



ESPE
ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
CAMINO A LA EXCELENCIA

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas

Ingeniería en Finanzas y Auditoría

Proyecto de Investigación:

Análisis de la devaluación del peso colombiano y el impacto en la rentabilidad de los pequeños negocios establecidos en la frontera norte, cantón Tulcán

Autora:

Carolina Estefanía Manrique Galarza

Director: Eco. Palacios Velarde Juan Cristóbal
Sangolquí, 2016



Introducción: Relación Bilateral

Dólar: 2000
Peso: 1810

Comercio Internacional
entre Ecuador y
Colombia

Marco legal CAN y
ALADI

Principales productos
exportados:

Principales productos
importados:



Ecuador:
4,01% Exportaciones
colombianas
1,45% Importaciones
colombianas

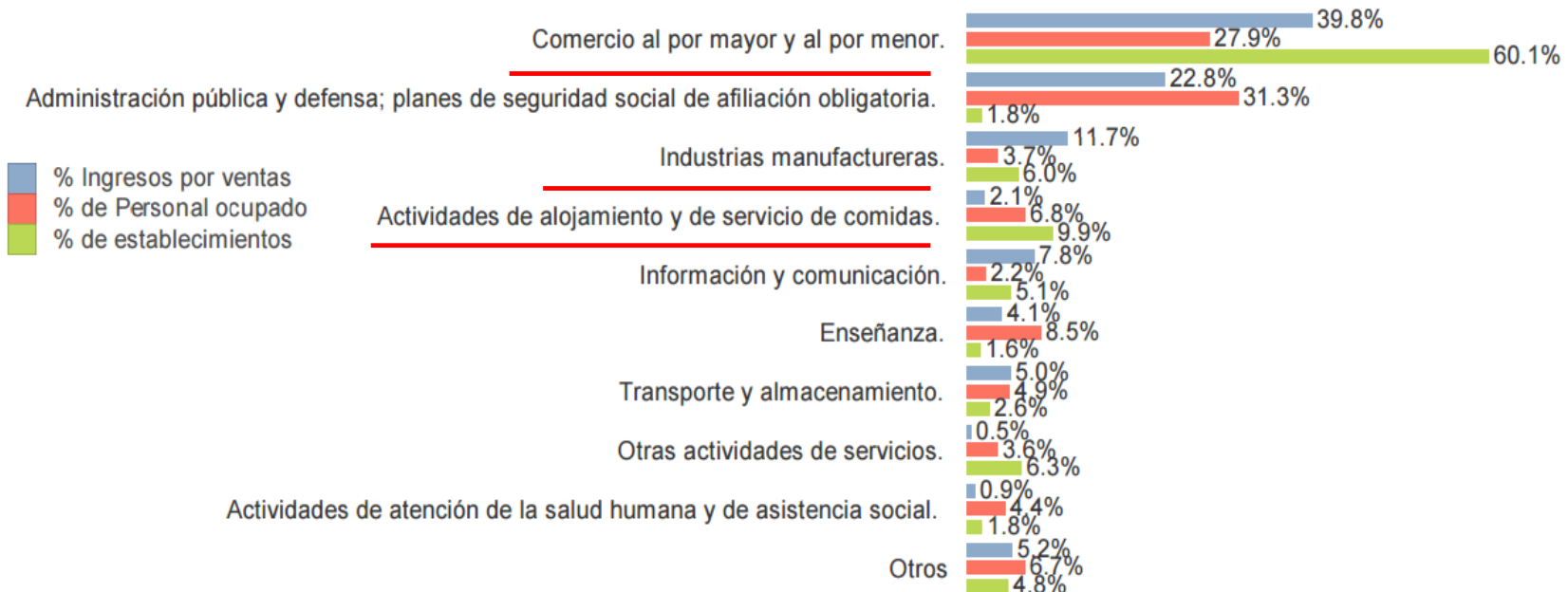


ESPE
ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
CAMINO A LA EXCELENCIA

Introducción: Cantón Tulcán

| | |
|------------------------------------|---|
| Establecimientos Económicos | 3502 |
| Ventas censo 2010 | 330 millones de \$ (84,90% de la Provincia del Carchi) |
| PEA: | 38284 → 44,25% |
| Financiamiento: | 56,88% banca privada 40,42% banca pública 2,70% Otras fuentes |

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censo, 2010)

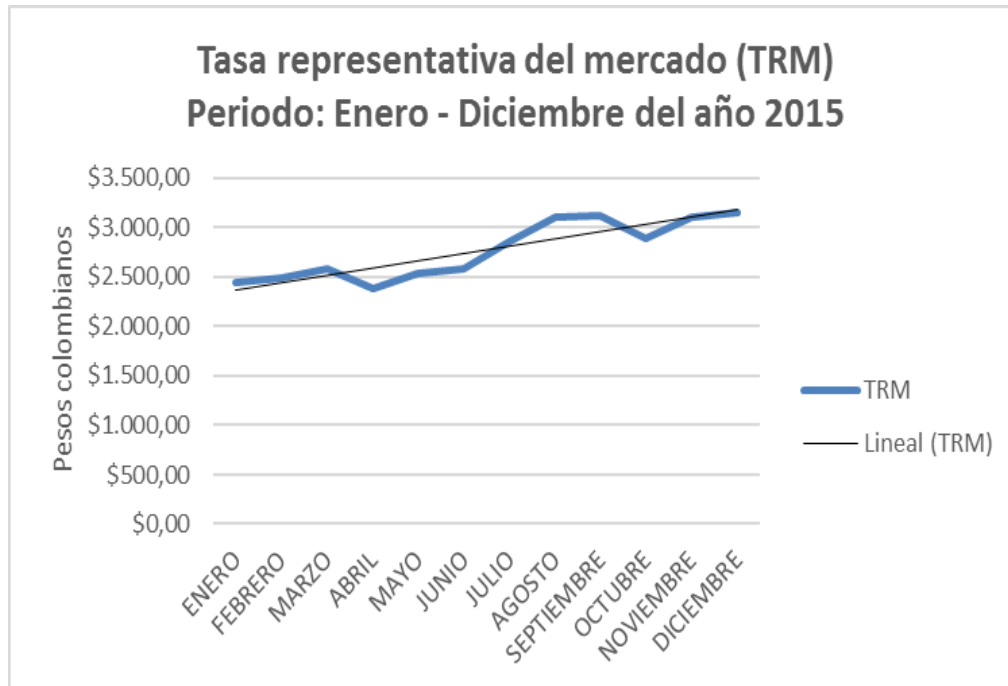


Fuente: (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, 2014)



Planteamiento del Problema.- Contextualización

Devaluación del 01 de enero al 31 de diciembre del 2015: 31,64%



Impacto:

- Movilización ecuatorianos a Colombia fines de semana (20 a 30 mil)
- Aumento 50% ventas en Ipiales
- Bienes demandados: aparatos tecnológicos y productos de primera necesidad
- De 40% a 50% locales cerrados
- Locales en arriendo
- Reducción del empleo

Medidas:

- Zona deprimida

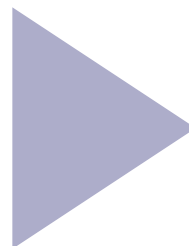


Objetivos de la investigación y justificación.



Objetivo General

- Determinar el impacto que tiene la devaluación del peso colombiano frente al dólar americano, en las ventas y rentabilidad de los pequeños negocios establecidos en el Cantón Tulcán, y el efecto de las medidas tomadas por el Gobierno Ecuatoriano.



Objetivos Específicos

- Variable: tasa de cambio
 - Comportamiento
 - Causas
 - Pronósticos
- Variable: ventas y rentabilidad
 - Situación financiera
 - Personal empleado
- Propuesta
 - Medidas gubernamentales
 - Beneficios

