ser:

Expedientes ilegibles.

Alto porcentaje de poca respuesta.

Huelgas que involucran a los sujetos participantes de la investigación.

Defunciones de sujetos participantes de la investigación.

Vacaciones e incapacidades de los participantes de la investigación.

(Universidad Hispanoamericana , 2023). P.12, 13

Las limitaciones de este proyecto son causadas al no tener toda la información disponible a la mano que se requiriere para desarrollar esta investigación respaldando la investigación en curso.

CAPÍTULO II:
MARCO REFERENCIAL

2.1 MARCO TEÓRICO

Según (Universidad Hispanoamericana , 2023) afirma que:

El marco teórico es una síntesis, producto de la lectura y revisión de conceptos o conocimientos sobre el tema en estudio, provenientes de varias fuentes, sean primarias, secundarias o terciarias. Su objetivo es fundamentar teóricamente el tema. No es una copia textual de las fuentes consultadas, ni tampoco es un resumen de capítulos específicos, estas acciones constituyen plagio.

El marco teórico debe incluir las definiciones de las variables y sus dimensiones. Explica las relaciones entre las variables o conceptos definidos. El documento admite citas textuales y parafraseo, incluyendo la referencia bibliográfica en ambos casos.

El marco teórico busca:

- Orientar la investigación desde un punto de vista innovador y original marcando las posibles diferencias con otros estudios.
- Situar el problema de investigación dentro de un conjunto de definiciones y conocimientos.
- Ofrecer conceptos de términos que serán empleados durante el análisis de nuestro tema de investigación: su forma más común es el glosario.
- Dar confiabilidad a la escogencia de una determinada metodología, los instrumentos de medición, el proceso de recolección de datos y la evaluación de los resultados. P.15

Según Rodrigo Bolaños (2024), argumenta que:

El tipo de cambio y los dos sectores

El tipo de cambio es un precio que refleja el éxito o fracaso relativo entre estos dos sectores principales. Cuando el sector exportador es muy próspero y la inversión extranjera directa y otros flujos de capital ingresan a niveles netos elevados, como es nuestro caso, y se produce una en la balanza de pagos, el aumento de los dólares netos conduce en última instancia a una apreciación del tipo de cambio. El tipo de cambio y las reservas internacionales se acumulan.

En economía, estudiamos que cuando la oferta de dólares se desplaza hacia la derecha en las gráficas de precio y de cantidad, el precio de equilibrio. Esto sucede mediante la entrada de nuevos proveedores, mejora de la productividad y entradas netas de externos atraídos por la rentabilidad que ofrecemos. Así, los exportadores marginales, es decir aquellos cuyos costos se mantienen por encima del precio de equilibrio, abandonan el mercado o su tamaño.

En este proceso, el tipo de cambio se aprecia y los exportadores que han dejado de ser competitivos dejan o contraen que otros proveedores más eficientes y productivos lo sean con capital externo. Estos proveedores crean nuevos puestos de trabajo, más inversiones y dólares adicionales que compensan los efectos negativos sobre los marginados. Además, el sector no transable se vuelve más rentable.

¿Se puede evitar de alguna manera la apreciación financiera?

Si se va a evitar estas quiebras o contracción de los exportadores marginales, la empresa debe revertir la tendencia o de alguna manera los exportadores marginales que no pueden seguir compitiendo. Lo primero parece irracional.

Después se requiere presentar a la Asamblea Legislativa un plan tributario destinado a financiar el subsidio y discutir la cuestión de si es con un mayor valor agregado, un mayor impuesto a la renta u otro, que el posible subsidio pagado a los exportadores marginales.

Claramente, este subsidio abriría el debate sobre por qué subsidiar a estos productores marginales y no al sector de bienes no transables o no transables que están funcionando mal y que también pueden funcionar. riesgo de quiebra y recorte de empleos de capital debido a los problemas. Esto es a lo que se enfrentan.

Tampoco parece justo hacer que el Banco Central de manera que el costo del subsidio lo paguen principalmente los pobres a través del impuesto inflacionario.

La inflación adicional vendría de la emisión monetaria de la oficina central para comprar los dólares “sobrantes”. Esto se suma al récord histórico de compras de dólares que el Banco Central ya realizó en los dos años y de las cuales pudo financiar los costos de obtener temporalmente tasas más altas. tipos de interés de las reservas internacionales.

Como país, se llevó casi 35 años reducir la inflación a niveles bajos y hoy podemos recordar este éxito y sus beneficios. Si se va a subsidiar, esto no debe ser a través de la inflación, sino a través de impuestos legítimamente aprobados durante el debate democrático en el Congreso, donde se

demuestra que es preferible otorgar este subsidio a este grupo en lugar de darlo o no hacerlo en absoluto.

Las tasas de interés, el éxito y los defensores de los sectores.

Es claro, que algunos dirán que el problema está causado por los tipos de interés mantenidos por el Banco Central y que la solución a la apreciación es bajarlos aún más.

El Banco Central redujo su tasa de política monetaria en 3,25 puntos porcentuales y la apreciación continuó a pesar de las compras masivas de dólares por parte del Banco Central. Si este argumento fuera cierto, las reducciones en la TPM deberían haber depreciado la tasa de variación o al menos su tendencia a apreciarse, pero nada de esto sucedió. Además, la economía experimentó un alto crecimiento como no lo había hecho durante años, impulsada por el sector exportador.

El precio del éxito de las exportaciones, de la atracción de extranjeros y otros capitales está en el origen de la fuerte red de divisas que conocemos y que naturalmente es la señal a la economía que ya no necesita dólares y el tipo de cambio se aprecia. (P.1,2,3)

Lo que Alfaro (2022), argumenta que:

El gobierno central ha demostrado un fuerte compromiso con la sostenibilidad de las finanzas públicas, con un mayor superávit primario y un menor déficit fiscal donde compara los resultados con el primer trimestre de 2022.

Una gestión adecuada de las finanzas públicas implica tener un equilibrio entre los ingresos y los egresos del gobierno. Esto implica evitar déficits excesivos y mantener la deuda pública bajo control. Las finanzas públicas sanas y la sostenibilidad del tipo de cambiaria de divisas son esenciales para el funcionamiento saludable de una economía. Contribuyen a la estabilidad económica, generan confianza en los inversores y promueven el crecimiento sostenible.

Cuando una moneda nacional aumenta de valor, en comparación a una moneda extranjera, significa que hay una apreciación de mercado cambiario de monetaria. Cuando pasa lo contrario, representa que la moneda nacional de esta depreciando respecto a la moneda extranjera.

También menciona que; “Los precios internos aumentan en relación con los externos y esto se traduce en donde la moneda se valora a nivel nacional. Este puede ser también el resultado de un mayor ingreso de divisas en el país debido a la mejora productiva nacional que incentivaría la inversión Directa (ID).” (P.54)

En la siguiente cita de García (2018).

El marco teórico de un trabajo de investigación está en correspondencia con la ciencia, el conocimiento y el método científico, el cual es planteado en cuatro dimensiones, a saber: la selección de teorías que incide en escoger un paradigma investigativo y luego el enfoque de buscar a partir de los datos; el segundo componente trata de los conceptos y conocimientos específicos que sustentan el trabajo de investigación; y en tercer lugar, se explican los diferentes metodologías de investigación, agrupados en métodos teóricos.

Según lo citado por Agüero (2023), afirma que:

En nuestro país se han hecho varias investigaciones en relación con el tipo de divisa afecta la relación de precios entre las monedas de diferentes países y la competitividad del mercado, tanto de los transables como de los no transables. La comprensión del funcionamiento de la divisa cambiaria debe basarse en el análisis de los fundamentos que sustentan el comportamiento de dicho macro precio.

El objetivo de la investigación es identificar y analizar, descriptivamente, los efectos y direccionalidades de los cambios en los fundamentos del tipo de cambio real sobre el Índice de la divisa cambiaria Efectivo Real (ITCER). El objetivo es explicar el comportamiento de las variables que tienen las apreciaciones o depreciaciones del tipo de cambio del colón, en relación con las principales monedas intercambiadas en el país, durante 13 años. Las variables utilizadas en el análisis son las tomadas en el modelo BEER, a saber: términos de intercambio, absorción presupuestaria, flujos de capital de largo plazo hacia la economía, la tasa de interés real interna y el relativo de la economía.

El artículo comienza con la presentación de los principales modelos teóricos que analizan el tipo de cambio real y la definición de las variables fundamentales que lo explican. Mas adelante se analizan los resultados presentados en otras investigaciones el caso de Costa Rica y otros países de América. Luego, se analiza el comportamiento de las variables que explican el tipo de cambio real durante los años de interés mediante el modelo BEER. Finalmente se presentan las conclusiones extraídas de la investigación realizada en la Universidad Nacional de Economía El modelo BEER, como lo señalan Caputo y Núñez, es un modelo de forma reducida que, a través de estimaciones de series de tiempo, busca las relaciones entre las variables que compone el TCR. Estos modelos

permiten comprender el TCR a medio-largo plazo, pero también captar su comportamiento a largo plazo.

Costa Rica ha llevado a cabo diversos estudios acerca de las divisas cambiarias reales. La visión general derivada de estos estudios es que las variables primordiales que inciden en la divisa cambiaria, la productividad laboral promedio y la absorción fiscal en los sectores no transables y de intercambio monetario. Torres (2019) emplea el modelo BEER para proyectar las divisas cambiarias reales y sus desviaciones, utilizando datos trimestrales desde 1991 hasta 2009.

El autor llega a la conclusión de que la divisa cambiaria se basa a través de sus fundamentos, en línea con lo que dice la teoría, y establece que "las variaciones en el tipo de divisa nominal y otras variaciones nominales, como las tasas de interés a corto plazo, no determinan el comportamiento a largo plazo de esta variable, sino que, en el mejor de los casos, ejercen influencia en el corto plazo" (Torres, 2019, p. 17). Además, confirma que la divisa cambiaria real experimentó una reducción sustancial durante la década de los años 90; después de este período, experimentó una recuperación relativa al comienzo del año 2000. Sin embargo, el cambio significativo se produjo en 2008, momento en el cual logró disminuir, mayormente debido al aumento del gasto público en relación al producto bruto (PIB) y a la desaceleración del crecimiento del promedio de trabajo en el sector no transable.

El BCCR estimó la trayectoria de la divisa cambiaria real a través de varios enfoques, utilizando modelos BEER hasta VAR estructurales, así como también estima un objetivo de cuenta corriente del enfoque FEER. (Raul Fonseca Hernández, 2017)

La divisa cambiaria es un indicador esencial tanto para las finanzas de un país como para sus socios comerciales. Esta variable tiene un impacto directo o indirecto en numerosas actividades económicas. Se define como "la referencia utilizada en el mercado de divisas para determinar

cuántas unidades de moneda nacional se necesita donde se obtuvo una unidad de divisa extranjera" (Hernández, 2017).

En consecuencia, cambios en el nivel la divisa cambiaria puede tener efectos en la economía, incluyendo alteraciones parciales en los distintos tipos de precios internos y efectos parciales en el desarrollo financiero de los países.

En Costa Rica, los Bancos Comerciales tienen la capacidad de establecer los tipos de cambio de ventanilla, teniendo en cuenta la orientación proporcionada por el Banco Central. Además, los agentes económicos pueden intervenir en el mercado MONEX, donde el Banco Central también desempeña un papel para asegurar la estabilidad de la moneda.

Es importante resaltar que el alza de la divisa cambiaria se denominan depreciación y devaluación. La depreciación se refiere a aumentos en el tipo de cambio causados directamente por los factores del mercado cambiario, mientras que la devaluación se refiere a aumentos en divisa cambiaria como resultado de políticas deliberadas en el mercado en la divisa extranjera con la nacional.

De manera similar, las disminuciones la divisa cambiaria en el mercado financiero, se conocen como apreciación y revaluación. La apreciación implica disminuciones en el tipo de cambio debido a los factores del mercado cambiario, mientras que la revaluación se refiere a disminuciones en el tipo de cambio como resultado de políticas inducidas en el mercado de las divisas cambiarias.

Además, es crucial distinguir entre dos conceptos de la divisa cambiaria: el nominal y el real. La divisa cambiaria nominal se refiere al precio de una moneda expresado en relación con otra. Por otro lado, la divisa cambiaria real representa una medida relativa de los precios del mercado de producción en el extranjero en comparación con los precios de la misma producción en el país. "La

divisa cambiaria real (TCR) es un precio relativo fundamental en la economía ya que afecta la asignación de recursos y el nivel de actividad". (2022), argumenta que:

También dice Alfaro o (2022), afirma que:

Desde el lado de la oferta nacional, de la diversidad en la productividad del país con respecto al resto del mundo pueden afectar la divisa cambiaria real. Tal afirmación se sustenta en el efecto Balassa- Samuelson, según el cual un aumento de la productividad del sector de bienes transables del país presiona la demanda de trabajo y se traduce en aumentos del costo de producción de los bienes no transables, que requiere un incremento en los precios de estos mismos bienes para mantener las utilidades.

Bello, Hersa y Pineda indican que los modelos BEER se basan en dos supuestos básicos: el primero es que TCR es función de ciertas variables macroeconómicas que son la base y la segunda es que el valor del TCR tenderá al equilibrio en el largo plazo. Para aproximar el cálculo del TCR utilizando el método BEER, se debe prestar atención a los fundamentos y utilizar los instrumentos que proporciona el método de análisis de series temporales. Según Mora y Torres, los fundamentos de la tasa real se presentan en la ecuación 1.

El modelo econométrico incluye un término de error aleatorio con media cero y varianza constante. Clark y MacDonald, indican que el modelo BEER define la variable del tipo de cambio real como "el relativo de bienes intercambiables, en términos de no bienes que genera simultáneamente un equilibrio interno y externo en la economía ". El tipo de cambio real se determina mediante estimaciones de corto plazo y de largo plazo, de acuerdo con los fundamentos anteriores. Este modelo es elegido para explicar el comportamiento del tipo de cambio real, por

aspectos: se aplica más al caso de Costa Rica; Estudios anteriores utilizaron el mismo modelo para realizar proyecciones sobre el comportamiento del tipo de cambio real costarricense; Las variables utilizadas son accesibles en términos de recopilación.

La divisa cambiaria es una variable fundamental tanto para las finanzas de un país como para la de sus socios comerciales, esto provoca que muchas actividades económicas dependan directa o indirectamente del comportamiento que pueda presentar dicha variable, la cual se define como “la referencia que se usa en el mercado cambiario, para conocer el número de unidades monetarias nacionales, que se deben de pagar para obtener una unidad monetaria de una moneda extranjera”.

Por consiguiente, cambios en el nivel de la divisa cambiaria, pueden desencadenar repercusiones en el ámbito económico, tal y como es el caso de las alteraciones parciales en el nivel de precios interno de la economía y efectos parciales de crecimiento de los países a nivel económico.

También se puede notar que en la ley orgánica del BCCR; El crecimiento económico en palabras sencillas se conoce como un crecimiento de la producción real, que se logra aumentar la cantidad de los productos y servicios producidos en el crecimiento económico de un país. Hay muchas variables, incluido el avance tecnológico, la productividad de la fuerza laboral, las tasas de interés financieras y las políticas económicas, entre otras, que tendrán un impacto directo en la tasa de crecimiento económico del país.

Las variaciones de la divisa cambiaria pueden afectar directamente el nivel de inflación de un país, lo que a su vez puede tener un impacto en el costo de los bienes y servicios de la economía. Esto puede tener efectos tanto directos como indirectos sobre el comportamiento de algunas variables macroeconómicas, como el consumo y la inversión.