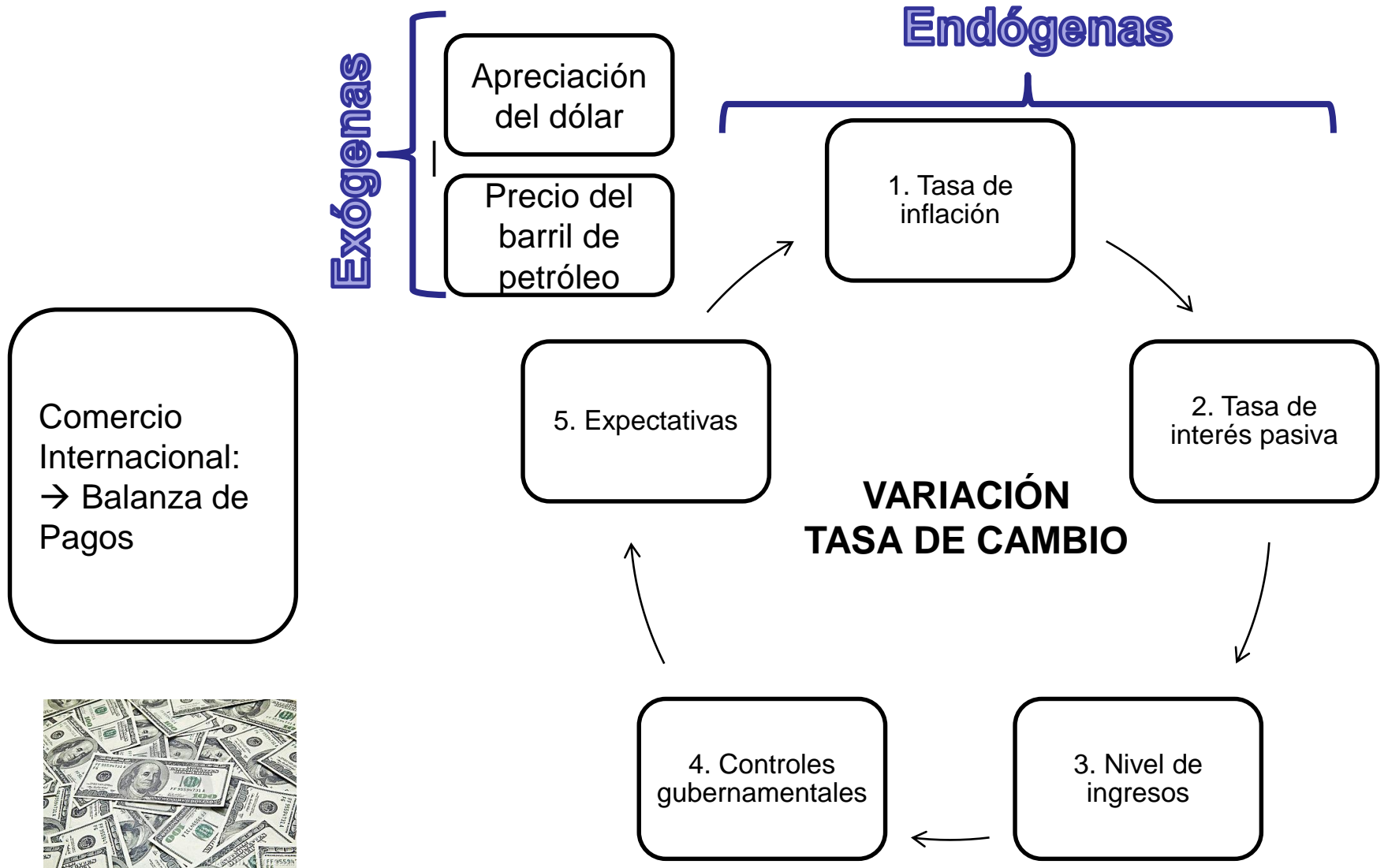


Valor teórico



ESPE
ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
CAMINO A LA EXCELENCIA

Marco referencial- Marco teórico

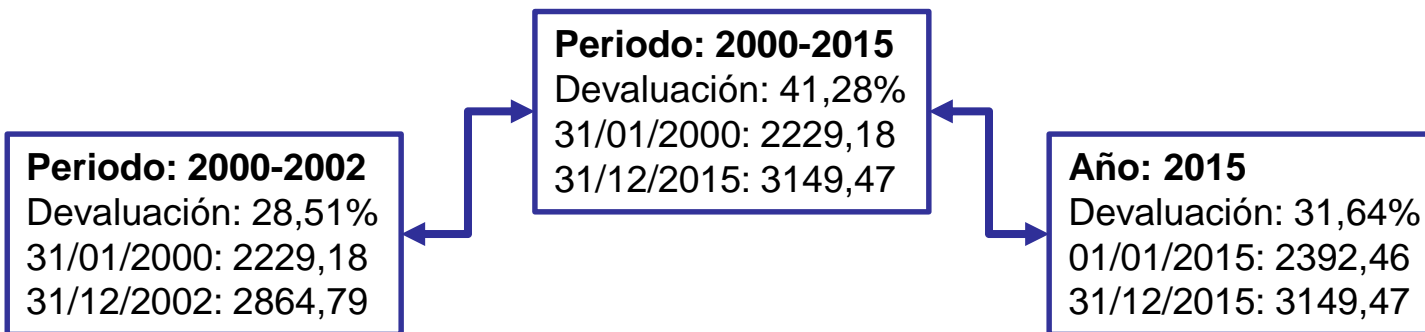
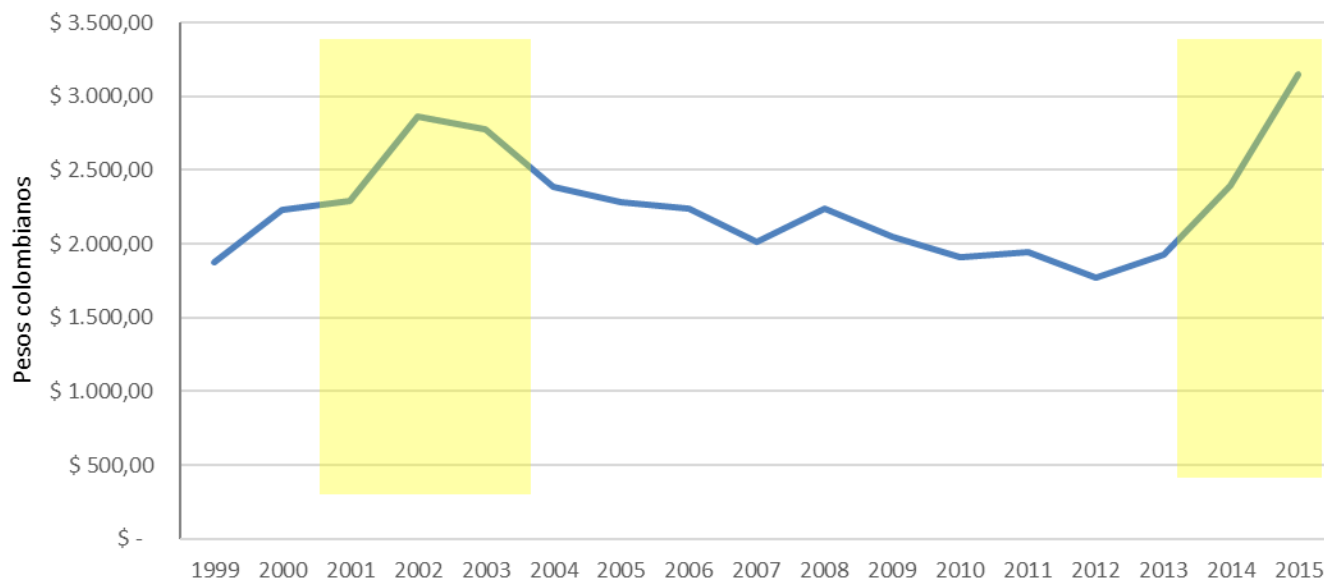


(Madura; 2001)



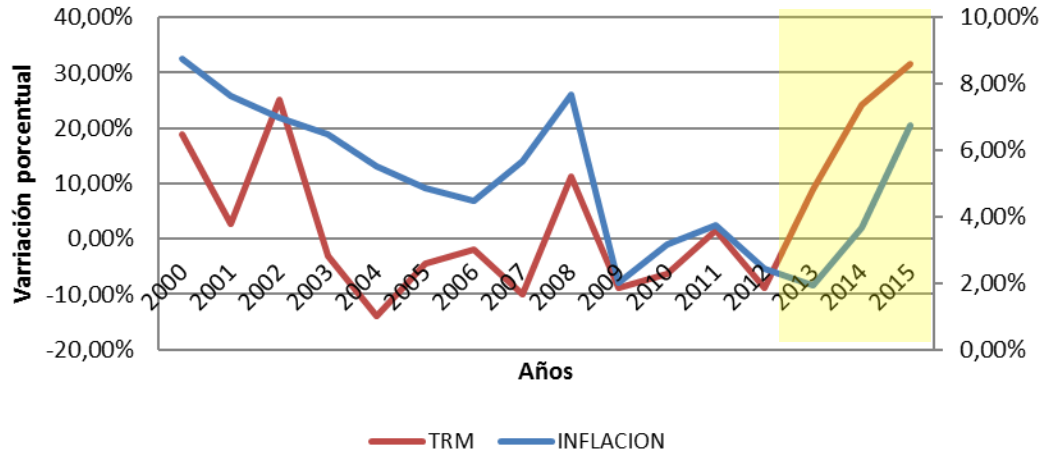
Análisis del tipo de cambio – Evolución de la TRM