En el caso del país costarricense, Agüero (2023),² menciona que las disposiciones relativas a la póliza se rigen por lo dispuesto en Ley 7558, orgánica del Banco Central de Costa Rica. De conformidad con su artículo 2, el Banco Central orienta las acciones de política monetaria hacia una inflación baja y como objetivo principal. En enero de 2018, el Banco Central de Costa Rica adoptó oficialmente el sistema explícito de metas de inflación para conducir su política monetaria¹, incluso si, en la práctica, ya lo implementaba anteriormente.

La ley mencionada anteriormente tiene 4 objetivos principales, los cuales son:

- a) Promover el ordenado desarrollo de la economía costarricense, a fin de lograr la ocupación plena de los recursos productivos de la Nación, procurando evitar o moderar tendencias inflacionarias o deflacionarias que pueden ocurrir en materia monetaria y crediticia.
- b) Garantizar el uso adecuado de las reservas monetarias internacionales de la Nación.
- c) Promover la eficiencia del sistema de pagos internos y externos y mantener su normal funcionamiento.
- d) Incentivar la eficiencia del sistema de pagos interno y externo para mantener su funcionamiento normal.

El BCCR (2023), afirma que, el factor se caracteriza por un anuncio público donde se compromete el BCCR de lograr una meta cuantitativa de inflacionaria en un horizonte temporal determinado (dentro de las tolerancias) y un reconocimiento explícito de que el objetivo principal del BCCR es mantener la inflación de manera estable y baja de precios en el mercado. Además, identifica la importancia en rendición de cuentas y la importancia de las motivaciones para la

elección de las decisiones de las autoridades monetarias en la configuración de las expectativas de inflación.

La inflación continuó con la tendencia a la baja en septiembre del año pasado, la actividad económica se aceleró respecto al cuarto trimestre de 2022 y los indicadores laborales mostraron una mejora, aunque la tasa de desempleo sigue siendo elevado y esa reciente reducción estuvo influida por un mercado laboral más débil. (pág. 3).

El gobierno central ha demostrado un fuerte compromiso con la sostenibilidad de la economía estatal, con un mayor superávit primario y un menor déficit fiscal en comparación con el primer trimestre de 2022.

También Alfaro (2022) menciona que; “Los precios internos aumentan en comparación con los precios externos y esto se traduce en una apreciación real de la divisa del país. Este puede ser también el resultado de un mayor ingreso de divisas nacionales debido a la mejora productiva nacional que incentivaría la inversión Directa (ID).”

En las economías, la inflación tiene una correlación directa con la divisa cambiaria. Por esta razón, la teoría de la paridad del poder adquisitivo busca el equilibrio entre las monedas, tomando en consideración la inflación relativa. Por esta teoría, crecimiento y decrecimiento de la oferta monetaria de un país, va a provocar variaciones de la divisa cambiaria.

García plantea que la teoría de la paridad del poder adquisitivo (2020), (PPA) plantea una relación de equilibrio entre las monedas con base en la inflación relativa; de esta forma ante un alza en la tasa de inflación financiera inducida por vía nominal (crecimiento en la oferta de la divisa monetaria), es necesario un ajuste del tipo de cambio nominal en el largo plazo. Si el proceso inflacionario se origina ya sea por el lado de la demanda, o por el lado de la oferta, un ajuste del tipo

de cambio nominal conduce en la misma proporción a un cambio en el tipo de cambio real que le permite equilibrarse.

Según lo que se cita a continuación en el BCCR, (2023), en Costa Rica, los Bancos Comerciales, pueden determinar la oferta cambiaria de divisas de la ventanilla, tomando en consideración la referencia que brinda el Banco Central. Adicional, los agentes económicos también pueden participar en el mercado MONEX, el cual Banco Central también participa para que el equilibrio de la moneda se mantenga.

El inciso a del Artículo 3 del Capítulo II “Entidades autorizadas para participar en la negociación de divisas”, del Reglamento para las operaciones cambiarias de contado del BCCR, comenta: Las divisas cambiarias se mantengan para la compra y para la venta de divisas anunciada al que corresponderá, respectivamente, al tipo de cambio mínimo al que asume el compromiso de adquisición de divisas del público; y el tipo de cambio máximo que toma la entidad para vender divisas al público.

Las divisas cambiarias deben tener en cuenta cualquier coste adicional, de modo que el tipo de cambio corresponda al importe final que recibirá el cliente o a la moneda que se esté negociando. La obligación de proporcionar la información anterior no aplica a las entidades autorizadas para participar en el mercado cambiario únicamente por cuenta de terceros.

Según Antonio Arroyo (2023), afirma que:

El comportamiento tiende que se ha mantenido durante los últimos periodos mensuales en la volatilidad del tipo de cambio del dólar ha generado preocupación e incertidumbre en los sectores industriales, productores agrícolas y exportadores, el turismo y la competitividad del sector productivo nacional.

Según la última encuesta de la Cámara de Industrias de Costa Rica, el sector empresarial, ha señalado una actitud negativa sobre las empresas del sector, motivado por la brutalidad de la divisa cambiaria del dólar al colon comparado. Se destaca que el impacto cambiario está presente en el 100% de las empresas que operan en régimen especial o en zona y en el 80% de las empresas en régimen definitivo.

Para el economista Fernando Rodríguez, del Observatorio Económico y Facultad de Economía Social de la Universidad Nacional, “insistimos en que se ha acumulado una revaluación importante, se compara el valor del dólar hoy a ese dólar”. lo que alcanzó en el medio sin embargo es necesario enfatizar algo que es raro y es que el valor del tipo de cambio en julio de 2022 es el resultado de varios desequilibrios acumulados más o menos durante el último año y medio.

Rodríguez señala diversos factores que se vienen arrastrando con esta situación; “En primer lugar y lo más evidente, la pandemia y su evolución inmediata; en segundo lugar, los efectos de segundo orden, provocados precisamente por la pandemia, como por ejemplo, la crisis de los contenedores y el aumento en el costo del transporte marítimo a nivel internacional; y tercero, el inicio de la guerra en Ucrania (febrero de 2022) que empujó el precio de los combustibles y principalmente el de alimentos y fertilizantes”.

Según la última encuesta de la Cámara de Industrias de Costa Rica, el sector empresarial ha señalado una actitud negativa sobre las empresas del sector , motivado por la brutalidad del tipo de cambio del dólar en comparación con el colón.

Sin duda esta crisis ha afectado la rentabilidad de las empresas, donde se han visto afectados por ejemplo con problemas de flujo de caja o liquidez de las empresas, debido a que como estas

reciben menores ingresos, estos no alcanzan para cubrir las compras y gastos necesarios de operación.

Rodríguez apunta que lo que está sucediendo hoy deberíamos analizarlo en relación con lo que estaba sucediendo previo a la pandemia, donde los elementos fundamentales de la economía estaban afectando el tipo de cambio y no situaciones temporales y particularmente transitorias que se deben precisamente a fenómenos de carácter extraordinario.

Un aspecto a tener en cuenta es que los datos también indican una pérdida de competitividad y de empleo, lo que, en un escenario de desempleo estancado, augura que, el resto del año, no sólo el crecimiento económico incluso más de lo esperado. El desempleo también aumentará.

El cuestionario de la Cámara de Industrias indica que el 18% de las empresas han tenido que despedir trabajadores y que el 60% se plantea hacerlo a corto plazo si la situación continúa.

“La suspensión de los planes de expansión y de inversión afectará la capacidad futura de crecimiento y creación de empleo en Rica. Nos debe preocupar que una proporción importante de la zona franca estén suspendiendo sus planes de expansión y porque en los últimos años este sector ha sido la dinámica de nuestra economía”, agregó Enrique Egloff, ejecutivo de la Cámara de Industria de la Costa.

El economista de la Escuela de Administración de la UNA, Fernando Montero, indica que esta volatilidad no permite a las personas saber los costos a los que importarán, las ventas a las que venderán y cuál será su comportamiento. será.

“Normalmente, el BCCR se encontró ante un gran dilema: por un lado, controlar el tipo de cambio, estabilizarlo y por el otro alcanzar los objetivos que rondan el 4%. Ahora, que se podía esperar, bueno, intervino el BCCR, intervino hace días en el mercado Monex, para poder estabilizar un poco y la tendencia está a la baja y seguro esto genera un poca confianza en las empresas, inversión pública, tipos de interés, , etc. », señaló Montero.

Es importante reconocer que estamos en una situación global, que no es sólo la de la Costa sino la del mundo entero, donde el dólar se ha comportado de manera irregular, por ejemplo, en el Estados Unidos, hay bancos que ya colapsaron y algunas inversiones también a nivel internacional, lo que afecta nuestra economía.

Por último, las decisiones que se tomen sobre la desenvolvimiento de los movimientos que se produzcan en el corto plazo por el valor del dólar, tendrá impactos en los grupos. P.1)

Según el informe (2024),de la política monetaria para el 2024 del BCCR comenta que:

- **Demografía empresarial y productividad en Costa Rica (2018-2022)**

Análisis de la dinámica de la economiza formal y nacimientos, mortalidad y sobrevivencia del parque empresarial.

Reducción de 993 empresas formales en 2022 con respecto al 2019, asociadas a la construcción, manufactura y actividad agropecuaria.

- Sin embargo, esta cantidad es mayor a la registrada al comienzo de la pandemia (2020).

Empresas sobrevivientes han mostrado crecimiento en términos de lugares de trabajo y la productividad.

La creación de nuevas empresas se asocia a competitividad, crecimiento económico y generación de empleo.

- **Probabilidad de encontrar empleo para los costarricenses en el 2023: análisis con matrices de transición**

Análisis de la cantidad de personas que cambian su condición de actividad en trimestres consecutivos.

Después al COVID-19 en 2020 la probabilidad de conseguir empleo se ha recuperado, pero sigue por debajo del nivel prepandemia.

La probabilidad de encontrar un trabajo disminuye cuanto más tiempo se haya estado desempleado.

La pérdida de habilidades laborales, exclusión social y económica inhibe de los individuos a buscar empleo.

- **También uno de los efectos de la divisa cambiaria nominal sobre la inflación entre el 2020 y el 2023**

Cuando se cambia la divisa cambiaria a los precios en el análisis macroeconómico de una economía pequeña y abierta como la costarricense.

El efecto de variaciones inesperadas del tipo de cambio nominal en el reciente episodio inflacionario y posterior deflación, es relativamente pequeño si se considera únicamente el efecto traspaso incondicional.

- **Una aproximación del Tipo de Cambio Real de Equilibrio (TCRE) para Costa Rica, enfoque BEER**

El TCRE es aquel que es compatible con los objetivos de balance externo e interno de la economía, así como con un crecimiento económico sostenido (Edwards, 1990).

En Costa Rica, la trayectoria del TCRE está determinada por:

- Productividad laboral.
- Gasto de Gobierno.
- Posición de Inversión Internacional.
- Términos de intercambio.
- Diferencia de tasas de interés reales.

No hay evidencia de desvíos del TCR con respecto a la trayectoria que dictan sus variables fundamentales. (P.38,39)

2.2 MARCO CONCEPTUAL

El contexto teórico-conceptual consiste en exponer las teorías, los enfoques teóricos y las investigaciones (artículos científicos), que son requisito para fundamentar el estudio, es la

descripción de cada una de las variables de estudio con sus dimensiones y relaciones. (Universidad Hispanoamericana , 2023). P.16

2.2.1 Liquidez corriente:

“Es un conjunto de indicadores y medidas que tienen la finalidad de diagnosticar la capacidad de una empresa para generar suficiente dinero en efectivo (también conocido como líquido), es decir, qué tan rápido una compañía puede convertir los activos que tiene disponibles en recursos monetarios” (BBVA, 2023).

2.2.2 Prueba acida:

“La prueba ácida determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios o sus activos fijos, es decir, sin venderlos.”

La disponibilidad de efectivo o bienes y derechos fácilmente convertibles en efectivo de la empresa está representada por el efectivo, las inversiones a corto plazo, la cartera y los inventarios” (Gerencie, 2022).

2.2.3 Índice de endeudamiento:

“El índice o ratio de endeudamiento se define como “una ratio de solvencia que mide qué cantidad de deuda externa utiliza una empresa para financiar sus activos en relación con su patrimonio neto” (Díaz, 2021).

2.2.4 Inflación:

“La inflación se define como el aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios en un país durante un periodo de tiempo” (Sturzenegger, 2023).

2.2.5 Flujo de efectivo:

“La finalidad del estado de flujo de efectivo es presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un periodo determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros conozcan y “evalúen la liquidez o solvencia de la entidad.” (Cantú G. G.).

“El estado de flujo de efectivo se diseña para explicar los movimientos de efectivo provenientes de la operación normal del negocio, la venta de activos no circulantes, la obtención de préstamos, la aportación de los accionistas y otras transacciones que incluyan disposiciones de efectivo, como compra de activos no circulantes, pago de pasivos y pago de dividendos” (Cantú G. G.).

2.2.6 Toma de Muestra:

Lo mencionado de la Universidad Hispanoamericana, (2023) hace referencia a:

La muestra se calcula por medio de una fórmula estadística que utiliza a la población total, como referencia para estimar un valor representativo del total de la población. La muestra se halla conformada por el total de individuos con los que se realizó la investigación en la práctica, de modo

que no se incluyen aquellos que no pudieron ser parte del estudio, aun cuando se tenían previstos inicialmente. La muestra puede ser probabilística o no probabilística. (P.22)

2.2.7 Tipo de Cambio real:

Lo citado de Sturzenegger (2023), menciona que:

Llamaremos tipo de cambio real a la relación entre el tipo de cambio nominal y los precios. Matemáticamente la podríamos escribir como donde E es el tipo de cambio nominal, por lo que EP^* es el nivel de precios externos medidos en moneda local (los niveles de precios de ambos países están representados por índices). Obviamente, P es el nivel de precios local y q es nuestra medida del tipo de cambio real.

2.2.8 Laboratorio oficial:

“Laboratorio Estatal que tiene como cometido la realización de análisis y pruebas de control a los productos veterinarios, a efectos de constatar la calidad, seguridad, inocuidad y eficacia de los productos veterinarios” (Nardello, 2019).

2.2.9 Comercialización:

“Diversas etapas de la compraventa de los productos veterinarios hasta llegar al consumidor, comprendiendo distribución a mayoristas o minoristas” (Nardello, 2019).

2.2.10 Laboratorio oficial:

“Laboratorio Estatal que tiene como cometido la realización de análisis y pruebas de control a los productos veterinarios, a efectos de constatar la calidad, seguridad, inocuidad y eficacia de los productos veterinarios” (Nardello, 2019).

2.2.11 Veterinaria:

“Local destinado al expendio de Productos Veterinarios al consumidor minorista (Nardello, 2019).

2.2.12 Producto veterinario:

Según lo mencionado por Nardello (2019), afirma que:

Se entiende por producto veterinario a toda sustancia química, biológica, biotecnológica o preparación manufacturada cuya administración sea individual o colectiva directamente suministrado o mezclado con los alimentos con destino a la prevención, diagnóstico, curación o tratamiento de las enfermedades de los animales incluyendo en ello a aditivos, suplementos, promotores, mejoradores de la producción animal, antisépticos, desinfectantes de uso ambiental o en equipamientos y ectoparasiticidas y todo otro producto que, utilizado en los animales y su hábitat, proteja, restaure o modifique sus funciones orgánicas y biológicas. Comprende además los productos destinados al embellecimiento de los animales.

2.2.13 PIB:

“El Producto Bruto Interno o PBI se define como el valor de mercado del conjunto de bienes y servicios finales que se produce en una economía en un determinado período de tiempo. ”

“Llamamos PBI por el lado de la demanda a la manera de segmentar los bienes y servicios finales según el uso que se les da. Podemos seccionar los distintos elementos del PBI según si se emplean para el consumo, la inversión, el consumo público, el sector externo o la acumulación de inventarios.”