Tasa representativa del mercado (TRM)
Periodo: 2000-2015



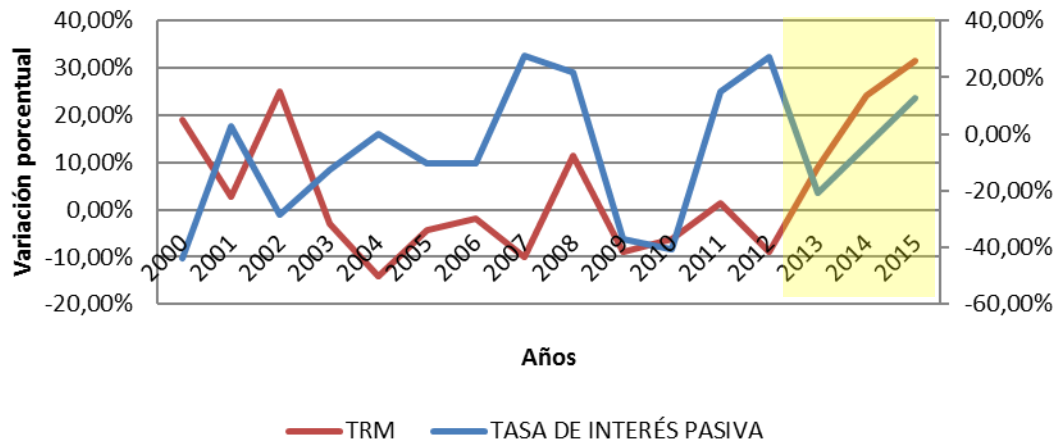
Factores que influyeron en el movimiento de la TRM

INFLACION VS TRM



| | |
|---------------------|---------------|
| Movimiento | Mismo sentido |
| Variación 2013-2015 | 245% |
| Impacto | Medio |

TASA DE INTERÉS VS TRM

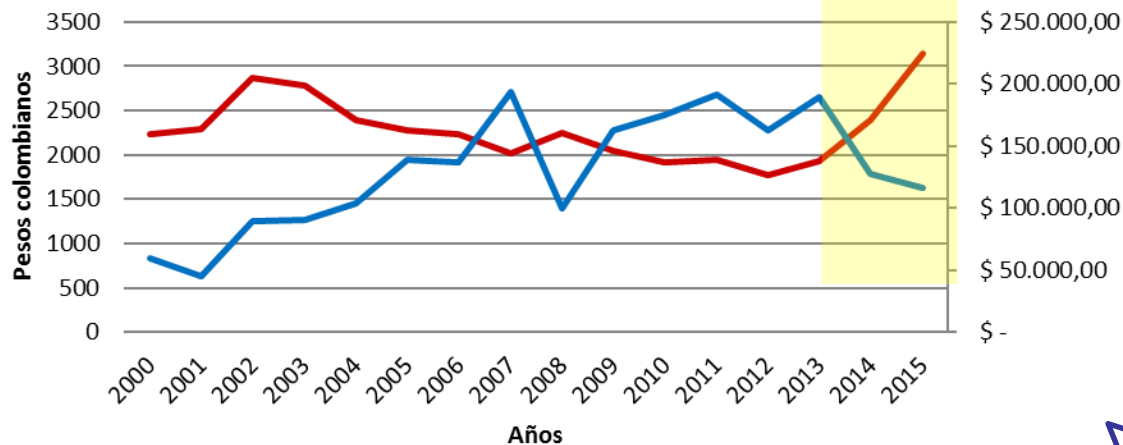


| | |
|---------------------|-------------------|
| Movimiento | Sentido contrario |
| Variación 2013-2015 | -20,83% |
| Impacto | Alto |



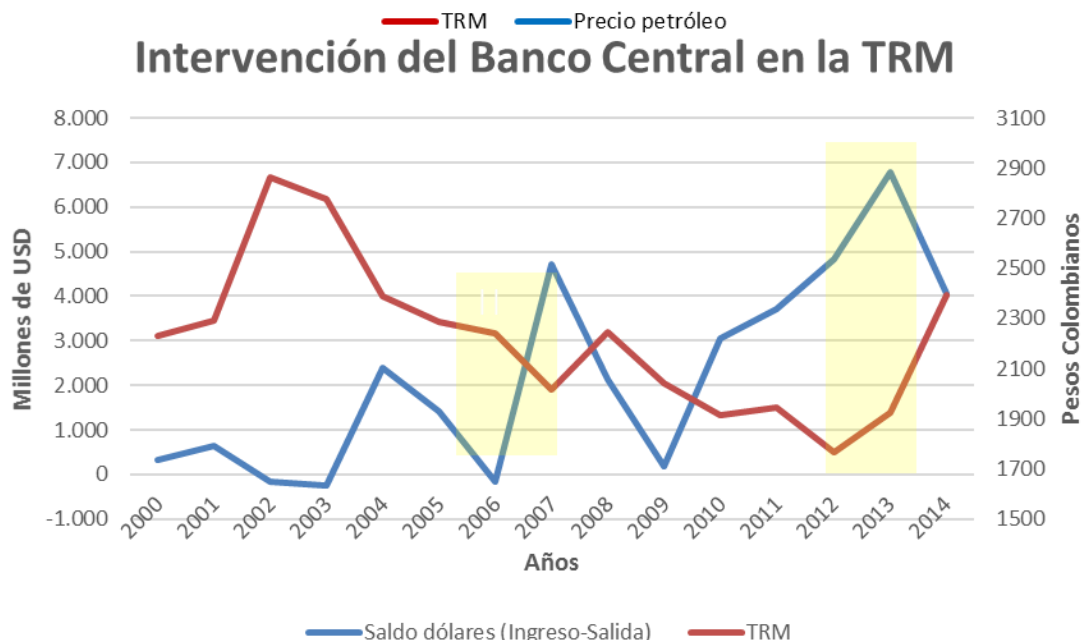
Factores que influyeron en el movimiento de la TRM

PRECIO DEL PETROLEO VS TRM



| | |
|---------------------|--|
| Movimiento | Sentido contrario |
| Variación 2014-2015 | -30,47% |
| Impacto | Medio Intradía, Alto en un mes, un año |

Intervención del Banco Central en la TRM



TEORÍA Sensibilidad del tipo de cambio: volumen transaccional

EXPORTACIÓN PETROLEO

→Destino: 32% Estados Unidos

→Variación exportaciones (2014-2015): **-50,77%**

IMPORTACION COMBUSTIBLES Y DERIVADOS

→Origen: 85% Estados Unidos

→Variación importaciones (2014-2015): -31,95%

Apreciación: cambiar dólares por pesos.

Opción call (salida)

Devaluación: cambiar pesos por dólares.

Opción put. (ingreso)

2015 no intervención



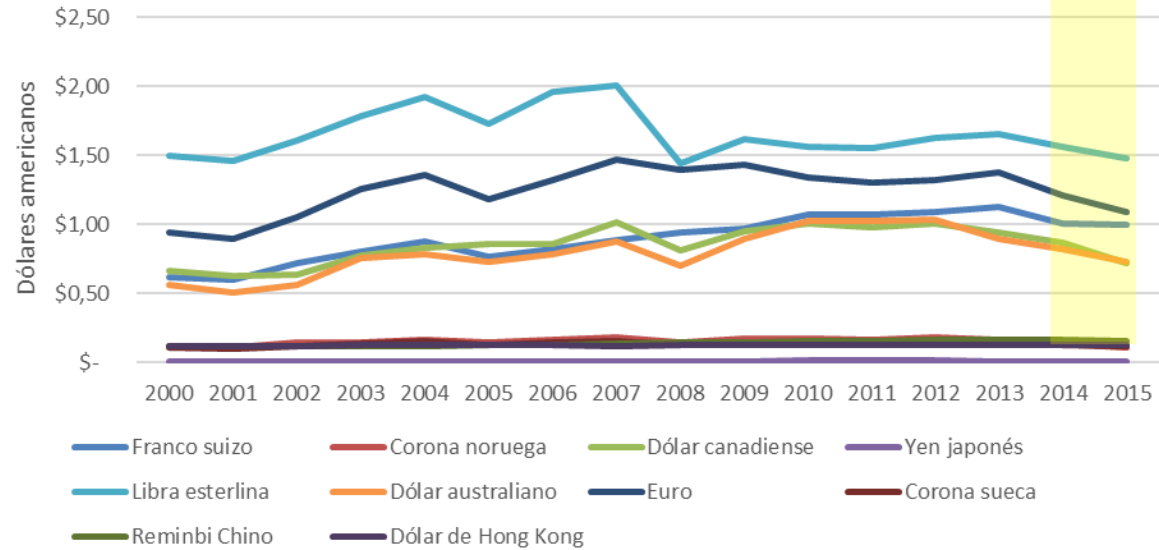
ESPE
 ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
 CAMINO A LA EXCELENCIA