“Llamamos PBI por el lado de la oferta a la segmentación de los bienes y servicios finales según qué sectores los producen. Podemos seccionar los distintos componentes del PBI conforme a si se originan en la agricultura, la minería, la industria, el comercio, el turismo, entre otros sectores. ”

“**Consumo:** Bienes y servicios adquiridos para consumir por los hogares.”

“**Inversiones:** Compra de bienes de capital nuevos que, a su vez, se dividen en:

- **No residencial:** Compra de plantas y maquinarias por empresas.
- **Residencial:** Compra de casas o apartamentos nuevos para viviendas.
- **Gasto del gobierno:** Bienes y servicios adquiridos por el gobierno.
- **Exportaciones netas(X-M)**
- Exportaciones(X):Compra de productos nacionales por parte de extranjeros.
- Importaciones (M): Compra de bienes y servicios extranjeros por los consumidores, empresas y gobierno domésticos.
- **Inventario:** Diferencia entre bienes producidos y vendidos. ”

“ $Y = C + I + G + X - M + \Delta \text{ Inventarios}$.” (Sturzenegger, 2023).

2.2.14 Activo:

“Los activos de la empresa comprenden todo aquello que es de su propiedad. Por ejemplo, máquinas, dinero, mercadería, entre otras cosas” (Sturzenegger, 2023).

2.2.15 Pasivo:

“Mientras que las deudas son el pasivo que la empresa tiene con terceros, el patrimonio neto es lo que la empresa le debe a sus dueños o, en otras palabras, el valor neto de la empresa” (Sturzenegger, 2023).

2.2.16 Capital:

Lo mencionado de Sturzenegger (2023), hace referencia a:

La inversión de capital hace referencia a la cantidad de dinero que se podría obtener si se invierte en la siguiente mejor alternativa a la decisión elegida, es decir, hace referencia el costo de oportunidad del dinero. Por su parte, el trabajo gerencial se refiere al costo de oportunidad del tiempo de la persona que dirige una empresa. (P. 513)

2.2.17 Tasa Interna de Retorno (TIR)

Sturzenegger (2023), hace referencia a:

Tasa Interna de Retorno (TIR), refleja tanto la rentabilidad global del proyecto de inversión como la rentabilidad exclusivamente de la inversión aportada por los accionistas o los fondos propios.

La TIR es el valor de la tasa de descuento que hace que el Valor Actual Neto sea igual a cero, o también representa la tasa de interés más alta que los inversionistas pueden soportar sin incurrir en pérdidas. Esta tasa puede ser considerada como un indicador de rentabilidad del proyecto, ya que una Tasa Interna de Retorno más alta se correlaciona con una mayor rentabilidad en el proyecto.

Los criterios para tomar decisiones basados en la TIR son los siguientes: Si la TIR es superior al costo de capital, el proyecto es aceptado. Si la TIR es menor que el costo de capital, el proyecto es rechazado. Los criterios de decisión relacionados con la TIR garantizan que la empresa obtenga al menos su rendimiento esperado, y el logro de este resultado aumenta el valor de mercado del proyecto.

2.2.18 La demanda de dinero

“La demanda de dinero, es decir, cuánto dinero desea tener la sociedad en cada momento del tiempo depende de dos factores centrales: el costo de oportunidad de tener dinero, y el valor de las transacciones que la gente hace habitualmente y para las que necesita algún medio de pago.” (Sturzenegger, 2023).

2.219 Riesgo de liquidez

“Es el riesgo de que el activo no se pueda transformar en efectivo (liquidar) sin generar una pérdida financiera. Si una gran parte de los depositantes quieren retirar su dinero repentinamente, el banco no puede pagar el monto total porque no tiene todo el dinero en depósitos líquidos.” (Sturzenegger, 2023).

2.2.20 Tasa de Interés Real:

“La Tasa de Interés Real, a diferencia de la nominal, se define como como la tasa de interés nominal corregida por la inflación. Por lo tanto, nos dirá el valor de los retornos en poder adquisitivo constante.” (Sturzenegger, 2023).

2.2.21 Riesgo de Mercado:

“Se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance como consecuencia de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de los activos. Está compuesto por los riesgos inherentes a los instrumentos financieros conservados para negociación (cartera de negociación).” (Sistema Costarricense de Información Jurídica, 2017).

2.2.22 Riesgo de Tasas de Interés:

“Se define como la posibilidad de que se produzcan cambios adversos en las condiciones financieras de una entidad ante fluctuaciones en la tasa de interés dentro de la cartera de inversión (libro

bancario), generando efectos negativos en el margen financiero y el valor económico de la entidad.”
(Sistema Costarricense de Información Jurídica, 2017).

2.2.23 Riesgo de Tipos de Cambio:

“Posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio. Está compuesto por los riesgos de conversión, riesgos de posición en moneda extranjera y riesgos de transacciones.” (Sistema Costarricense de Información Jurídica, 2017).

2.2.24 Riesgo de conversión o contable:

“Es la exposición a variaciones en el tipo de cambio que asume una entidad cuando mantiene activos y/o pasivos en monedas diferentes a la moneda funcional.” (Sistema Costarricense de Información Jurídica, 2017).

2.3 MARCO CONTEXTUAL

2.3.1 Aspectos Históricos y Organizacionales

Antecedentes de la Organización: Reseña Historia del Laboratorio Veterinario SERLAB.

El laboratorio veterinario SERLAB, es un laboratorio costarricense que tiene sus humildes comienzos en lagunilla de Heredia, donde en sus inicios, se especializaba en la fabricación de

autovacunas de papiloma mixto, mastitis y el análisis de muestras de especies mayores y especies menores.

El Laboratorio fue fundado por el Doctor regente Eric Reyes Rojas, que también ejercía como funcionario del SENASA, en el 20 de octubre de 1990, con el objetivo de ser el primer laboratorio veterinario privado del país, brindando servicio a otros colegas y finqueros en toda Costa Rica.

Con el paso del tiempo el laboratorio fue desarrollando su producción y servicio, e iba creciendo en rentabilidad, permitiendo posicionarse de manera relevante en el mercado, no obstante, donde las universidades van produciendo más veterinarios, muchos de ellos, también se especializaron en el área clínica, convirtiéndose en competencia directas del Laboratorio SERLAB.

El laboratorio veterinario SERLAB nació por iniciativa del fundador el Dr. regente Eric Humberto Reyes Rojas, médico veterinario con más de 30 años de experiencia en el área de fármacos veterinarios y funcionario del SENASA (Servicio de Salud Animal), donde sintió la necesidad de crearlo y a la carencia de más laboratorios privados especializados de su clase, para cubrir las necesidades pecuarias y veterinarias que demandaba el país.

Ubicado en Lagunilla de Heredia con más de 30 años de experiencia en este campo, donde fue pionero como el primer laboratorio veterinario privado del país y donde poco a poco a través del tiempo han aparecido nuevos laboratorios veterinarios que han segmentado el territorio Nacional gracias a su competencia y aporte profesional.

Actualmente el Laboratorio SERLAB está en regla con todas las normativas del gobierno y el Colegio de Médicos Veterinarios.

- **Visión:**

Ser el laboratorio líder en brindar a los profesionales en veterinaria y otros clientes servicios oportunos y de calidad.

- **Misión:**

“Ofrecer servicios de laboratorio dentro del marco de la excelencia y la calidad”

Valores de SerLab:

❖ **Ética Profesional:** En su calidad de servicio ofrecida, El Laboratorio SERLAB y su personal, se compromete apegarse y honrar su comportamiento en el ámbito profesional, exaltando a través de los buenos principios y su normativa, los más altos estándares en el servicio del espíritu humano.

❖ **Calidad en el servicio o producto:** El laboratorio SERLAB empuja en sus técnicas y prácticas profesionales su sello de garantía, logrando alcanzar una experiencia única en su representación como laboratorio veterinario.

❖ **Servicio al cliente:** En su garantía por identificarse con clientes satisfechos, El Laboratorio SERLAB brinda la más alta calidad en el trato humano y en el servicio rápido, seguro y eficaz.

- **¿Como llegar a su ubicación física?**

El Laboratorio SERLAB, brinda su ubicación física, así como sus números de contacto y correo electrónico.

Céd. Jur.: 3-101-077935

SERVICIOS LABORATORIALES

300 MTS. Oeste de Jardines del Recuerdo, Las Flores, Lagunilla de Heredia. Apartado 1846-1100 Tibás, San José. Tel. Ofic.: (506)2260-7601/ (506) 8804-3339, Costa Rica, reyvar2008@hotmail.com (Rojas, 2008).

2.3.2 Características Geográficas del Lugar

Cantón Heredia, provincia Heredia:

- Superficie (km²): 282,6.

Las coordenadas geográficas medidas del cantón de Heredia, en el sector sur, están dadas por 09° 59' 23" norte y 84° 09' 16" longitud oeste, y la parte al norte, en el distrito de Vara Blanca, a los 10° 10' 47" de latitud norte y 84° 46" de longitud oeste.

“La anchura máxima en el sector sur del cantón, donde se localizan los distritos Heredia, Mercedes, San Francisco y Ulloa, es de seis kilómetros, en dirección noroeste a sureste, desde el puente sobre Quebrada Seca en la Calle Asunción hasta el puente sobre río Virilla en la carretera Nacional No. 1, que une las ciudades de Heredia y San José” (IFAM, 2022).

2.3.3 Características Demográficas de su población

Cantón Heredia de la provincia de Heredia:

- **Superficie (km²):** 282,6.

Las coordenadas geográficas medidas del cantón de Heredia, en el sector sur, están dadas por $09^{\circ} 59' 23''$ latitud norte y $84^{\circ} 09' 16''$ longitud oeste, y en la parte norte, en el distrito Vara blanca, por $10^{\circ} 10' 47''$ latitud norte y $84^{\circ} 02' 46''$ longitud oeste.

“La anchura máxima en el sector sur del cantón, donde se localizan los distritos Heredia, Mercedes, San Francisco y Ulloa, es de seis kilómetros, en dirección noroeste a sureste, desde el puente sobre Quebrada Seca en la Calle Asunción hasta el puente sobre río Virilla en la carretera Nacional No. 1, que une las ciudades de Heredia y San José” (IFAM, 2022).

Cantón Heredia, provincia Heredia, indicadores de censo demográficos:

- Población total del cantón: 131.933 habitantes.
- Densidad de población (habitantes por Km²) 466,1.
- Razón hombre-mujer de la población 96,5 (INEC, 2013).

CAPÍTULO III:
MARCO METODOLÓGICO

3.1 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

Según (Universidad Hispanoamericana , 2023), afirma que:

En el proceso investigativo existen tres enfoques: cuantitativo, cualitativo y mixto.

El enfoque cuantitativo: Utiliza la recolección de datos, con base en la medición numérica y el análisis estadístico para establecer patrones en los datos y verificar hipótesis. El investigador, en este caso, mide las características o condiciones (variables) incluidas en esta y obtiene los datos en valores numéricos, que son analizados con técnicas estadísticas.

El enfoque cualitativo: Utiliza recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación. Se suele recoger los datos por medio de entrevistas abiertas, discusión de grupos, interacción con comunidades en ambientes naturales, observación, introspección, evaluación de experiencias personales, inspección de historias de vida, análisis de discursos, etc.

El enfoque mixto: busca una complementariedad entre ambos enfoques pues establece un ligamen entre las distintas partes y datos, recogidos desde los enfoques “cuanti-cualitativo”. Ambos enfoques permiten tener una visión integral que le da mayor nivel de profundidad a la investigación, aunque a veces parezca que surgen resultados desconcertantes. En este caso, se aplica de manera independiente primero un enfoque y luego el otro; pero se hace un solo reporte. La utilización de ambos enfoques se puede llevar a cabo con el predominio de uno y el aporte del otro, y se clasifica según el que predomine. (P.19)

3.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN

Según (Universidad Hispanoamericana , 2023), afirma que:

El proceso de investigación puede ser de cuatro tipos distintos: estudio exploratorio, estudio descriptivo, estudio correlacional y estudio explicativo.

- **Exploratorio:** es también conocido como estudio piloto, son aquellos que se investigan por primera vez o son estudios muy poco investigados. También se emplean para identificar una problemática.
- **Estudios descriptivos:** son los que describen los hechos como son observados.

Los estudios exploratorios y descriptivos que se realizarán en psicología serán solamente cualitativos. Un estudio cualitativo partirá de una guía de entrevista u observación previamente validada por profesionales.

En caso de estudios cualitativos se abordarán al menos 10 casos por medio de una sesión. Si se abordan temas en donde sea difícil ubicar participantes, podrán abordar 5 casos estudiando cada caso en dos sesiones. En los estudios cualitativos debe firmarse un consentimiento informado.

- **Estudios correlacionales (analítico):** estudian las relaciones entre variables, ósea se estudia la correlación entre dos variables.
- **Estudios explicativos:** este tipo de estudio busca por qué de los hechos, estableciendo de relaciones de causa-efecto.

Con lo estudiado sobre los alcances de la investigación, podemos determinar que esta investigación será de alcance de tipo descriptivo y exploratoria.

El alcance descriptivo y exploratoria, se utilizarán debido a que se hace la investigación de una variable no comprobada y durante la investigación o proceso de esta se realiza una descriptiva, registro, análisis e interpretación de los datos recolectados durante el proceso, esto con el fin de determinar las ganancias o pérdidas que pudo obtener el Laboratorio SERLAB, en sus utilidades por el tipo de cambio del dólar al colon en el periodo del 2022. (P.20)

3.3 UNIDADES DE ANÁLISIS U OBJETO DE ESTUDIO

3.3.1 Población

La población está conformada por la cantidad total de unidades de análisis. La misma debe evidenciarse en números absolutos. (Universidad Hispanoamericana , 2023). P.21

- **Edad de la Población:**
- **Tamaño de la población:**
- **Ubicación Geográfica:** La investigación se centró en la provincia de Heredia.

3.3.2 Muestra

La muestra se calcula por medio de una fórmula estadística que utiliza a la población total, como referencia para estimar un valor representativo del total de la población. La muestra se halla conformada por el total de individuos con los que se realizó la investigación en la práctica, de modo que no se incluyen aquellos que no pudieron ser parte del estudio, aun cuando se tenían previstos inicialmente. La muestra puede ser probabilística o no probabilística.

En la muestra probabilística todos los elementos de la población tienen la misma probabilidad de ser escogidos, por medio de una selección aleatoria. Este tipo de muestra se utiliza solamente si el interés es estimar parámetros poblacionales.

Para poder realizar una muestra probabilística es necesario tener en cuenta los siguientes aspectos y conceptos:

N = población (consiste en un conjunto de elementos) delimitada con anterioridad en los objetivos del trabajo.

n = muestra (subconjunto de N)

Z: Factor de confiabilidad. Es 1,96 cuando es un 95% de confianza y es 2,57 cuando se establece un 99% de confianza (valor de distribución normal estandarizada correspondiente al nivel de confianza escogida).

P = 0.5

Q = 1-P = 0.5

d: Es el margen de error permisible. Establecido por el investigador.

Cuando se realiza el cálculo del tamaño de la muestra se pueden presentar dos situaciones:

1. Se conoce el tamaño de la población.
2. No se conoce el tamaño de la población.

El tipo de muestra probabilística utilizado debe ser reportado en todo trabajo de investigación.

La muestra **No probabilística**: está conformada por personas seleccionadas bajo determinados criterios de investigación; se da cuando la elección depende de las características de la investigación y la toma de decisión de una persona o grupo. Esta se utiliza para estudios estadísticos de prueba de hipótesis, estudios piloto y estudios cualitativos.