Divisas Mundiales frente al dólar americano

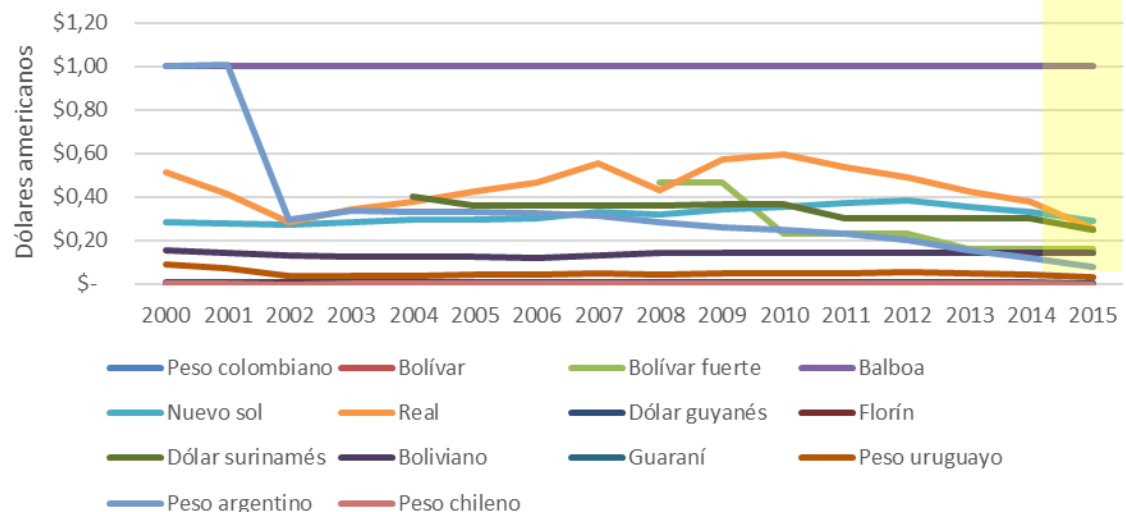
Dólar canadiense
Corona Noruega

Peso argentino
Real brasileño

MONEDAS FUERTES VS DÓLAR AMERICANO PERIODO: 2000-2015



MONEDAS LATINOAMERICANAS VS DÓLAR AMERICANO PERIODO: 2000-2015



Medidas gubernamentales ecuatorianas implementadas

SALVAGUARDIAS



Aplicación más estricta de salvaguardias a las importaciones vía terrestre:
→5%-40%



Tulcán, zona deprimida:
→prioridad en compras públicas
→3,2 millones de \$ de IVA devueltos



Líneas de crédito preferenciales (monto 20 mil, plazo 5 años, interés 9%-10%) y refinanciamiento de las deudas:
→11,2 millones entregados a octubre



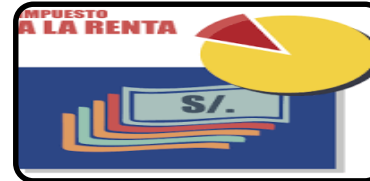
Canasta transfronteriza:
→Entre 4248-16992
→Junio 2017
→49 subpartidas (confitería, suministros de aseo, aparatos electrónicos)



Controles Aduaneros



Eliminación subsidio gasolina transporte internacional:
→internacional \$3,15 gls.
→Nacional \$1,03 gls.



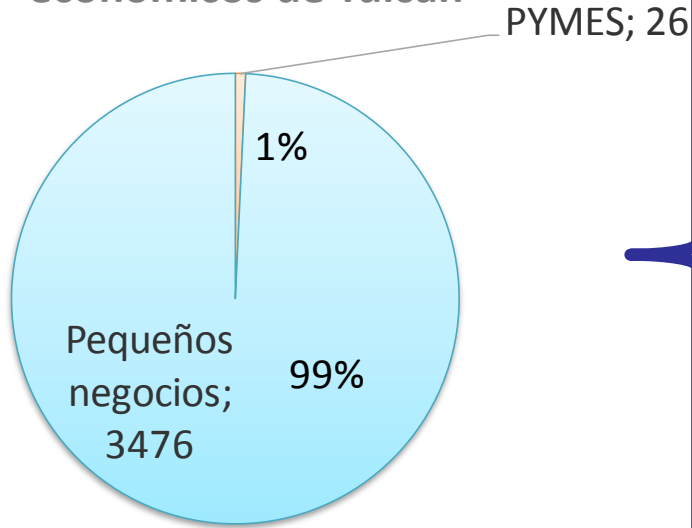
Exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta:
→Periodo 2015
→Sector transporte y comercio, agricultura



Contribución del estado por generación de nuevos puestos de trabajo:
→\$1 cubre el 22%
→Doble deducción IR

Tamaño del universo y muestra

Establecimientos económicos de Tulcán



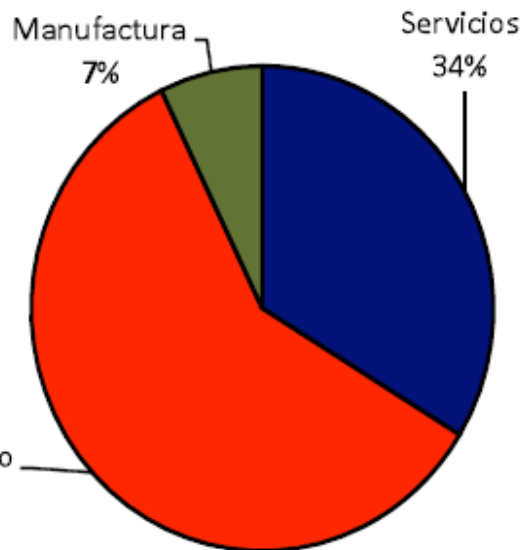
Fuente: (Censo, 2010)

$$n = \frac{N * Z^2 * P * Q}{d^2(N - 1) + Z^2 * P * Q}$$

$$n = \frac{3476 * 1.96^2 * 0.95 * 0.05}{(0,05)^2 * (3476 - 1) + 1.96^2 * 0.95 * 0.05}$$

$$n = 72$$

Fuente: (Aguilar Barojas, 2005)



| Sector Económico | Peso | Nª Encuestas Calculadas | *Nª Encuestas Aplicadas |
|------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| Comercio | 59% | 43 | 43 |
| Manufactura | 7% | 5 | 6 |
| Servicios | 34% | 24 | 25 |
| Total | 100% | 72 | 74 |

Comercio: Víveres, calzado, ropa, electrodomésticos y tecnología

Servicios: Hoteles, restaurantes.

Manufactura: Ropa

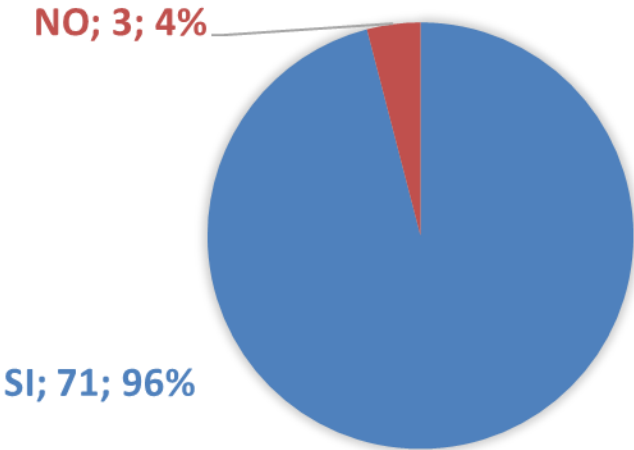


ESPE
ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
CAMINO A LA EXCELENCIA

Fuente: (Pontificia Universidad Católica del Ecuador, 2012)

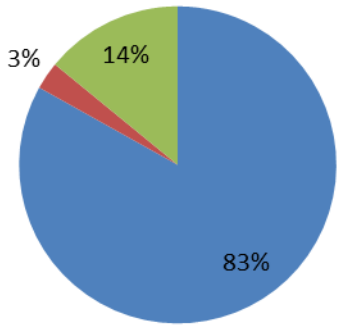
Presentación de resultados: Pequeños negocios afectados

¿SU NEGOCIO HA SIDO AFECTADO POR LA DEVALUACIÓN DEL PESO COLOMBIANO Y/O APLICACIÓN DE SALVAGUARDIAS ARANCELARIAS (IMPUESTOS A LOS PRODUCTOS IMPORTADOS)?



Factores

■ Devaluación del peso ■ Salvaguardias ■ Ambos



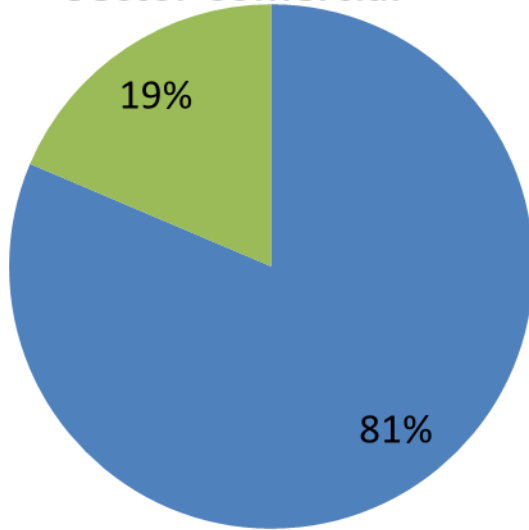
Sobre 71

Total de la muestra (sobre 74):
93,24%: proceso devaluatorio(69 de 74)
2,7%: salvaguardias (2/74) → 53,50% mas caros
4,05%: no afectados (3/74) → sector de servicios

78% → productos o insumos 100% nacionales

Presentación de resultados: Factores que afectaron el nivel de ventas por sector económico