3.3.3 Criterios de inclusión y exclusión

Esta investigación tiene como criterios de inclusión y exclusión lo indicado en el Tabla No.1:

- **Criterios de inclusión:** se indican las condiciones específicas, con las que debe contar un individuo para ser parte de la muestra seleccionada para el estudio.
- **Criterios de exclusión:** se indican las condiciones específicas, con las que cuenta el individuo que no le permiten formar parte de la muestra seleccionada para el estudio. (Universidad Hispanoamericana , 2023). P.24

Tabla N°1. Criterios de inclusión y de exclusión.

Criterios de inclusión	Criterios de exclusión
<ul style="list-style-type: none"> • Laboratorios veterinarios que realizan sus compras de insumos con dólares. • Laboratorios veterinarios que deseen hacer transacciones en dólares. 	<ul style="list-style-type: none"> • Laboratorios veterinarios que realizan sus compras de insumos con dólares. • Laboratorios veterinarios que deseen hacer transacciones en dólares.

Fuente: Elaboración propia.

3.3.4 Consideraciones éticas

La información obtenida en esta investigación está orientada a fines académicos, para el Laboratorio veterinario SERLAB, con la finalidad de aumentar su cartera de clientes y su crecimiento en la participación del mercado meta.

Los propietarios agrícolas y los médicos veterinarios fueron contactados por la red social de WhatsApp, a través de un instrumento de recolección, donde los participantes muestreados llenaron el instrumento de manera personal, por medio de una herramienta de Formularios de Google en sus dispositivos móviles o computadoras, en donde se les explicó el propósito de este instrumento y el título del cuestionario.

Los propietarios agrícolas y los médicos veterinarios encuestados tuvieron la opción de abstenerse de contestar el cuestionario u optar por hacerlo, ya que dicha información es de carácter confidencial, privado o sensible por lo que sí se tomó en cuenta su consentimiento.

3.4 INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Según (Universidad Hispanoamericana , 2023).

La técnica aplicada en esta investigación se utilizó como instrumento en línea a través de la herramienta de cuestionario digital de Google, lo cual contaba con un total de N preguntas, donde el total de las preguntas fueron N cerradas y N abiertas.

Según lo indicado por: Un instrumento de recolección de datos es en principio cualquier recurso del que pueda valerse el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos información. Un instrumento es adecuado cuando los datos que recoge reflejan la realidad de las variables que se estudian. Todo instrumento requiere tener confiabilidad y validez:

1. **Confiabilidad:** está la adquiere un instrumento, que se aplica al mismo sujeto varias veces y en momentos distintos, cuando arroja los mismos resultados.
2. **Validez:** está la tiene un instrumento que mide exactamente los que se pretende medir.

La confiabilidad y la validez se pueden ver afectas negativamente por aspectos como:

- **La improvisación:** elaboración de un instrumento sobre la marcha.
- **Instrumentos extranjeros:** no corresponden con el contexto y cultura costarricense.
- **Instrumento inadecuado:** utilización de un lenguaje que no conozca el encuestado.
- **Condiciones ambientales:** exceso de ruido o de frío, horarios inconvenientes.

Aspectos de forma: instrucciones ambiguas, falta de espacio para escribir, letra borrosa. (P. 26)

3.5 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

Según la (Universidad Hispanoamericana , 2023) afirma que:

El diseño de la investigación parte de las definiciones de las variables de estudio y se pueden clasificar en diseño experimental o no experimental.

- **Diseño no experimental:** cuando se observa el fenómeno en su contexto natural, sin manipular ninguna variable y observarlas o medirlas en su estado natural. El diseño no experimental puede ser:
 - **Transversal:** la investigación es de este tipo, cuando se trabaja con datos que se recogen en un único momento.

- **Longitudinal:** la investigación es de este tipo, cuando se trabaja con datos que se recogen a lo largo de varios periodos, de varias semanas, meses o años, se da seguimiento al comportamiento del objeto en estudio, sea enfermedad o grupo humano.
- **Diseño experimental:** este se aplica cuando el investigador hace una manipulación intencional de las variables, observa los cambios o transformaciones que estos sufren. (P.28)

3.4.1 Validez de un cuestionario

Según (Universidad Hispanoamericana , 2023) afirma que:

La validez de una medición proporcionada por un instrumento, una técnica o un método de diagnóstico se refiere al grado con todos estos midan lo que deben medir. Posee dos componentes: la sensibilidad y la especificidad. La primera es la habilidad o capacidad para reconocer una elevada proporción de verdaderos positivos. La especificidad es la habilidad de una prueba para dar exentos de falsos positivos. (P.27)

3.4.2 Confiabilidad

Según (Universidad Hispanoamericana , 2023) afirma que:

Es la otra condición necesaria para evaluar la calidad de un cuestionario. Se refiere al nivel de acuerdo entre mediciones sucesivas, sean cualitativas o cuantitativas. Es decir, tiene que ver con el nivel de acuerdo o concordancia entre cuantificaciones repetidas. Posee dos componentes: uno

dependiente de la variabilidad entre sujetos (sujeto observado, sujeto observador) que corresponde a una variación verdadera o biológica, y el otro es la variabilidad de medición (intra e inter métodos). La confiabilidad es un indicador de la inestabilidad del sujeto, del observador o de la técnica de medición. (P.27)

3.6 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Según (Universidad Hispanoamericana , 2023) afirma que:

Las variables constituyen las condiciones que caracterizan el objeto de estudio o la muestra. No se deben confundir las variables con la ubicación física y temporal del estudio. En el caso de estudios cualitativos no se hablará de variables sino de categorías. Procedimiento de la Operacionalización de Variables.

La operacionalización de las variables se elabora en varias partes:

- **Definición conceptual:** refiere a la claridad teórica de la variable y se extrae del marco teórico en forma resumida.
- **Definición operacional:** está constituida por una serie de procedimientos o indicaciones para realizar la medición de una variable definida conceptualmente.
- **Dimensión:** se refiere a las categorías de análisis de las variables de interés también se les conoce como variables más específicas susceptibles de medición.
- **Indicadores:** tiene por función señalar cómo medir cada uno de los factores o rasgos de la variable.

Instrumento: debe indicar el nombre del instrumento a utilizar para medir la variable. (P.29)

Tabla N°2. Cuadro de operacionalización de las variables

Objetivos específicos	Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional
1) Investigar el rendimiento de las utilidades que se ha generado en el Balance General del Laboratorio SERLAB, en Lagunilla de Heredia durante el 2022.	Se obtuvo los resultados de la información que se tomará del Balance General, del Laboratorio SERLAB.	<p>Estado de situación financiera o balance general.</p> <p>El estado de situación financiera, también conocido como balance general, presenta, en un mismo reporte, la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento. recursos.</p>	Utilizar el Balance General para obtener información de las utilidades del Laboratorio SERLAB.
2) Determinar el impacto financiero y comercial que generado el cambio del dólar americano en el Laboratorio SERLAB, en Lagunilla de Heredia durante el 2022.	Se obtuvo información que está disponible en el Laboratorio SERLAB, con el fin de estudiar el impacto en las utilidades del Laboratorio Veterinario.	<p>Razones Financieras</p> <p>Un indicador financiero es la relación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una empresa, que permite ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la compañía.</p>	Utilizar las razones de análisis financiero para conocer la realidad del cambio de dólar americano en el Laboratorio veterinario SERLAB en Lagunilla de Heredia durante el 2022.
3) Analizar las metodologías de financiamiento en insumos veterinarios, que pueden afectar las utilidades de los productos veterinarios, en las variaciones del dólar americano a la rentabilidad del Laboratorio	Se analizó los movimientos financieros que se realizaron en el Laboratorio SERLAB para así poder tener un resultado concreto, de las variaciones del dólar americano en la rentabilidad del mercado veterinario.	<p>Análisis financiero</p> <p>El análisis financiero consiste en estudiar la información que contienen los estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera, con el objetivo de tener una</p>	Analizar la información obtenida de los movimientos financieros en la rentabilidad, del Laboratorio SERLAB, con el fin, de ver la metodología viable con las que se puedan evitar los riesgos o las fluctuaciones del tipo de cambio del dólar americano para

SERLAB, en Lagunilla de Heredia durante el 2022.		base más sólida y analítica para la toma de decisiones.	amortiguar mejor los impactos a corto, mediano y largo plazo.
--------------------------------------------------	--	---------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------

Fuente: Elaboración propia.

3.7 PLAN PILOTO

Según (Universidad Hispanoamericana , 2023) afirma que:

La prueba piloto consiste en aplicar todos los procedimientos e instrumentos que se utilizarán para llevar a cabo la investigación, se realiza con un 10% de la muestra, si el 10% de su muestra corresponde a menos de 10 personas, debe elevarlo a un mínimo de 10 personas. El plan piloto debe equipararse en todo a lo que va a ser empleado en el estudio final y sus resultados determinarán si los entrevistados entienden bien las preguntas y las posibles dificultades que encuentren los entrevistadores en el momento de aplicar y analizar los resultados de los instrumentos. Con los resultados del plan piloto se deben hacer todos los ajustes necesarios tanto a los procedimientos como a los instrumentos.

Esta sección debe escribirse en prosa en un máximo de tres párrafos, donde debe incluir cantidad de personas ejecutó el plan piloto, los problemas encontrados y las soluciones brindadas. La tabulación y traficación del plan piloto deben incluirse en los anexos de la tesis sin excepción. *Las carreras de ciencias de la salud define cuando será necesario realizar un plan piloto o cuando no.* (P.30).

Cantidad de personas que se ejecutó el plan piloto:

Para poder aplicar el plan piloto a la población de estudio era el personal que utiliza el sistema de financiero contable del laboratorio veterinario SERLAB, donde se utilizó con un nivel de confianza de 95% y 5% de error máximo, donde el diez por ciento la proporción de la muestra es de 4 participantes aplicando el instrumento del plan piloto a una población con características muy similares a las de la población en estudio, para que este instrumento cuantitativo pueda tener la confiabilidad y validez que esta investigación requiere.

Problemas encontrados:

El plan piloto, cumplió con las expectativas según lo planeado, para el fin de la investigación de la población de estudio y no se encontraron problemas con respecto a la improvisación, extranjeros encuestados, o que el instrumento fuera inadecuado para los participantes en la aplicación del instrumento, tampoco el instrumento fue inadecuado para la población similar a la población de estudio y las condiciones ambientales no afectaron ya que el cuestionario se aplicó por medio de un link generado por una plataforma digital de Google Drive, hacia las plataformas de redes sociales como el WhatsApp y Facebook, y no hubo problemas en los aspectos de la forma del cuestionario a la hora de que los participantes lo aplicaron el instrumento.

Soluciones Brindadas:

Debido a que el instrumento fue aplicado correctamente según lo esperado y fue revisado por el tutor antes de aplicarlo a las necesidades de los objetivos específicos, no hubo la necesidad de corregir nada del cuestionario aplicado a la población similar elegida al azar del plan piloto.

3.8 PROCEDIMIENTOS DE RECOLECCION DE DATOS

Según . (Universidad Hispanoamericana , 2023):

Se refiere al detalle de todos los procedimientos por medio de los cuales se llevará a cabo la recolección de los datos de la investigación. Estos procedimientos deben ser descritos con todo detalle. (P.31)

3.9 ORGANIZACIÓN DE LOS DATOS

Según . (Universidad Hispanoamericana , 2023):

En esta sección debe especificarse cómo serán organizados los datos. En el caso de estudios cuantitativos debe describirse si los datos se pasarán en archivos de Excel, PSPP o de otros tipos. En el caso de estudios cualitativos deberá especificarse si se realizaron transcripciones o anotaciones de entrevistas o sesiones de observación, así como los códigos que fueron utilizados en dichas transcripciones o anotaciones. (P.31)

3.10 ESTRATEGIA DE ANÁLISIS DE LOS DATOS

Según, (Universidad Hispanoamericana , 2023):

Para los estudios cuantitativos se debe aclarar con todo detalle cuáles serán los análisis estadísticos que se usarán para tratar los datos. En el caso de los estudios cualitativos se detallará el tratamiento del análisis de lenguaje o de las acciones observadas que serán llevadas a cabo para sintetizar y comprender los datos. Así también una muestra de los análisis cualitativos deberá pasar por análisis de concordancia al ser revisados por jueces independientes.(P.31)

En el caso de la aplicación del cuestionario se desarrolló por medio de la herramienta de los formularios digitales Google.

Se analizó la bases de datos que contaba en el Laboratorio SERLAB suministradas por los administradores de la empresa, que contaban con médicos veterinarios, empresas agrícolas y productores pecuarios como clientes cautivos, y los grupos de redes sociales de Facebook, como clientes potenciales, de productores pecuarios, empresas agrícolas que incluyeran ganado equino y vacuno; también se incluyó el personal involucrado y responsable del sistema financiero contable del Laboratorio SERLAB.

De esa manera se diseñó el instrumento con esas variables, para obtener los resultados deseados para el cumplimiento de los mismos objetivos específicos de la presente investigación.

El cuestionario se envió a través de la red social de WhatsApp por medio de un enlace que esta herramienta de Google generó hacia todos los propietarios agrícolas y médicos veterinarios que son parte de la muestra de la población para el desarrollo de esta investigación.

Una vez generadas los datos del instrumento, se pueden observar las tendencias que arrojó dicho muestreo, para poder cotejar con los objetivos específicos con la información requerida del laboratorio veterinario, cuya información se utilizará con el fin de aumentar la participación del Laboratorio SERLAB.

CAPÍTULO IV:
PRESENTACION DE RESULTADOS

1) En la presente investigación se va a desarrollar el siguiente objetivo específico:
“Investigar el rendimiento de las utilidades que se ha generado en el balance general del Laboratorio SERLAB, en Lagunilla de Heredia durante el 2022”, y se encontraron los siguientes datos.

¿Cuál es el rango de activos en millones de colones de la empresa en el estado de resultados?

El monto de los activos del laboratorio SERLAB, está ubicado estratégicamente cerca de la Dirección Nacional de SENASA (Servicio Nacional de salud Animal), con fin de tener mayor número de clientes cautivos. En cuanto la ubicación geográfica y las operaciones específicas, se mantiene los activos fijos con un terreno propio de dos plantas, equipo industrial de producción de vacunas y análisis de muestras, además con inmobiliaria específica de laboratorio y insumos de oficina para la recepción donde se ha tienden a los veterinarios remitentes y vehículo propio de la empresa.

Tabla N°3. Estado del Balance General, análisis vertical y horizontal.

 AGRICOLA REYVAR S.A Céd Jur: 3-101-077935 SERVICIOS LABORATORIALES 300 mts Oeste de Jardines del Recuerdo, Las Flores, Lagunilla de Heredia, Apartado 1846-1100 Tibás, San José. Tel: Oficina 2260-7601/8804-3339.		Laboratorio Veterinario SERLAB Balance General Periodos 2022 y 2021 en millones de colones					
		2022	Analisis Vertical 2022	2021	Analisis Vertical 2021	Analisis Horizontal	
						VA	VR
Activos							
Activos Corrientes							
Efectivo		₡ 1.545.615,71	1%	₡ 1.987.254,15	1%	-₡ 441.638,44	-1%
Inventario		₡ 20.675.988,15	10%	₡ 38.247.332,42	17%	-₡ 18.688.734,00	25%
Gastos Operativos		₡ 555.890,39	0%	₡ 233.615,21	0%	-₡ 1.431.363,76	-2%
Total de Activos Corrientes		₡ 22.777.494,25	11%	₡ 40.468.201,78	18%	₡ 20.790.240,10	28%
Activos Fijos Brutos							
Terreno y Edificio		₡ 127.524.260,12	63%	₡ 127.526.355,77	58%	-₡ 2.095,65	0%
Equipo		₡ 28.859.236,03	14%	₡ 28.884.412,16	13%	-₡ 98.667.119,74	-133%
Mobiliario y Accesorios		₡ 5.376.258,15	3%	₡ 5.376.229,03	2%	-₡ 122.150.097,62	-164%
Vehículo		₡ 17.329.163,97	9%	₡ 17.329.245,88	8%	-₡ 110.197.191,80	-148%
Activos Fijos Netos		₡ 179.088.918,27	89%	₡ 179.116.242,84	82%	₡ 51.562.562,50	69%
Total de activos		₡ 201.866.412,52	100%	₡ 219.584.444,62	100%	₡ 74.340.056,75	100%
Pasivos y Patrimonio							
Pasivos corrientes							
Cuentas por pagar		₡ 25.267.235,15	40%	₡ 43.582.325,15	48%	-₡ 18.315.090,00	-25%
Impuesto sobre ventas por pagar		₡ 453.685,47	1%	₡ 115.235,01	0%	-₡ 43.128.639,68	-58%
Deudas acumuladas		₡ 3.255.897,26	5%	₡ 5.258.789,84	6%	-₡ 40.326.427,89	-54%
Total de pasivos Corrientes		₡ 28.976.817,88	46%	₡ 48.956.350,00	54%	-₡ 14.605.507,27	-20%
Deuda a Largo Plazo (IncluyeFinanciamiento)		₡ 33.589.376,86	54%	₡ 42.258.356,00	46%	-₡ 9.992.948,29	-13%
Total de Pasivos		₡ 62.566.194,74	100%	₡ 91.214.706,00	100%	₡ 18.983.869,59	26%
Patrimonio de Accionistas							
Capital de Accionistas		₡ 170.483.930,15	122%	₡ 160.689.969,19	125%	₡ 9.793.960,96	13%
Reserva legal		₡ 10.889.065,08	8%	₡ 7.268.978,78	6%	-₡ 149.800.904,11	-202%
Utilidades acumuladas		-₡ 15.923.278,54	-11%	-₡ 8.351.749,39	-7%	-₡ 176.613.247,73	-238%
Perdida de periodo		-₡ 26.149.498,91	-19%	-₡ 31.237.459,96	-24%	-₡ 186.839.468,10	-251%
Total del Patrimonio de los Accionistas		₡ 139.300.217,78	100%	₡ 128.369.738,62	100%	-₡ 21.389.751,41	-29%
Total de Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		₡ 201.866.412,52		₡ 219.584.444,62		₡ 41.176.443,33	

Fuente de elaboración propia.

Como se pudo observar en el Balance General del Laboratorio SERLAB, el activo corriente más relevante es el inventario, que en el año 2022 explica el 19% del análisis vertical. Por parte de los activos fijos, la cuenta más relevante es la de Terreno y edificio, que explica el 54% del análisis vertical de los activos del 2022. En tanto por parte de los pasivos, las cuentas por pagar y las deudas de largo plazo son las más relevantes.

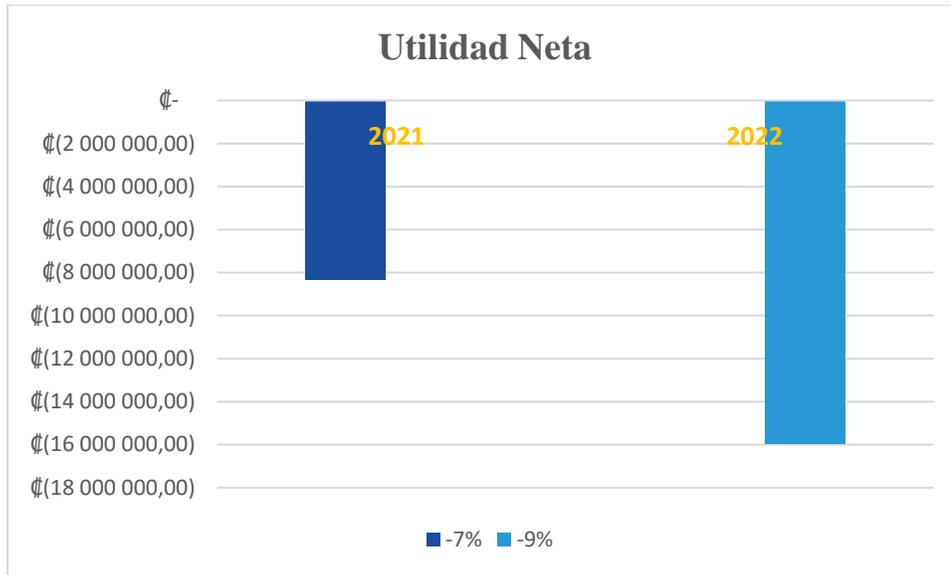
De otra manera el análisis vertical, se pudo observar que la gran mayoría de cuentas han disminuido del 2021 al 2022. Un ejemplo, es el inventario que disminuyó 1% entre los dos años.

2) También en esta investigación se va a desarrollar el siguiente objetivo específico: *“Determinar el impacto financiero y comercial que generó el cambio del dólar americano en el Laboratorio SERLAB, en Lagunilla de Heredia durante el 2022”*, y se encontraron los siguientes datos.

Tabla N°4. Estado de Resultados periodos 2021 y 2022.

	Laboratorio SERLAB Estado de Resultados	
	2022	2021
Ventas	₡ 1.545.615,71	₡ 1.987.254,15
(-) Costo de Ventas	₡ 655.890,39	₡ 233.615,21
(=) Utilidad Bruta	₡ 889.725,32	₡ 1.753.638,94
(-)Gastos Operativos	₡ 655.890,39	₡ 233.615,21
Utilidad Operativa	₡ 233.834,93	₡ 1.520.023,73
Intereses	₡ 160.398,54	₡ 197.603,08
(=) Utilidad antes de los Impuestos	₡ 73.436,39	₡ 1.322.420,65
(-) Impuestos sobre la Renta	₡ 453.685,47	₡ 115.235,01
(=) Utilidad Neta	-₡ 380.249,08	₡ 1.207.185,64

Fuente de elaboración propia.

Figura N°1. Utilidad Neta periodo 2021-2022.

Fuente de elaboración propia.

Se pudo observar que el año 2022, disminuyó el tipo de cambio, y el Laboratorio SERLAB, y sufrió un aumento en las pérdidas netas. También cabe destacar que el incremento de las perdidas fue el resultado por diferentes factores financieros o circunstancias donde se resaltó de la siguiente forma:

3) Aumento de costos Operativos y Administrativos:

Los costos laborales, los precios de los medicamentos, otros gastos operativos y administrativos pueden aumentar a corto y a mediano plazo, lo que puede afectar negativamente los márgenes de ganancia del Laboratorio SERLAB.

4) Problemas de suministro de los insumos para reactivos pecuarios, para la producción de medicamentos veterinarios para el Laboratorio:

Al aumentar el costo de los insumos en la cadena de suministros de medicamentos, disminuye de manera significativa las ventas, debido que las vacunas de Mastitis y Papiloma Mixto y análisis de Anemias Infecciosas Equinas suben el precio al consumidor final.

5) Frecuencia mensual de compra de los consumidores finales:

La frecuencia donde los veterinarios, o los clientes pecuarios de manera mensual influye directamente en la oferta y demanda que el Laboratorio tiene, se ve obligado a idear nuevas estrategias financieras de bajo costo para poder solventar el equilibrio financiero del laboratorio SERLAB, debido a la disminución de las utilidades dentro de los periodos 2022 y 2021 respectivamente. El fuerte impacto financiero del dólar y la pandemia del COVID-19, tuvo un comportamiento en el sector agrícola y pecuario en las regiones de Costa Rica, que provocó un impacto negativo, donde las ventas disminuyeron significativamente, y que a continuación se pudo apreciar en la siguiente tabla:

Tabla N° 5. Indicadores financieros.

	Laboratorio Veterinario SERLAB Razones Financieras	2022	2021
Liquidez corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,78	0,82
Prueba Acida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,07	0,04
Índice de Endeudamiento	$\frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$	2,86	0,44
Margen de Utilidad operativa	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$	0,15	0,76
Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	-0,24	0,60
Fuente de elaboración propia.			

- **Liquidez Corriente:**

Esta razón financiera midió la capacidad de la empresa, cuando esta genero la suficiente liquidez o efectivo con la suficiente velocidad con que convierte sus activos disponibles en recursos monetarios.

Con este indicador, se pudo demostrar el riesgo que el Laboratorio SERLAB que tiene para cumplir con sus obligaciones financieras a un tiempo de corto plazo. Si el Laboratorio tuvo una disminución de liquidez de flujo de efectivo, no tiene la capacidad para pagar sus pasivos. Incluso, se pudo observar que Laboratorio SERLAB tuvo perdida en su capacidad para cumplir con sus obligaciones en sus metas financieras de corto plazo entre 2021 y el 2022 el cual paso de 1,61 a 0,82.

- **Prueba de Ácido:**

La prueba ácida es un indicadores financieros que determina la capacidad de la empresa en un corto plazo generando flujos de efectivo, excluyendo los inventarios de la empresa.

También la prueba ácida también, puede determinar la capacidad de la empresa para cumplir sus pagos, sin el motivo de vender sus activos fijos, quitando de por medio sus inventarios.

Con este indicador, podemos observar que el laboratorio SERLAB, tuvo problemas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos líquidos de manera más fácil en convertir en liquidez, y pagar más rápidamente sus cuentas por cobrar. De esta manera el laboratorio veterinario podría estar enfrentando problemas de flujo de efectivo o no pagar sus deudas rápidamente a un tiempo de corto plazo.

- **Índice de Endeudamiento:**

El efectivo o los activos corrientes, que se convierten rápidamente en liquidez, que posee una empresa incluyen efectivo, inversiones a corto plazo, carteras de inversiones e inventarios.

Este indicador mostro que El Laboratorio veterinario, tiene menos deuda en comparación con sus activos totales en el balance general. Esto es beneficioso en la economía del Laboratorio, ya que indica que la empresa tiene una economía sólida y está utilizando menos financiamiento externo de las entidades financieras para financiar sus operaciones.

- **Margen de Utilidad Operativa:**

Esta razón financiera llamada Utilidad Operativa, da como margen de beneficio, donde muestra la diferencia, expresada en porcentaje, entre el precio de venta de un producto o servicio, y los costos de producción y distribución del Laboratorio SERLAB. Para calcular esta razón financiera, es necesario considerar todos los costes que implica la actividad empresarial del Laboratorio, desde las materias primas hasta los gastos de marketing y el gado de logística de transporte, para llevar los productos zonas remotas donde viven los clientes. Para poder encontrar el punto de equilibrio entre costos y precio de los ingresos del laboratorio veterinario se logra con las ganancias generadas, para que cubran todos los gastos y aumenten más rentabilidad obteniendo las utilidades deseadas.

Esta razón financiera indica que el Laboratorio, está teniendo dificultades para generar utilidades a partir de sus operaciones principales de venta. Esto indica que los costos operativos y los gastos están siendo más altos en relación con los ingresos generados por el Laboratorio debido al impacto del alza del dólar entre un periodo y otro.

- **Margen de Utilidad Neta:**

También se aplicó la razón financiera del margen de utilidad neto donde esta herramienta representa el margen de beneficio obtenido sobre las ventas y otros ingresos. Este indicador financiero considera las utilidades como un porcentaje de las ventas. Debido a que varía con los costos, también revela el tipo de control que tiene la administración sobre la estructura de costos de la empresa.

Esta razón financiera, mostro que el laboratorio, si está generando menos utilidades en relación con sus ingresos. De esta manera muestro que los costos operativos, y los gastos generales del laboratorio veterinario, disminuyeron de manera relevante a los beneficios netos obtenidos. Esta situación puede ser un indicativo de que la empresa tiene altos costos de producción, poco efectivos en la gestión de gastos o una cartera de precios no acorde al mercado meta.

Tabla N° 6. Inventario al tipo del cambio del dólar en los periodos 2021 y 2022.

	2022	Tipo de Cambio del Dólar 24 Junio 2022, BCCR	2021	Tipo de Cambio del Dólar 24 Junio 2021, BCCR
	₡ 20.675.988,15	₡ 691,76	₡ 38.247.332,42	₡ 616,70
Inventario al cambio del Dólar	\$ 29.888,96		\$ 62.019,34	

Fuente de elaboración propia.

Se puede observar que en la tabla anterior el tipo de cambio del colon costarricense al dólar estadounidense entre los periodos del 2021 al 2022, se puede ver el impacto tipo de cambio al comprar menos insumos en el inventario en el laboratorio SERLAB, esto se puede dar por diversos

factores financieros que afectan al país como por ejemplo la inflación y por la recesión económica causada por el COVID-19; esto explica que al inflar se los precios en el mercado, el cliente meta en el mercado agrícola y pecuario, tiende a gastar menos en esos mismos bienes y servicios, provocando una recesión económica en el sector, por el aumento de los precios. La rentabilidad para el Laboratorio SERLAB se ve disminuido en la oferta de sus bienes y servicios, al bajar la demanda de los clientes metas.

3) Por último, con el objetivo específico que establece: ***“Analizar las metodologías de financiamiento en insumos veterinarios, que pueden afectar las utilidades de los productos veterinarios, en las variaciones del dólar americano a la rentabilidad del Laboratorio SERLAB, en Lagunilla de Heredia durante el 2022”***, y se encontraron los siguientes resultados:

Para poder determinar que estrategias financieras el Laboratorio SERLAB le conviene más, es necesario traer productos financieros, que solo algunos Bancos en Costa Rica pueden brindar estos servicios a las empresas, pero que estos procesos de respaldos, sus condiciones son económicamente muy caros de llevar a cabo y mantenerlos en el tiempo; para que le ayuden a solventar una estrategia de manera más eficiente, con el propósito de poder amortiguar la fluctuación del cambio del dólar estadounidense en la economía general de Costa Rica, y mitigar de manera efectiva la afectación causada por el mismo tipo de cambio, el COVID-19, la inflación del mercado meta y la recesión económica.

Para esto las entidades financieras tienen este tipo de productos para poder solventar este tipo de imprevistos financieros:

Según el Banco Santander, (2023), afirma que:

Un swap, o derivado financiero es un acuerdo entre dos organismos o personas en el que se acuerda intercambiar una serie de dinero entre ellos en el futuro y bajo ciertas condiciones. Se trata de transacciones de swap acordadas entre las partes para anticiparse al mercado y cubrir riesgos futuros o especular sobre posibles rendimientos futuros.

Como hemos comentado, los swaps son derivados financieros y, por tanto, estos dependen directamente de la evolución de un activo subyacente que no deja de ser otro activo financiero que estipula el valor de referencia respecto al contrato financiero. Esto, que parece difícil de entender, se resume como un acuerdo en el que las transacciones van a estar supeditadas al interés fijado en el contrato por un plazo de tiempo concreto.

La principal diferencia con los contratos de futuros es que vencen en un momento determinado, mientras que los swaps se negocian libremente. Es por esto que los swaps generalmente responden al pago de intereses; puede haber swaps en los que el intercambio se refiere a cualquier variable observable.

La mayoría de los swaps implican un préstamo y una obligación que responde en forma de un flujo de. De esta manera, cada flujo de caja incluye un componente de la permuta. Uno de ellos suele ser fijo, pero el otro lo es y suele basarse en una tasa de interés. Por tanto, uno de sus objetivos es atenuar las fluctuaciones de los tipos de interés.

También entre los productos financieros tenemos los derivados financieros que según el Banco Santander, (2023), afirma que:

La inflación es el aumento general de los precios de los bienes y de una economía durante un período de tiempo. Este aumento de precios se mide a través de la evolución del IPC.

Un derivado financiero es un producto financiero cuya dependencia de la variación del precio de otro activo, denominado subyacente. Estos activos subyacentes pueden ser un índice bursátil, valores de renta fija , divisas, materiales sobre tasas de interés, etc.