Sector Comercial

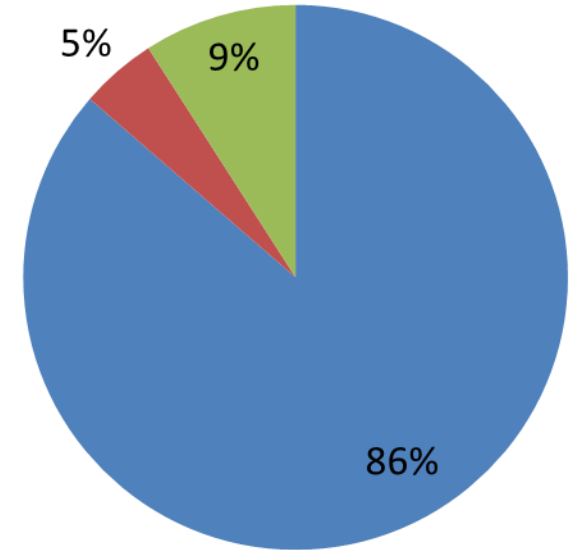


■ Devaluación del peso ■ Ambos

→ Del 2% al 50% de Colombia

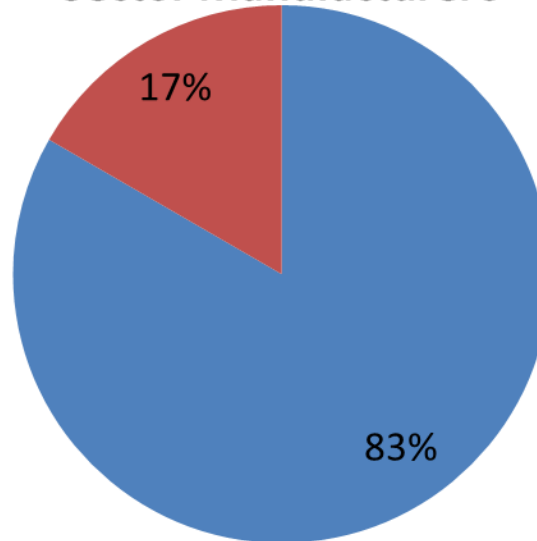
→ Del 5 al 10% de Colombia

Sector de servicios



■ Devaluación del peso ■ Salvaguardias ■ Ambos

Sector Manufacturero



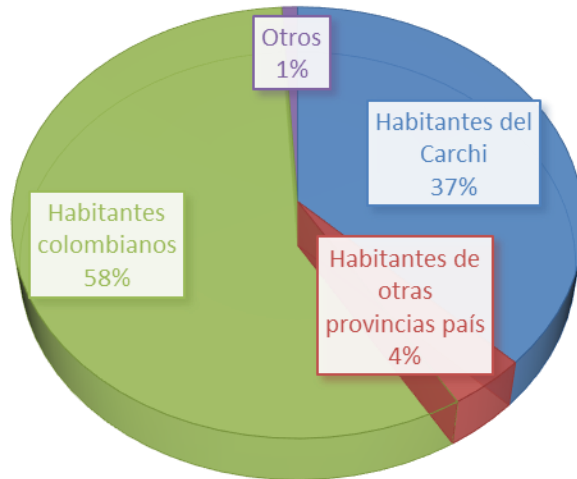
■ Devaluación del peso ■ Salvaguardias

Del sector manufacturero y de servicios, 2 encuestados fueron afectados solamente por las salvaguardias, correspondientes a restaurantes y fabricantes de ropa

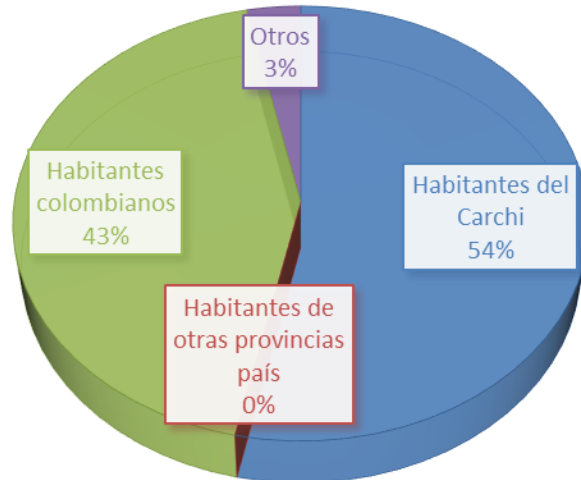


Presentación de resultados: Estructura de la cartera de clientes antes del proceso devaluatorio

GLOBAL

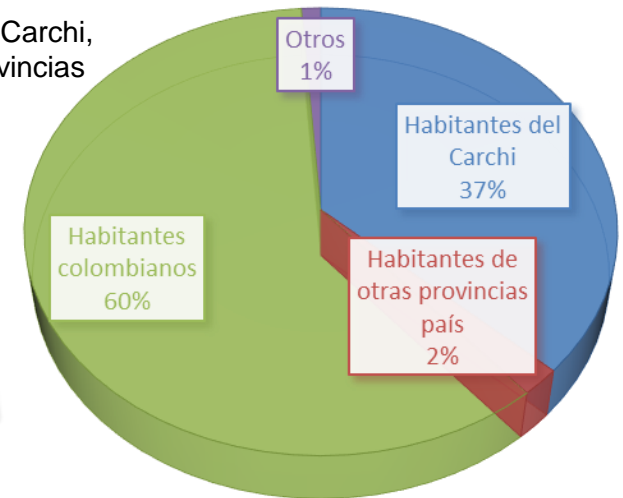


SECTOR MANUFACTURA (ANTES)



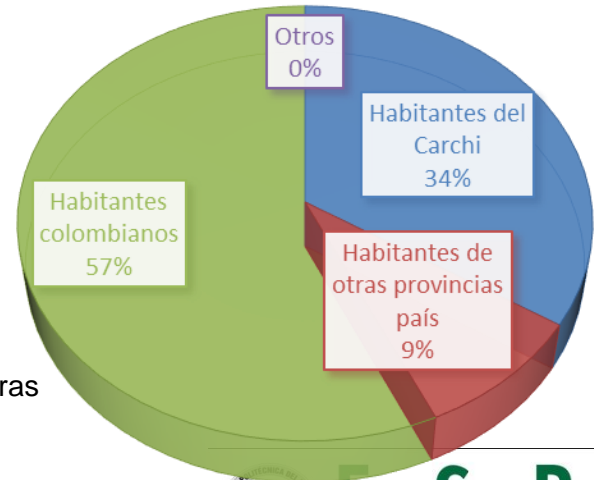
SECTOR COMERCIAL (ANTES)

Viveres: 50% Carchi, 50% otras provincias



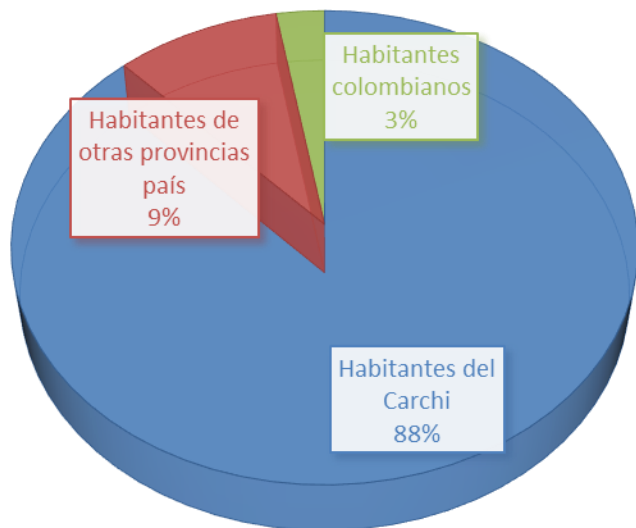
SECTOR SERVICIOS (ANTES)

Hoteles: 20% otras provincias, 77% Colombia



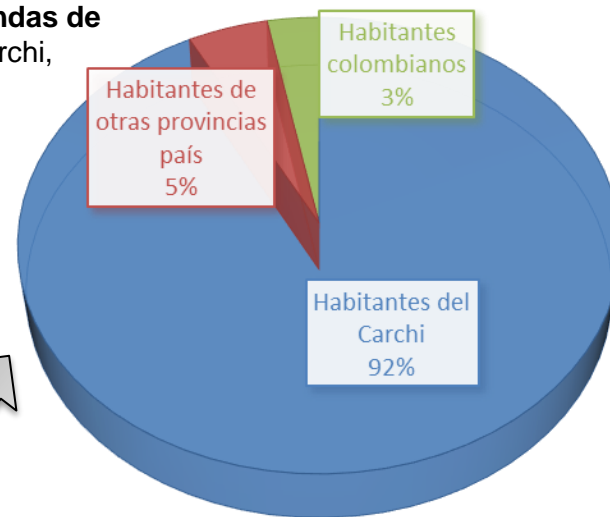
Presentación de resultados: Estructura de la cartera de clientes actual