Un derivado financiero es un contrato de futuros en el que todos los detalles del contrato se fijan al cierre del acuerdo, excepto el intercambio en sí, que se pospone para una fecha posterior.

¿Cuál es el propósito de los derivados financieros para el uso de las empresas?

Los derivados financieros son productos financieros complejos que se utilizan para cubrir inversiones o transacciones financieras. Las empresas o inversores utilizan derivados para protegerse contra cambios o riesgos del mercado, por ejemplo contra la volatilidad del precio de una materia prima contra riesgo cambiario si operan con diferentes. Al poder beneficiarse del apalancamiento , los derivados también se utilizan con fines especulativos. El inversor ganará si el precio de compra del derivado es el precio del activo subyacente. Los derivados están diseñados de tal manera que un cambio negativo en el valor del activo subyacente está vinculado a un desarrollo favorable del derivado.

Otro de los productos financieros que una empresa tiene para solventar su economía, son los Futuros Financieros que según el Banco Santander, (2023), afirma que:

Los futuros son productos financieros derivados. Un contrato de futuros es un contrato que acuerda intercambiar un cierto activo subyacente en una fecha futura a un precio previamente acordado.

La adoptada por el comprador a largo plazo se denomina "larga" : al vencimiento del contrato tendría derecho a recibir el activo subyacente. Sin embargo, el comprador puede preferir cerrar su posición antes del vencimiento realizando la operación contraria, es decir, vendiendo contratos de futuros.

La "posición corta" es la del vendedor de futuros, que se compromete a entregar el subyacente al vencimiento (si se liquidara por entrega física), a cambio del precio establecido en el contrato. Igualmente puede deshacerse tal posición comprando antes del vencimiento.

En los contratos de futuros negociados en MEFF (Mercado Oficial de Opciones y Futuros Financieros) existe una liquidación diaria de pérdidas y ganancias, esto es, MEFF calcula los beneficios o pérdidas para la posición del cliente, resultado de comparar el precio fijado en el contrato (denominado precio de ejercicio), con el precio de mercado del subyacente del contrato, y abona o carga en la cuenta del cliente.

Por último, otro producto financiero que ayuda a una empresa para una mejor estrategia en su economía, es el tipo de cambio que según el Banco Scotiabank, (2024),

La divisa cambiaria, es el tipo al que se puede cambiar uno por otro. Es un indicador crucial en los mercados financieros y el valor relativo de las diferentes monedas. Se denota como la cantidad de moneda necesaria para comprar una unidad de otra moneda.

¿Qué es el tipo de cambio desde el punto de vista bancario?

Para una entidad bancaria, el tipo de cambio es fundamental para las transacciones internacionales. Cuando una entidad bancaria realiza transacciones de divisas para inversiones, se basa en los tipos de cambio vigentes o actuales. Las entidades financieras como los bancos, también supervisan de cerca los movimientos cambiarios para ofrecer tasas más competitivas a sus clientes que cambian divisas. Además, los tipos de cambio influyen en las políticas del BCCR, que a su vez afectan las tasas de interés y la inflación de un país. De esta manera, los bancos deben estar conscientes de las variaciones del tipo de cambio para tomar decisiones financieras informadas que brinden un servicio eficiente a sus clientes.

¿Considera que el tipo de cambio del dólar afectó la oferta y demanda en el Laboratorio Veterinario SERLAB en los periodos 2021 y 2022?

TABLA N° 7

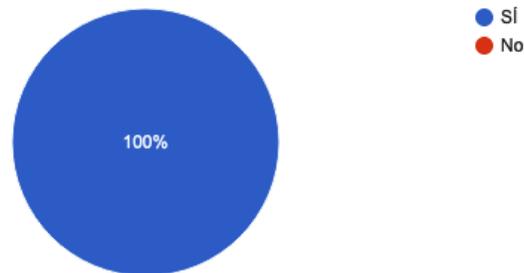
Considera que el tipo de cambio del dólar afectó la oferta y demanda en el Laboratorio veterinario SERLAB en los periodos 2021 y 2022.

Afectación en la Oferta y Demanda por el tipo de cambio.	Absoluto	Relativo
Sí	3	100%
No	0	0%
Total	40	100%

Fuente de elaboración propia.

FIGURA N°2.

Considera que el tipo de cambio del dólar afectó la oferta y demanda en el Laboratorio veterinario SERLAB en los periodos 2021 y 2022.



Fuente de elaboración propia.

Basado en el gráfico N°2, se observó que 100% de los entrevistados consideran que el tipo de cambio del dólar estadounidense con respecto al colón, sí afectó la oferta y la demanda en el laboratorio SERLAB en los periodos del 2021 y 2022, disminuyendo la demanda por parte del mercado en la compra de insumos y bajar la producción de bienes y servicios ofrecidos por el Laboratorio SERLAB, debido a la inflación de los precios y la recesión financiera del mercado.

¿El tipo de cambio del dólar al colón ha tenido afectación relevante en los ingresos y gastos del Laboratorio SERLAB?

TABLA N° 8

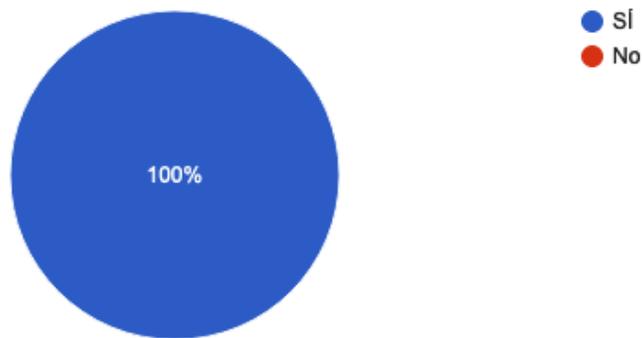
El tipo de cambio del dólar al colón ha tenido afectación relevante en los ingresos y gastos del Laboratorio SERLAB

Afectación en los ingresos y gastos	Absoluto	Relativo
Sí	3	100%
No	0	0%
Total	40	100%

Fuente de elaboración propia.

FIGURA N°3.

El tipo de cambio del dólar al colón ha tenido afectación relevante en los ingresos y gastos del Laboratorio SERLAB.



Fuente de elaboración propia.

Según el resultado mostrado de la encuesta, el 100% de los entrevistados mencionan el tipo de cambio del dólar estadounidense, sí tiene relevancia en los ingresos y gastos del Laboratorio

SERLAB. Esto puede explicado por diferentes circunstancias, dentro de las que se pueden mencionar:

Costos de adquisición de insumos farmacéuticos veterinarios:

El laboratorio SERLAB adquiere los insumos para el servicio de análisis de las Anemias Infecciosas Equinas y las vacunas bovinas de importadores de Estados Unidos. Con la amenaza fluctuante del colón frente al dólar, los insumos importados que son necesarios para estos servicios y productos en la oferta del mercado, se vuelven con precios más caros y esto puede reducir significativamente los márgenes de utilidades del Laboratorio SERLAB en el mercado meta.

Sector más competitivo del mercado meta:

Si el tipo de cambio favorece al dólar, el mercado meta agrícola y pecuario pueden verse obligados a ofrecer productos a precios más bajos. Esto podría resultar en una reducción en la oferta y una disminución en los ingresos del Laboratorio SERLAB por la baja demanda del mercado.

¿Cuáles productos entre la Anemia Infecciosa Equina, las Vacunas Bovinas y los Cultivos, ha tenido una mayor demanda en el Laboratorio SERLAB?

TABLA N° 9

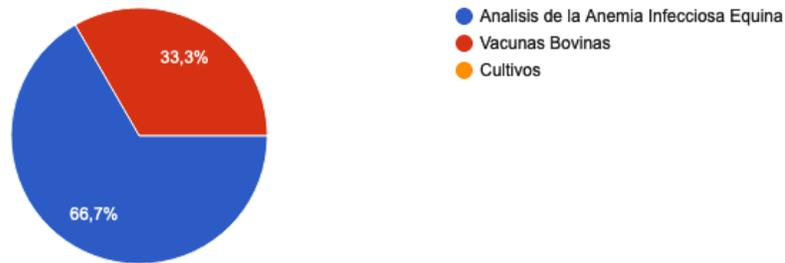
Cuáles productos entre la anemia infecciosa equina, las vacunas bovinas y los cultivos, ha tenido una mayor demanda en el Laboratorio SERLAB

Mayor demanda de bienes y servicios	Absoluto	Relativo
Anemias Infecciosas Equinas	2	66,7%
Vacunas Bovinas	1	33,3%
Cultivos		0%
Total	40	100%

Fuente de elaboración propia.

FIGURA N°4.

Cuáles productos entre la anemia infecciosa equina, las vacunas bovinas y los cultivos, ha tenido una mayor demanda en el Laboratorio SERLAB



Fuente de elaboración propia.

De acuerdo a la encuesta realizada a los encuestados del personal del Laboratorio SERLAB, el gráfico N° 4, muestra que el 66,7% con 2 funcionarios, de los encuestados manifiestan que la Anemia Infecciosa Equina ha tenido una mayor Demanda, mientras que solo uno de los funcionarios del Laboratorio, con un 33,3%, con las vacunas de Bovinas, donde se muestra que el mercado con mayor rentabilidad, esperado por los nuevos veterinarios, es mucho mejor, para diseñar una campaña enfocada en la anemia infecciosa equina, dándole más posicionamiento y mayor participación en el mercado.

¿Considera que la fluctuación del tipo de cambio del dólar estadounidense, varía mucho la afectación en el precio final de los bienes y servicios del Laboratorio SERLAB?

TABLA N° 10

Considera que la fluctuación del tipo de cambio del dólar estadounidense, varía mucho la afectación en el precio final de los bienes y servicios del Laboratorio

SERLAB

Mayor de Afectación por el precio de Bienes y Servicios	Absoluto	Relativo
Mucha Afectación	2	66,7%
Poca Afectación	1	33,3%
Nada de Afectación		0%
Total	40	100%

Fuente de elaboración propia.

Figura N°5.

Considera que la fluctuación del tipo de cambio del dólar estadounidense, varía mucho la afectación en el precio final de los bienes y servicios del Laboratorio SERLAB.



Fuente de elaboración propia.

Como se pudo observar en el grafico anterior, el 100% de los entrevistados, sí consideran que hay mucha afectación por la fluctuación del tipo de cambio estadounidense, con respecto al precio final de los bienes y de los servicios brindados por el Laboratorio SERLAB, y aunque el laboratorio veterinario maneja un precio regulado en el mercado, tienen que formular en la reducción de gastos estratégicamente con productos que tienen una menor demanda, con el fin de no afectar a los productos con mayor demanda.

También tienen que diseñar una mejor estrategia publicitaria de bajo costo, para aumentar sus ingresos en el mismo periodo de tiempo, con el propósito de ir cumpliendo con sus obligaciones financieras y la afectación sea minimizada.

Hay que tener en cuenta que el tipo de cambio puede fluctuar y ser volátil, en tiempos muy cortos, provocando un aumento en los precios de los combustibles, lo que significaría que los costos de logística con el transporte pueden subir, el cual resentiría más los beneficios económicos del Laboratorio SERLAB.

CAPÍTULO V
DISCUSIÓN E INTERPRETACIÓN
DE LOS RESULTADOS

5.1 DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS.

Basado en los capítulos anteriores que se mencionó; se pudo observar que el Laboratorio SERLAB, en su estructura financiera tuvo afectación con el impacto del tipo de cambio del dólar estadounidense al colón, entre los periodos 2021 y 2022, donde diversos factores, se ven involucrados en la economía nacional de Costa Rica, y suman para dar una disminución de la oferta y demanda de sus beneficios, al encarecer los insumos de los bienes y servicios.

Y aunque la economía agropecuaria tuvo afectación por la crisis sanitaria del COVID-19, también se sumaron la inflación del momento al bajar la actividad económica, que produce a su vez recesión en todas las regiones y sectores del país.

1) **Objetivo específico 1:** Investigar el rendimiento de las utilidades que se ha generado en el balance general del Laboratorio SERLAB, en Lagunilla de Heredia durante el 2022.

Hallazgo 1. Con el análisis previamente realizado, se pudo ver el Balance General, donde tuvo una tendencia a la baja del periodo del 2021 al 2022, que muestra que fue un periodo con pérdidas en las utilidades, que gracias al tipo de cambio de dólar estadounidense tuvo una variación muy importante, en el total de activos donde hubo menos ingresos de un periodo al otro. También se pudo ver que los gastos que aumentaron en un 6% de del 2021 a l 2022, se debido a la inflación del mercado ya que aumenta la recesión del mercado meta, a causa de la pandemia sanitaria.

Hallazgo 2. El aumento del tipo de cambio del dólar con relación al colón tuvo afectación en los inventarios debido a que al encarecerse los insumos importados de Estados Unidos, el Laboratorio se ve en la necesidad de recortar en aquellos productos donde hay menos ingresos en las ventas. La prueba acida nos indica que paso del 2021 de un 0,04 al 2022 con un 0,07 donde hubo menos

rotación del inventario, por lo cual hubo menos ventas por las causa de la inflación y recesión en el mercado meta.

También, se pudo observar que en el balance general, un aumento en el patrimonio de los accionistas es mayor de un periodo al otro, aunque el total de los pasivos disminuyo del 2021 al 2022.

Hallazgo 3. Se pudo observar que en el balance general, una disminución en el análisis vertical donde pasa del 2021 con un 18% disminuyendo a un 11% en los activos corrientes.

Se pudo observar en el balance general que los resultados del análisis vertical del total de los pasivos corrientes, también bajo de un 46% del 2022, a un 54%, debido a que disminuyo las cuentas por pagar hasta un 8% menos.

2) Objetivo específico 2: Determinar el impacto financiero y comercial que generado el cambio del dólar americano en el Laboratorio SERLAB, en Lagunilla de Heredia durante el 2022.

Hallazgo 1. Con el estado de resultados se pudo determinar que al disminuir las ventas la utilidad neta del Laboratorio SERLAB, tuvo una perdida por más de novecientos mil colones, donde fue más difícil pagar parte de la empresa, sus obligaciones en la fechas aproximadas por los acreedores. También se pudo observar por las razones financieras, que el índice de endeudamiento se incrementó de manera relevante, al más del doble del periodo anterior, y que para poder recuperar el punto de equilibrio, el Laboratorio veterinario, se ve obligado a pedir préstamos de largo plazo al banco, donde los intereses sean menores y poder solventar sus pasivos al tiempo acordado.

Hallazgo 2.

En la razón financiera, donde da como resultado el margen de utilidad operativa, se pudo analizar, que disminuyo de un 0,15 del 2022 al 0,76 del 2021, teniendo menos margen para poder solventar la producción de los bienes y servicios que ofrece el Laboratorio SERLAB a sus clientes metas, debido que tiene menos liquidez para poder comprar sus insumos, ya que tiene menos ingresos durante el año, debido al fluctuante cambio del dólar estadounidense y la depresión del colón.

De esta manera también el margen de utilidad neta se ve drásticamente afectado, ya que disminuyó de un -0,24 del 2022, a un 0,60 del 2021.

Hallazgo 3. Por ultimo cabe destacar que el inventario, tuvo una fuerte afectación en el costo de os insumos debido al alza del dólar donde en el periodo del 2021 registra un cambio de ₡ 616,70 colones por dólar y en el periodo 2022 en el mismo mes y día el Banco central de Costa Rica, reporta con un cambio del dólar en relación al colón por ₡ 691,76 colones, debido a la principal causante que era la pandemia provocó una fuerte alza en los precios de importación, causando que fuera más costoso producir y vender los mismos bienes y servicios, y que la oferta y la demanda se vea afectada a nivel nacional.