GLOBAL

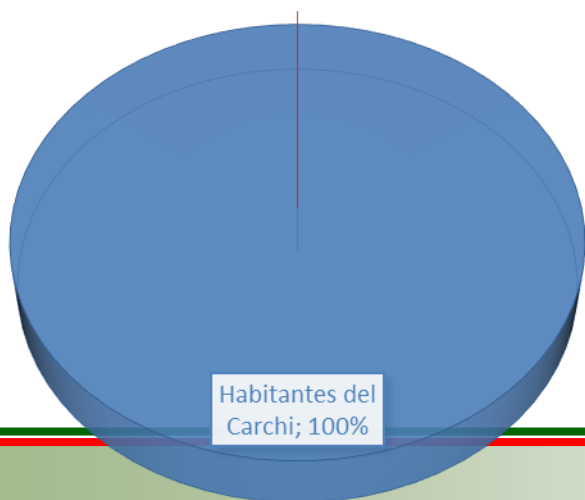


SECTOR COMERCIAL (ACTUAL)

Calzado y prendas de vestir: 93% Carchi, diferencia otras provincias

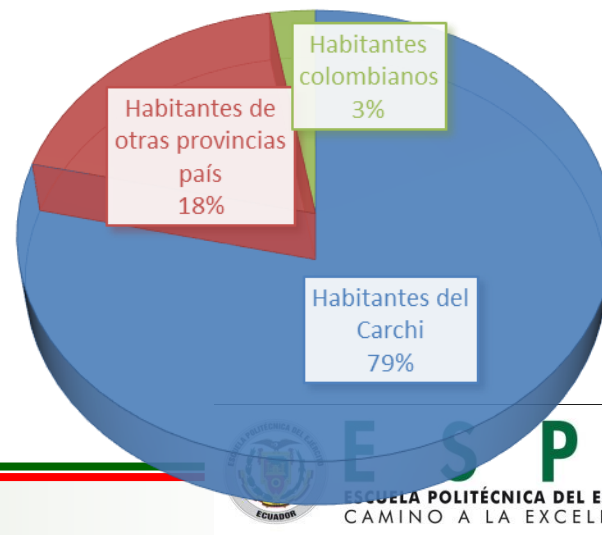


SECTOR MANUFACTURA (ACTUAL)



SECTOR SERVICIOS (ACTUAL)

Hoteles: 100% otras provincias



Presentación de resultados: Ventas, rentabilidad, personal empleado de los pequeños negocios

Ventas y Rentabilidad

VENTAS
Comercial:
 Ropa → -90,82%
 Electrodomésticos → -91,79%
Servicios:
 Hoteles → -62,56%

RENTABILIDAD
Comercial:
 Ropa → -27,93%
 Tecnología → -10,91%
Servicios:
 Hoteles → -52,51%

| Sector Económico | Ventas mensuales promedio | | | Margen de utilidad | | |
|------------------|---------------------------|---------------------|-------------|---------------------------|---------|---------------|
| | Antes | Después | Variación | Antes | Después | Variación |
| Comercio | \$ 347.810,00 | \$ 42.910,00 | -88% | 13,49% | 11,41% | -15,42% |
| Manufactura | \$ 47.850,00 | \$ 568,00 | -99% | 28,82% | 9,44% | -67,26% |
| Servicio | \$ 93.820,00 | \$ 40.124,00 | -57% | 23,22% | 11,87% | -48,90% |
| Total | \$ 489.480,00 | \$ 83.602,00 | -83% | Promedio ponderado | | 31,08% |

Promedio ventas mensuales por local:

Comercial: \$ 8.088,60 → \$ 997,91
 Manufactura: \$ 7.975,00 → \$ 94,67
 Servicios: \$ 4.264,55 → \$ 1.823,82

Personal empleado

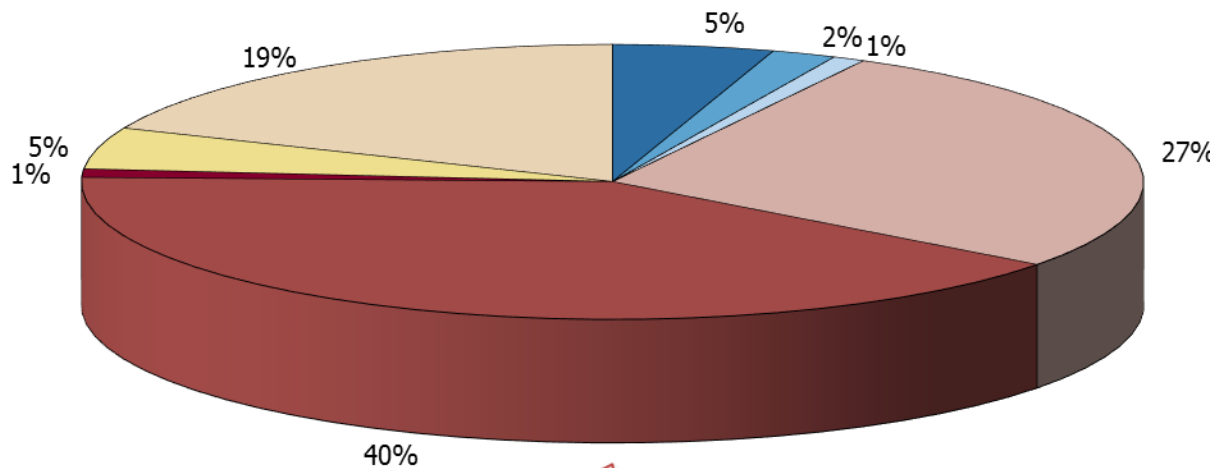
PERSONAL PROMEDIO POR LOCAL:
Comercial: 3→1
Manufactura: 5→2
Servicios: 4→2

| Sector | Personal Empleado | | |
|--------------|-------------------|-----------|-------------|
| | Antes | Después | Variación |
| Comercio | 149 | 24 | -84% |
| Manufactura | 30 | 9 | -70% |
| Servicio | 83 | 53 | -36% |
| Total | 262 | 86 | -67% |



Presentación de resultados: Medidas gubernamentales

¿Qué medidas aplicadas por el gobierno ecuatoriano, para atenuar el efecto de la devaluación del peso, usted conoce?



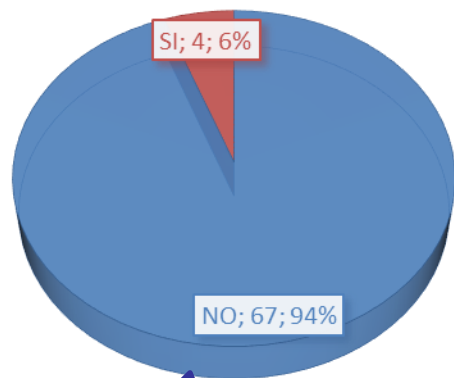
70% encuestados:
→ Canasta transfronteriza
→ Líneas de crédito

- Aplicación estricta de salvaguardias vía terrestre
- Devolución del IVA gobiernos locales
- Prioridad en compras públicas
- Líneas de crédito preferenciales y refinanciamiento de las deudas
- Canasta transfronteriza
- Controles aduaneros (cámaras de vigilancia y otras)
- Eliminación de subsidio de la gasolina para transporte internacional (\$3.15 por galón)
- Exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta para los comerciantes y el transporte pesado.
- Por la generación de nuevos empleos, el estado realizará una contribución del 22% del costo laboral.
- Ninguna
- Otro (Por favor especifique)



Presentación de resultados: Beneficiados con las medidas gubernamentales

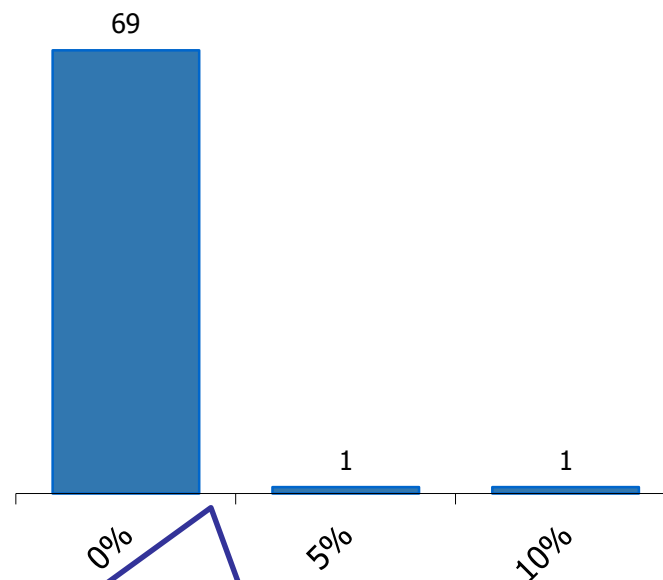
¿SE HA VISTO BENEFICIADO CON ESTAS MEDIDAS?