Objetivo específico 3. Analizar las metodologías de financiamiento en insumos veterinarios, que pueden afectar las utilidades de los productos veterinarios, en las variaciones del dólar americano a la rentabilidad del Laboratorio SERLAB, en Lagunilla de Heredia durante el 2022. Para analizar las metodologías de financiamiento en los insumos que se han visto afectados por la pandemia, la inflación y la recesión, en el escenario internacional y nacional; debe proponerse estrategias que ayuden a mitigar el fuerte impacto del cambio de una moneda a otra y para eso se ve los instrumentos

como los swaps, los derivados, los futuros y los tipos de cambio de monedas, para poder subsanar las pérdidas económicas causada por estos factores externos.

Hallazgo 1. Estas herramientas financieras como los swaps, los derivados, los futuros y los tipos de cambio de divisas, ayudan a garantizar, que los préstamos de liquidez otorgada por los entes financieros, puedan amortiguar o solventar los imprevistos externos o internos que afectan proporcional mente a las empresas para poder tener un crecimiento estable en sus utilidades y beneficios y no haya perdidas en su producción anual. Por eso como el Laboratorio SERLAB, no cuenta con ninguna de estas herramientas financiera, es necesario proponerlas para que tengan una sólida y fuerte estrategia económica, según sus necesidades de mercado.

Hallazgo 2. También en el cuestionario aplicado hacia el personal del laboratorio SERLAB, se pudo corroborar que el 100% del personal, opino que del Laboratorio tuvo una fuerte afectación en los ingresos y los gastos de la empresa, por lo cual los productos como la Anemia Infecciosa Equina y las vacunas Bovinas, tuvieron una baja rotación en los inventarios del Laboratorio SERLAB debido al encarecimiento de los insumos farmacéuticos para la producción de estos servicios.

Hallazgo 3. El 100% del personal del laboratorio veterinario también afirmo que por causa de la rapidez de las fluctuaciones del tipo de cambio del dólar en los periodos antes mencionados, resulta difícil tener utilidades estables en los precios, donde habían meses que la moneda extranjera se daba de alza por el costo del combustible, donde las importaciones superan a las exportaciones, una disminución en inversión extranjera y la reducción del turismo, por la pandemia hace que dólar estadounidense tenga mucha demanda en las entes financieras.

CAPITULO VI
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 CONCLUSIONES:

Por medio del balance general de la empresa se pudo identificar los principales factores que han sido afectados por las fluctuaciones del tipo de cambio y en el impacto en los costos operativos Laboratorio SERLAB, donde las utilidades se han visto afectadas debido a las políticas económicas de Costa Rica, para poder hacerle frente a la pandemia sanitaria, a la inflación de los precios y la recesión del mercado. Donde una disminución significativa del total de los activos de la empresa causa inestabilidad en su producción para el incumplimiento de sus obligaciones y metas financieras.

Además, se concluyó que la empresa tuvo una reducción en su costo operativo en la rotación del su inventario debido a todos esos factores mencionados anteriormente, ya que la mayoría de sus insumos para producir los bienes y servicios ofertados por el Laboratorio SERLAB, se han visto diezmados por el encarecimiento de los mismos en el cambio de divisas, y al no cambiar el precio para no perder clientes, la empresa tiene que asumir las pérdidas antes vistas en los estados de resultados.

Con esto también se concluyó que el Laboratorio SERLAB, carece de estrategias económicas como los productos financieros que ofrecen los bancos para respaldar ante imprevistos causados por estos mismos factores externos e internos, logrando una estabilidad y crecimiento financiero al ofertar sus productos, con el fin de que el impacto de su liquidez sea mínimo ante una disminución de la demanda.

6.2 RECOMENDACIONES:

- Con el propósito de que el Laboratorio SERLAB, tenga una mejor gestión de sus recursos, se recomienda que pueda tener asesoría financiera de cómo mejorar sus estados financieros con herramientas que le proporcionen una mejor una visión detallada de las estrategias, procesos y consideraciones específicas que se deben abordar. Esto incluye temas como la gestión del inventario, fijación de precios, control de costos y análisis financiero. La presente investigación puede servir como una guía valiosa para mejorar la rentabilidad y la eficiencia operativa de los laboratorios veterinarios en la región.

- Se recomienda al Laboratorio SERLAB, que ante las variaciones del mercado por factores externos e internos se propongan las estrategias de la mitigación de los riesgos cambiarios; con el fin de que los riesgos cambiarios puedan anticiparse y prevenirse ante los cambios internacionales en las múltiples divisas hacia el mercado meta, ya que dicha sugerencia ayudará a que las empresas tengan una mejor gestión y visión, en las políticas financieras ante los factores y los riesgos en el tipo de cambio. También al proporcionar ejemplos concretos y prácticas financieras, donde las empresas puedan protegerse contra las fluctuaciones monetarias y asegurar su estabilidad y crecimiento económico.

- Para finalizar, se le recomienda dar seguimiento una vez que se implementen dichas estrategias y prácticas financieras, donde el personal este completamente capacitado, para poder proveer con antelación la soluciones ante los riesgos ya mencionados en el presente trabajo de investigación. Además, el personal del Laboratorio veterinario SERLAB deberá identificar tendencias y patrones a lo largo de los periodos anteriores, con el fin de pronosticar y determinar de manera efectiva, si las afectaciones por la variación del tipo de cambio son a corto o largo plazo y no se vean debilitados ante el riesgo ante una oferta y demanda que cambia constantemente.

CAPÍTULO VII: PROPUESTA

Ya mostradas las estrategias financieras, donde se analizaron los datos y resultados recopilados y los factores que definen y moldean a una empresa o un proyecto financiero, tanto internos como externos, así como sus variables que se consideran relevantes y que afectan directamente los resultados finales, se da en este siguiente capítulo la propuesta basada en un proyecto financiero.

7.1 NOMBRE DE LA PROPUESTA

Laboratorio veterinario SERLAB.

7.2 ORGANIZACIÓN EN LA CUAL SE DESARROLLARÁ

- Entidades financieras que cubran sus necesidades económicas con instrumentos financieros, respecto al mercado meta.
- Como segunda propuesta a seguir, se ha negociado con las empresas proveedoras de insumos farmacéuticos veterinarios, con el fin de mantener los precios de los insumos, en un monto fijo en colones en un plazo determinado de tres meses, esto con el fin de recuperación de beneficios.

7.3 OBJETIVOS

7.3.1 Objetivo general de la propuesta

Brindar a nuestros clientes potenciales, los productos con precios más razonables y accesibles que puedan satisfacer mejor la demanda veterinaria en el sector pecuario.

7.3.2 Objetivos específicos de la propuesta

- 1) Realizar investigaciones del mercado financiero, para proveer al Laboratorio veterinario herramientas que ayuden a mitigar el tipo cambio.
- 2) Establecer contactos a entidades financieras que proporcionen estrategias y políticas ante los riesgos de su entorno.
- 3) Implementar dichas estrategias y políticas financieras, con el fin de estabilizar y mejorar cualquier práctica monetaria empresarial.

7.4 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES Y RESPONSABLES

TABLA N°11. TABLA DE ACTIVIDADES

Actividad	Persona Encargada	Cumplimiento
Inscribir la Sociedad Anónima del Laboratorio SERLAB, ante la entidad financiera.	Socios	√
Cumplir con los documentos que solicita la entidad financiera, con respecto a los productos financieros recomendados, según su situación económica.	Secretario de la Sociedad	√
Trámites relacionados con los proveedores al Laboratorio SERLAB, para aumentar su inventario, una vez el producto financiero sea aprobado. Se negociará con los proveedores del Laboratorio, por un plazo de tres meses para fijar la tasa en colones, con el fin de subsanar el crédito adquirido.	Administrador del Laboratorio	√
El contador del Laboratorio, que realizará los requisitos del producto financiero deberá contar: <ul style="list-style-type: none"> ● Los requerimientos legales de La Sociedad Anónima del Laboratorio SERLAB, que requiera dicha entidad financiera. ● Permisos y requisitos para el producto financiero solicitado. ● El responsable de la sociedad que avalen ante el contrato del producto financiero recomendado por la entidad financiera. 	Contador del Laboratorio SERLAB.	√

<p>El cumplimiento y ejecución de la estrategia Comercial-Financiera acorde a las leyes que estén vigentes en Costa Rica:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ley 7732, Ley Reguladora del Mercado de Valores. • Ley 7523, Ley del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio. • Permisos de funcionamiento que solicita el Ministerio de Salud. <p>Permisos y requisitos del Ministerio de Hacienda y la Municipalidad respectiva.</p>	Administrador del Laboratorio SERLAB.	v
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	---

Fuente de elaboración propia.

7.4.1 Cronograma Diagrama de Gantt

TABLA N°12. CRONOGRAMA DIAGRAMA DE GANTT

Objetivo	Actividad	Responsable	Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4	Semana 5	Semana 6	Semana 7	Semana 8	Semana 9	Semana 10	Semana 11	Semana 12	Semana 13	Semana 14	Semana 15	Semana 16	Semana 17
Proyecto Laboratorio SERLAB																			
Realizar investigaciones del mercado financiero, para proveer al Laboratorio veterinario herramientas que ayuden a mitigar el tipo cambio.	Inscribir la Sociedad Anónima del Laboratorio SERLAB, ante la entidad financiera.	Socios																	
	Cumplir con los documentos que solicita la entidad financiera.	Secretario de la Sociedad																	
	Trámites relacionados con los proveedores al Laboratorio SERLAB. Se negociará con los proveedores del Laboratorio, por un plazo de tres meses para fijar la tasa en colones, con el fin de subsanar el crédito adquirido.	Administrador del Laboratorio																	
Establecer contactos a entidades financieras que proporcionen estrategias y políticas ante los riesgos de su entorno.	Permisos y requisitos para el producto financiero solicitado.	Contador del Laboratorio SERLAB.																	
	Los requerimientos legales de La Sociedad Anónima del Laboratorio SERLAB, que requiera dicha entidad financiera.	Contador del Laboratorio SERLAB.																	
	El responsable de la sociedad que avalen ante el contrato del producto financiero recomendado por la entidad financiera.	Contador del Laboratorio SERLAB.																	
Implementar dichas estrategias y políticas financieras, con el fin de estabilizar y mejorar cualquier práctica monetaria empresarial.	El cumplimiento y ejecución de la estrategia Comercial-Financiera acorde a las leyes que estén vigentes en Costa Rica.	Administrador del Laboratorio																	

Fuente de elaboración propia.

7.5 DESCRIPCIÓN DETALLADA DE LAS FASES DE LA PROPUESTA

Una vez seleccionado cada actividad se procede a detallar cada una de ellas, esto con el fin de detallar o definir un plan de acción de acuerdo con cada tarea que se pretende implementar.

7.5.1 Actividad N°1. Inscripción de la sociedad ante un ente financiero

Inscribir la Sociedad Anónima del Laboratorio SERLAB, ante la entidad financiera que proporcione herramientas financieras apropiadas a la estrategia. Y plantear un modelo financiero, pero con prácticas y políticas que ayuden a gestionar mejor la producción del laboratorio SERLAB.

7.5.2 Actividad N°2. Cumplimiento de Requisitos Financieros.

Cumplir con los documentos que solicita la entidad financiera, con respecto a los productos financieros recomendados, según su situación económica con el propósito de crear una estructura financiera y de que todo quede delineada mente entre la entidad financiera y la sociedad anónima.

Con los estudios y la investigación generada se determina que para llevar a cabo el proyecto es indispensable una fuente de financiamiento.

Para que la empresa pueda hacer una solicitud de préstamo ante la entidad financiera, se requiere el plan financiero el cual analizan para la aprobación del crédito solicitado, por lo que el préstamo podría ser hipotecario o tener esa opción para ser evaluada.

Actualmente las entidades financieras o bancos cuentan con opciones para la Pymes, que se financian vía banca de desarrollo, o por lo que se pueden valorar más opciones a otros productos financieros de respaldo.

7.5.3 Actividad N°3. Trámites Relacionados con el plan Financiero

El administrador del laboratorio deberá asegurarse que el plan financiero se ejecute efectivamente con los trámites relacionados con los proveedores al Laboratorio SERLAB, para aumentar su inventario, una vez el producto financiero sea aprobado.

De esta manera por cualquier eventualidad imprevista la empresa podrá solventarse con los instrumentos financieros respaldados por los bancos que la proporcionan.

Como parte de la segunda propuesta, el administrador del Laboratorio veterinario SERLAB, negociará con los proveedores, los insumos que ocupa el Laboratorio para su producción de bienes y servicios en tasa fija en colones, por un plazo de tres meses para subsanar el crédito adquirido.

7.5.4 Actividad N° 4. Supervisión de los tiempos acordados, del producto financiero.

El contador del Laboratorio, que realizará los requisitos del producto financiero deberá contar:

- Los requerimientos legales de La Sociedad Anónima del Laboratorio SERLAB, que requiera dicha entidad financiera y apegándose a las leyes de Costa Rica.
- Permisos y requisitos para el producto financiero solicitado.
- El responsable de la sociedad que avalen ante el contrato del producto financiero recomendado por la entidad financiera, de manera que este velando y supervisando que el plan financiero y se ejecute en los tiempos acordados entre ambas partes.

7.5.5 Actividad N° 5. Cumplimiento y ejecución financiero-legal.

El cumplimiento y ejecución de la estrategia Comercial-Financiera acorde a las leyes que estén vigentes en Costa Rica:

- Ley 7732, Ley Reguladora del Mercado de Valores.
- Ley 7523, Ley del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio.
- Permisos de funcionamiento que solicita el Ministerio de Salud.

- Permisos y requisitos del Ministerio de Hacienda y la Municipalidad respectiva de la zona.

Con el fin de que la estrategia que se ejecute de manera correcta según el marco comercial y jurídico, y no hayan contratiempos en la ejecución de este.

REFERENCIAS

- Aguero, A. O. (2023). Impacto del tipo de cambio en las utilidades del Banco de Costa Rica en San Jose Costa Rica, año 2022. Costa Rica.
- Alonso Alfaro Ureña, C. S. (2022). Análisis histórico del tipo de cambio real en Costa Rica. Banco Central de Costa Rica, págs. 1-54. Obtenido de http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=58046&nValor3=68397&strTipM=TC
- Álvarez, A. (17 de Marzo 2023). Tipo de cambio pone en jaque al sector empresarial. UNA Comunica. <https://www.unacomunica.una.ac.cr/index.php/marzo-2023/4490-tipo-de-cambio-pone-en-jaque-al-sector-empresarial>
- Alvarado, J. (4 de Agosto 2023). Tipo de cambio del dólar cierra la semana en ¢544; apreciación del colón llega al 10% en comparación con el 2022. <https://observador.cr/tipo-de-cambio-del-dolar-cierra-la-semana-en-544-apreciacion-del-colon-llega-al-10-en-comparacion-con-el-2022/>
- Animal's Health, (2023). Mercado de medicamentos veterinarios 2022-2023: Resultados y perspectivas de Crecimiento. <https://www.animalshealth.es/empresas/mercado-medicamentos-veterinarios-2022-2023-resultados-perspectivas-crecimiento>

Arroyo Antonio, (2023), Tipo de cambio pone en jaque al sector empresarial. UNA Comunica.

<https://www.unacomunica.una.ac.cr/index.php/marzo-2023/4490-tipo-de-cambio-pone-en-jaque-al-sector-empresarial>.

Banco Central de Costa Rica, (2024). Informe de Política Monetaria enero 2024.

Banco Santander, (2023). ¿Qué es un "swap" y cómo funcionan? ¿Qué tipos hay?.

<https://www.santanderconsumer.es/blog/post/que-es-un-swap-y-como-funcionan-que-tipos-hay>

Banco Scotiabank.(2024). ¿Qué es el tipo de cambio?[https://www.scotiabank.com.mx/glosario-](https://www.scotiabank.com.mx/glosario-financiero/tipo-cambio.aspx)

[financiero/tipo-cambio.aspx](https://www.scotiabank.com.mx/glosario-financiero/tipo-cambio.aspx)

Bolaños, Rodrigo (2 de febrero 2024). El tipo de cambio y las consecuencias del éxito. El

Financiero.[https://www.elfinancierocr.com/opinion/el-tipo-de-cambio-y-las-](https://www.elfinancierocr.com/opinion/el-tipo-de-cambio-y-las-consecuencias-del-exito/ZPQ22BKKCRHWP4XYOBAXNUIWI/story/)

[consecuencias-del-exito/ZPQ22BKKCRHWP4XYOBAXNUIWI/story/](https://www.elfinancierocr.com/opinion/el-tipo-de-cambio-y-las-consecuencias-del-exito/ZPQ22BKKCRHWP4XYOBAXNUIWI/story/)

BBVA. (2023). ¿Qué es el índice de liquidez de una empresa?. [https://www.bbva.mx/educacion-](https://www.bbva.mx/educacion-financiera/banca-digital/indice-de-liquidez)

[financiera/banca-digital/indice-de-liquidez](https://www.bbva.mx/educacion-financiera/banca-digital/indice-de-liquidez)

.html#:~:text=Es%20un%20conjunto%20de%20indicadores,tiene%20disponibles%20en%20recursos%20monetarios

Chaves, V. (2021). Tipo de Cambio: Políticas Cambiarias aplicadas en Costa Rica, 1960-2020,

UNED, (pág., 19).

Federico Sturzenegger, y Gabriela Estorla, (2023). Principios de Economía

Díaz, N. (2021). Índice de endeudamiento. [https://economipedia.com/definiciones/indice-de-](https://economipedia.com/definiciones/indice-de-endeudamiento.html)

[endeudamiento.html](https://economipedia.com/definiciones/indice-de-endeudamiento.html)

Directa, (2008). OCDE Definición Marco de Inversión Extranjera. <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/9789264094475es.pdf?expires=1704160572&id=id&accname=guest&checksum=0481E0A61E7B3D0919A3A2E19C3312FC>.

García, J. M. (2018). UNA PROPUESTA METODOLÓGICA PARA LA CONSTRUCCIÓN. México.

Gerencie.(2022). Prueba Acida. <https://www.gerencie.com/prueba-acida.html>

Gil Cesar, (2021), Impacto de volatilidad del tipo de cambio del dólar en las monedas de países latinoamericanos. <file:///Users/imac/Downloads/DialnetImpactoDeVolatilidadDelTipoDeCambioDelDolarEnLasMo-8178986-1.pdf>

IFAM, (2022). Posición geográfica. https://www.ifam.go.cr/?page_id=533

INEC, (2013). Indicadores Demográficos Cantonales. https://inec.cr/wwwisis/documentos/INEC/Indicadores_Demograficos_Cantonaes/Indicadores_Demograficos_Cantonaes_2013.pdf

Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica. Obtenido de http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=40928

Mankiw, N. Gregory. (2012). La medición del producto Interno Bruto. Compañía CENGAGE Learning, Inc.

Memorias del BCR. (2022). https://www.bancobcr.com/wps/wcm/connect/bcr/f5295066-7b914b1f-a87a130bce2d5213/Memoria+2022.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE.Z18_4024H1S0NGVK20QQVEVDPP1G52-f5295066-7b91-4b1f-a87a-130bce2d5213-ouwQYNF

Nardello Matias, (23 de agosto, 2019). Anexo IX-Glossário de Términos.

https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/14.if-2019-75858324-apn-dnsasenasa_-_anexo_ix.pdf

Policies, (2023). Taming Financial Dollarization Determinants and Effective.

<file:///Users/imac/Downloads/null-001.2023.issue-244-en.pdf>

Reyes, Dr. Eric Humberto Rojas, (2008). Laboratorio SERLAB.

<https://www.blogger.com/blog/post/edit/2584205953816518836/2858410909596851768>

Rodríguez, J. C. E., & Berrocal, M. V. V. (2016). Efectividad de las intervenciones del Banco Central de Costa Rica en el mercado de monedas extranjeras (MONEX). *Economía y Sociedad*, 21(49), 1-27. Obtenido de

<https://www.revistas.una.ac.cr/index.php/economia/article/view/7725/14366>

Universidad Hispanoamericana, (2023). Guía administrativa y metodológica para la aprobación de temas de tesis, tesinas; su desarrollo y generación de artículos científicos de investigación. Costa Rica : Facultad de Ciencias Economicas.

Vargas, M; Sánchez, J.(2023). Domar los determinantes de la dolarización financiera y políticas efectivas, el caso de Uruguay. <file:///Users/imac/Downloads/null-001.2023.issue-244-en.pdf>

Villasuso, Juan Manuel (2018). Reformas estructurales y política económica en Costa Rica.

https://www.cepal.org/sites/default/files/publication/files/7608/S2000578_es.pdf

ANEXOS

Anexo 1. Cuestionario

El Impacto del Impacto del dólar estadounidense en los periodo 2021 y 2022 en el Laboratorio Veterinario SERLAB.

1)¿Considera que el tipo de cambio del dólar afectó la oferta y demanda en el Laboratorio Veterinario SERLAB en los periodos 2021 y 2022?

SÍ

No

2) ¿El tipo de cambio del dólar al colon ha tenido afectación relevante en los ingresos y gastos del Laboratorio SERLAB?

SÍ

No

3) ¿Cuáles productos entre la Anemia Infecciosa Equina, las Vacunas Bovinas y los Cultivos, ha tenido una mayor demanda en el Laboratorio SERLAB?

a) Análisis de la Anemia Infecciosa Equina.

b) Vacunas Bovinas.

c) Cultivos.

4) ¿Considera que la fluctuación del tipo de cambio del dólar estadounidense varía mucho la afectación en el precio final de los bienes y servicios del Laboratorio SERLAB?

a) Mucha Afectación.

b) Poca Afectación.

c) Nada de afectación.

Anexo 2.

Anexo 3. Fotografías de la empresa Laboratorio veterinario SERLAB.



Fuente: Elaboración propia, noviembre-enero, 2023.



Fuente: Elaboración propia, noviembre-enero, 2023.



Fuente: Elaboración propia, noviembre-enero, 2023.



Fuente: Elaboración propia, noviembre-enero, 2023.

a) Documentación obligatoria establecida por la Universidad Hispanoamericana

Anexo 4. Declaración Jurada.

Anexo 5. Carta de aprobación del TFG por parte del/ de la Tutor(a).

Anexo 6. Carta de aprobación del TFG por parte del/ de la Lector(a).

Anexo 7. Licencia y autorización al CENIT para la utilización del TFG.

Anexo 8. Licencia y autorización del autor/de la autora para publicar y permitir la consulta y uso.

Anexo 4. Declaración Jurada

DECLARACIÓN JURADA

Yo **Carlos Humberto Reyes Vargas**, mayor de edad, portador de la cédula de identidad número **I-1140-0992** egresado de la carrera de **Administración de Empresas con énfasis en Banca y Finanzas**, de la Universidad Hispanoamericana, hago constar por medio de éste acto y debidamente apercebido y entendido de las penas y consecuencias con las que se castiga en el Código Penal el delito de perjurio, ante quienes se constituyen en el Tribunal Examinador de mi trabajo de tesis para optar por el título de Tesina, juro solemnemente que mi trabajo de investigación titulado: **EL IMPACTO DEL TIPO DE CAMBIO DEL COLÓN EN RELACIÓN CON EL DÓLAR AMERICANO Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SERLAB EN LAGUNILLA DE HEREDIA DURANTE EL 2022.**, es una obra original que ha respetado todo lo preceptuado por las Leyes Penales, así como la Ley de Derecho de Autor y Derecho Conexos número 6683 del 14 de octubre de 1982 y sus reformas, publicada en la Gaceta número 226 del 25 de noviembre de 1982; incluyendo el numeral 70 de dicha ley que advierte; artículo 70. Es permitido citar a un autor, transcribiendo los pasajes pertinentes siempre que éstos no sean tantos y seguidos, que puedan considerarse como una producción simulada y sustancial, que redunde en perjuicio del autor de la obra original. Asimismo, quedo advertido que la Universidad se reserva el derecho de protocolizar este documento ante Notario Público. en fe de lo anterior, firmo en la ciudad de San José, a los **21** días del mes de **febrero** del año **dos mil veinticuatro**.



Firma del estudiante

Cédula **1-1140-0992**

Anexo 7. Licencia y autorización al CENIT.

UNIVERSIDAD HISPANOAMEICANA
CARTA DE AUTORIZACIÓN DE LOS AUTORES PARA CONSULTA, LA
REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y LA PUBLICACION ELECTRÓNICA
DE LOS TRABAJOS FINALES DE GRADUACIÓN

San José, 15 de abril de 2024.

Señores:

Centro de Información Tecnológico (CENIT)

Universidad Hispanoamericana

Estimadas Señores:

El suscrito, Carlos Humberto Reyes Vargas, con número de identificación 1-1140-0992, autor(a) del trabajo de graduación titulado **“El impacto del tipo de cambio del colón en relación con el dólar americano y la rentabilidad de la empresa SERLAB en Lagunilla de Heredia durante el 2022.”**, presentado y aprobado en el año 2024 como requisito para optar por el título de Licenciatura de Administración de Empresas con énfasis en Banca y Finanzas; (SI) autorizo al Centro de Información Tecnológico (CENIT) para que con fines académicos, muestre a la comunidad universitaria la producción intelectual contenida en este documento.

De conformidad con lo establecido en la Ley sobre Derechos de Autor y Derechos Conexos N°6683, Asamblea Legislativa de la República de Costa Rica.

Cordialmente,

 1-1140-0992.

Firma Y Documento de Identidad

Anexo 8. Licencia y autorización del autor/de la autora para publicar y permitir la consulta y uso.



(Versión en línea dentro del Repositorio)
**LICENCIA Y AUTORIZACIÓN DE LOS AUTORES PARA PUBLICAR Y
PERMITIR LA CONSULTA Y USO**

Parte 1. Términos de la licencia general para publicación de obras en el repositorio institucional

Como titular del derecho de autor, confiero al Centro de Información Tecnológico (CENIT) una licencia no exclusiva, limitada y gratuita sobre la obra que se integrará en el Repositorio Institucional, que se ajusta a las siguientes características:

- a) Estará vigente a partir de la fecha de inclusión en el repositorio, el autor podrá dar por terminada la licencia solicitándolo a la Universidad por escrito.
- b) Autoriza al Centro de Información Tecnológico (CENIT) a publicar la obra en digital, los usuarios puedan consultar el contenido de su Trabajo Final de Graduación en la página Web de la Biblioteca Digital de la Universidad Hispanoamericana
- c) Los autores aceptan que la autorización se hace a título gratuito, por lo tanto, renuncian a recibir beneficio alguno por la publicación, distribución, comunicación pública y cualquier otro uso que se haga en los términos de la presente licencia y de la licencia de uso con que se publica.
- d) Los autores manifiestan que se trata de una obra original sobre la que tienen los derechos que autorizan y que son ellos quienes asumen total responsabilidad por el contenido de su obra ante el Centro de Información Tecnológico (CENIT) y ante terceros. En todo caso el Centro de Información Tecnológico (CENIT) se compromete a indicar siempre la autoría incluyendo el nombre del autor y la fecha de publicación.
- e) Autorizo al Centro de Información Tecnológica (CENIT) para incluir la obra en los índices y buscadores que estimen necesarios para promover su difusión.
- f) Acepto que el Centro de Información Tecnológico (CENIT) pueda convertir el documento a cualquier medio o formato para propósitos de preservación digital.
- g) Autorizo que la obra sea puesta a disposición de la comunidad universitaria en los términos autorizados en los literales anteriores bajo los límites definidos por la universidad en las "Condiciones de uso de estricto cumplimiento" de los recursos publicados en Repositorio Institucional.

SI EL DOCUMENTO SE BASA EN UN TRABAJO QUE HA SIDO PATROCINADO O APOYADO POR UNA AGENCIA O UNA ORGANIZACIÓN, CON EXCEPCIÓN DEL CENTRO DE INFORMACIÓN TECNOLÓGICO (CENIT), EL AUTOR GARANTIZA QUE SE HA CUMPLIDO CON LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES REQUERIDOS POR EL RESPECTIVO CONTRATO O ACUERDO.

CARTA DEL TUTOR

San José, 21 de febrero de 2024.

Señores
Carrera de Administración de Negocios
Universidad Hispanoamericana

Estimado señor:

El estudiante Carlos Humberto Reyes Vargas, cédula de identidad número 1 1140 0992, me ha presentado, para efectos de revisión y aprobación, el trabajo de investigación denominado EL IMPACTO DEL TIPO DE CAMBIO DEL COLÓN EN RELACIÓN CON EL DÓLAR AMERICANO Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SERLAB EN LAGUNILLA DE HEREDIA DURANTE EL 2022. el cual ha elaborado para optar por el grado académico de licenciatura.

En mi calidad de tutor, he verificado que se han hecho las correcciones indicadas durante el proceso de tutoría y he evaluado los aspectos relativos a la elaboración del problema, objetivos, justificación; antecedentes, marco teórico, marco metodológico, tabulación, análisis de datos; conclusiones y recomendaciones.

De los resultados obtenidos por el postulante, se obtiene la siguiente calificación:

a)	ORIGINAL DEL TEMA	10%	10
b)	CUMPLIMIENTO DE ENTREGA DE AVANCES	20%	20
C)	COHERENCIA ENTRE LOS OBJETIVOS, LOS INSTRUMENTOS APLICADOS Y LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACION	30%	30
d)	RELEVANCIA DE LAS CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	20%	20
e)	CALIDAD, DETALLE DEL MARCO TEORICO	20%	20
	TOTAL		100

En virtud de la calificación obtenida, se avala el traslado al proceso de lectura.

Atentamente,

Alexander

Cordero Cespedes

Firmado digitalmente por
Alexander Cordero Cespedes
Fecha: 2024.02.21 16:33:07
-06'00'

MBA. Alexander Cordero C., Lic.
Cédula identidad N. 1 732 096
Carné Colegio Profesional N. 5813

CARTA DE LECTOR

4 de abril de 2024

**Señores
Servicios Estudiantiles
Universidad Hispanoamericana**

Estimado señor

El estudiante **Carlos Humberto Reyes Vargas**, cédula de identidad **0111400992** me ha presentado para efectos de revisión y aprobación, el trabajo de investigación denominado **“EL IMPACTO DEL TIPO DE CAMBIO DEL COLÓN EN RELACIÓN CON EL DÓLAR AMERICANO Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SERLAB EN LAGUNILLA DE HEREDIA DURANTE EL 2022”**, el cual ha elaborado para obtener su grado de **Licenciatura en Administración de Negocios con énfasis en Finanzas y Banca**.

He revisado y he hecho las observaciones relativas al contenido analizado, conclusiones; asimismo, la aplicabilidad y originalidad de las recomendaciones, en términos de aporte de la investigación. He verificado que se han hecho las modificaciones correspondientes a las observaciones indicadas.

Por consiguiente, este trabajo cuenta con mi aval para ser presentado en la defensa pública.

Atentamente,

LUIS ALBERTO VARGAS
ZUÑIGA (FIRMA)

Firmado digitalmente por LUIS
ALBERTO VARGAS ZUÑIGA
(FIRMA)
Fecha: 2024.04.04 20:55:11 -06'00'

Lic. Luis Vargas Zúñiga.

Cédula de identidad 0107090057

Número carné Colegio Profesional, CPCECR # 33896.