Razones:

- 19% Desconoce medidas
- Canasta transfronteriza: no entienden funcionamiento, existen cupos límites, productos específicos
- Líneas de crédito: Rigurosos requisitos
- Control aduanero débil

Recuperación de las ventas con las medidas implementadas

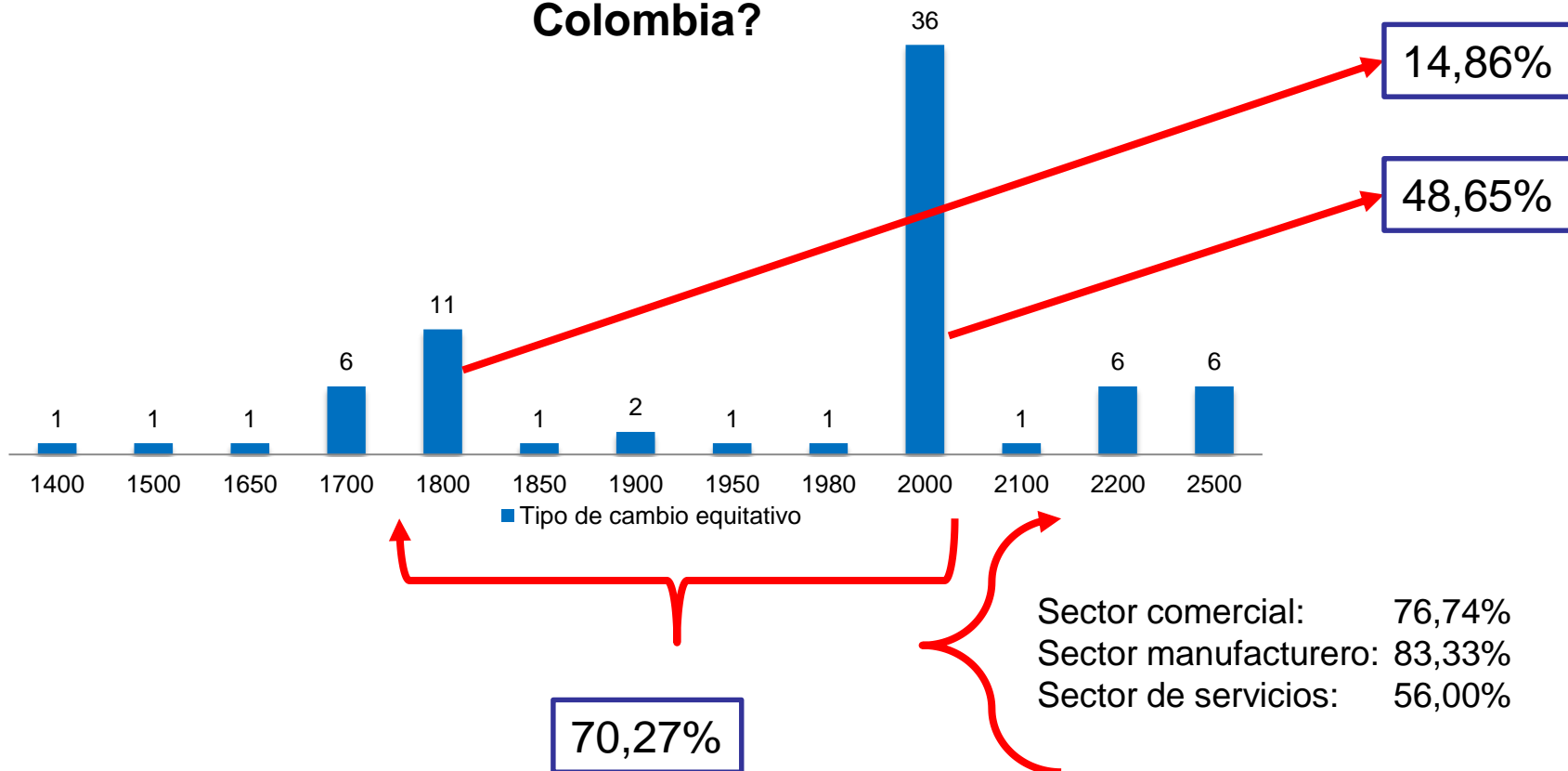


Razones:

- Créditos para pagar a los proveedores
- Anticipo impuesto a la renta
- 32% por venta de bienes tecnológicos

Presentación de resultados: Tasa representativa del mercado equitativa

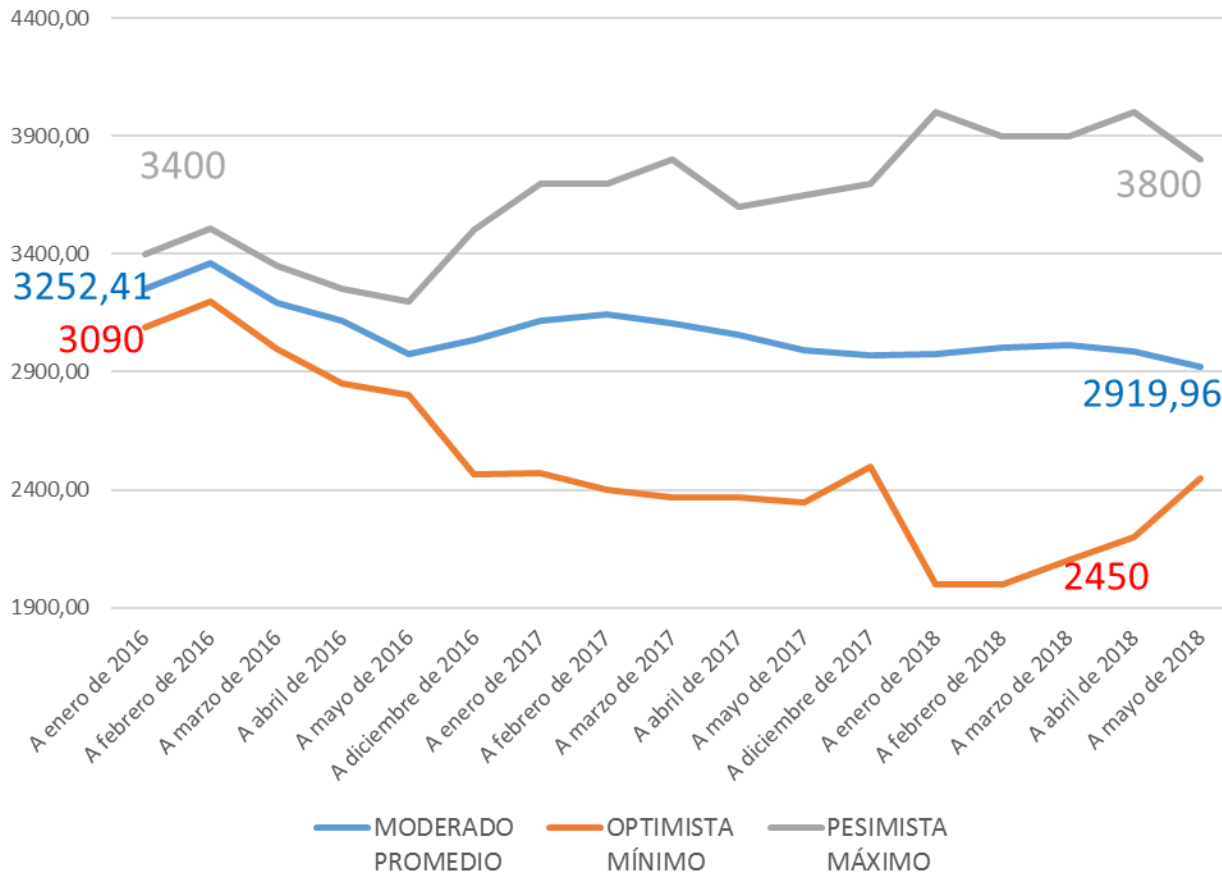
¿Cuál considera usted es el tipo de cambio del peso colombiano que permite que el comercio fluya en las dos direcciones entre Ecuador y Colombia?



Pronósticos y escenarios

Encuesta de expectativa de expertos económicos (EME) y definición de escenarios

ESCENARIOS DE LA TRM



Variación:

Moderado: -10%

Optimista: -21%

Pesimista: 12%

Máximo:

Moderado: 3361,22 Feb/16

Optimista: 3200 Feb/16

Pesimista: 4000 Ene/18

Mínimo:

Moderado: 2919,96 May/18

Optimista: 2000 Ene/18

Pesimista: 3200 May/16

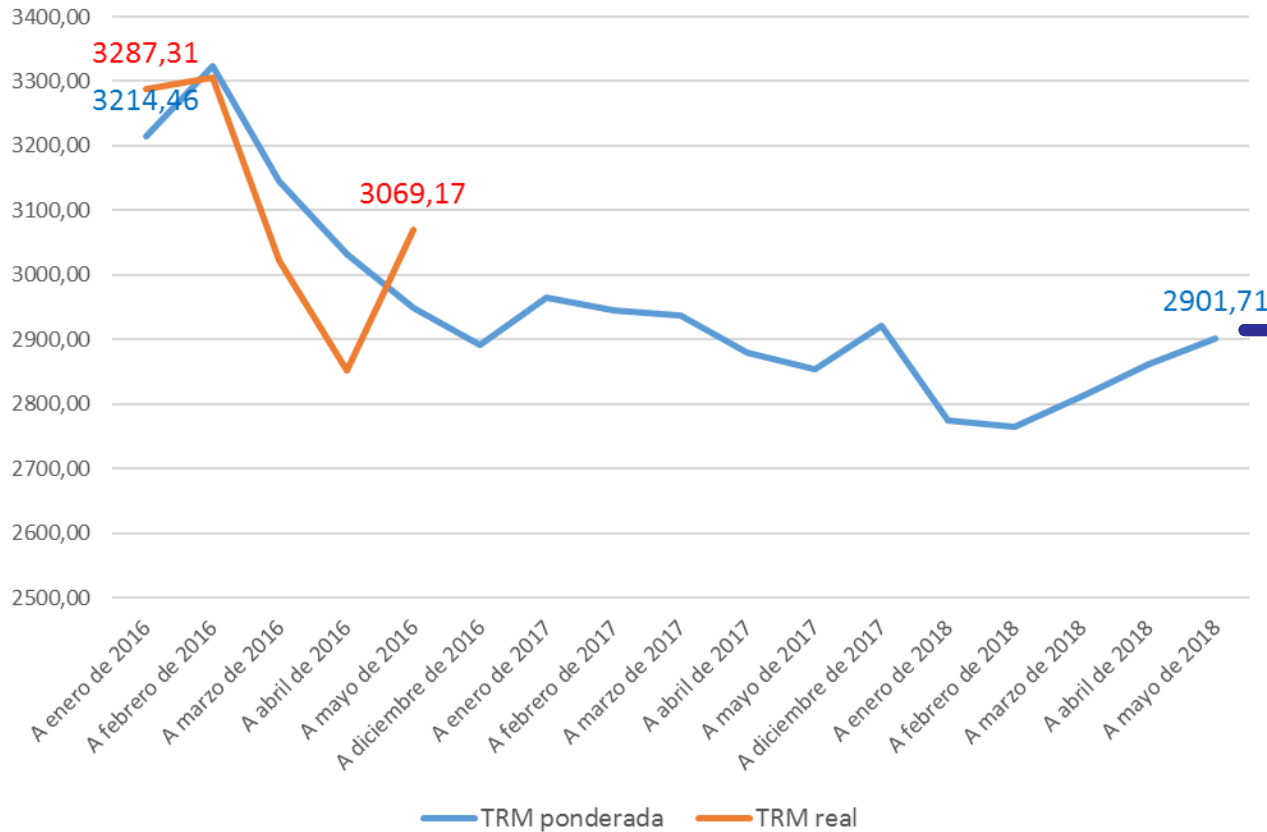
Fuente: (Banco Central de la República de Colombia, 2016)



ESPE
 ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
 CAMINO A LA EXCELENCIA

Escenario Ponderado

Escenario ponderado TRM Periodo: 2016-2018



Error:

Optimista: 3,75%

Moderado: 4,15%

Pesimista: 7,74%

Mínimo: 2763,96 Feb/2018

Máximo: 3323,90 Feb/2016

Variación:

Real (enero-mayo): -6,64%

Ponderado (enero-mayo): -8,28%

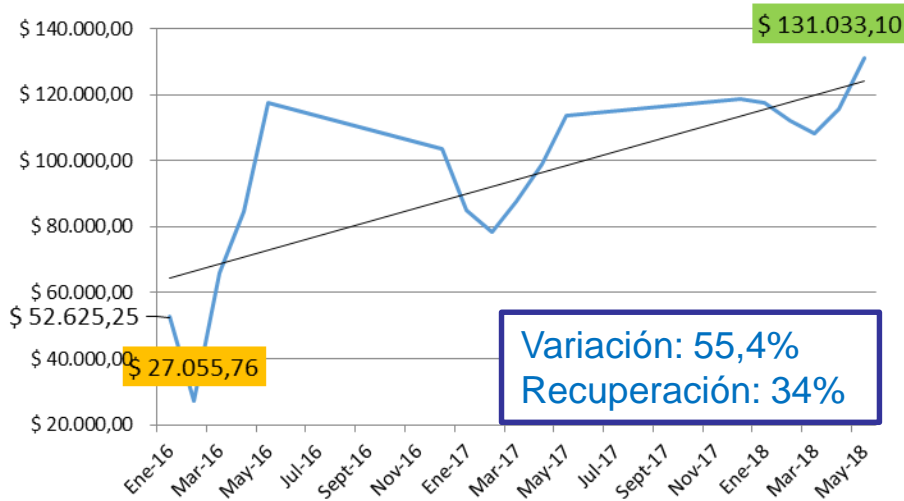
Ponderado(2016-2018): -9,73%

$$\text{Error absoluto en el pronóstico} = \frac{|Valor pronosticado - Valor observado|}{Valor observado}$$

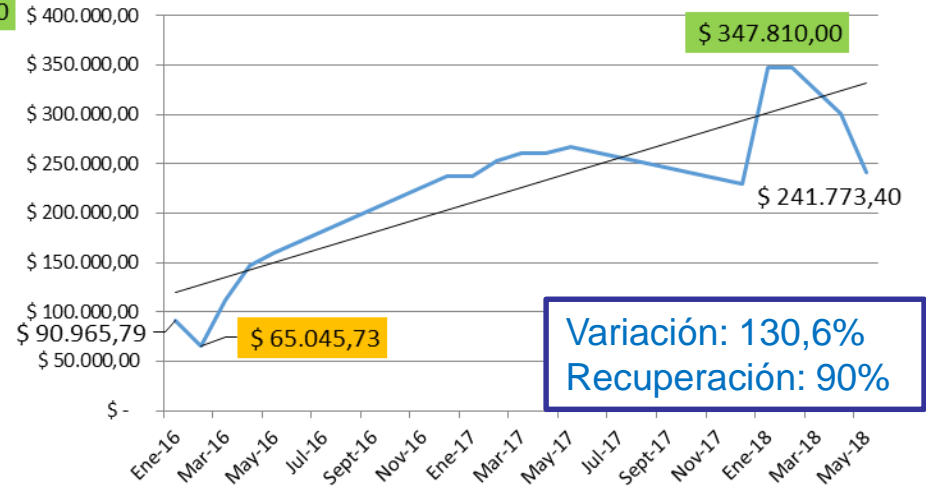


Pronóstico de ventas: sector comercial

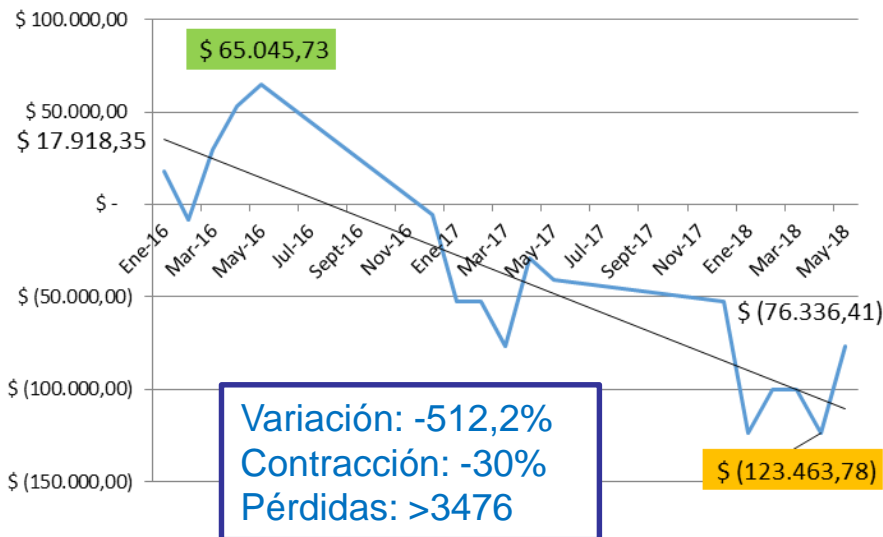
ESCENARIO MODERADO



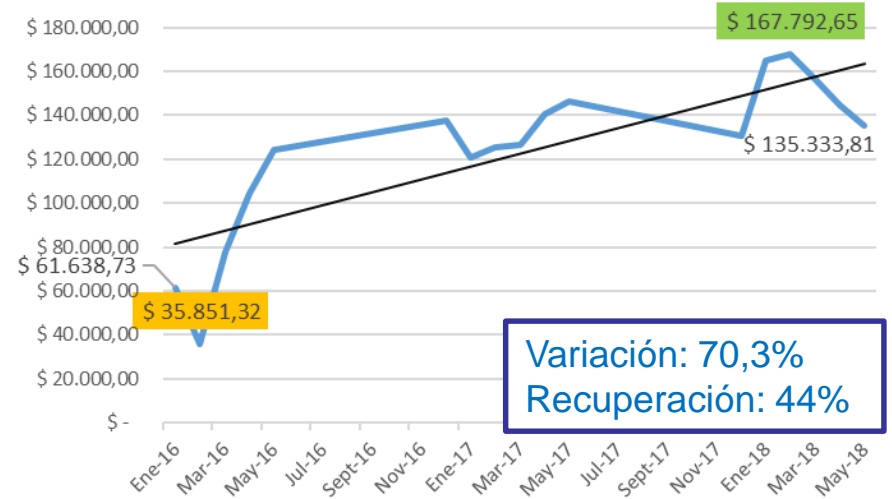
ESCENARIO OPTIMISTA



ESCENARIO PESIMISTA

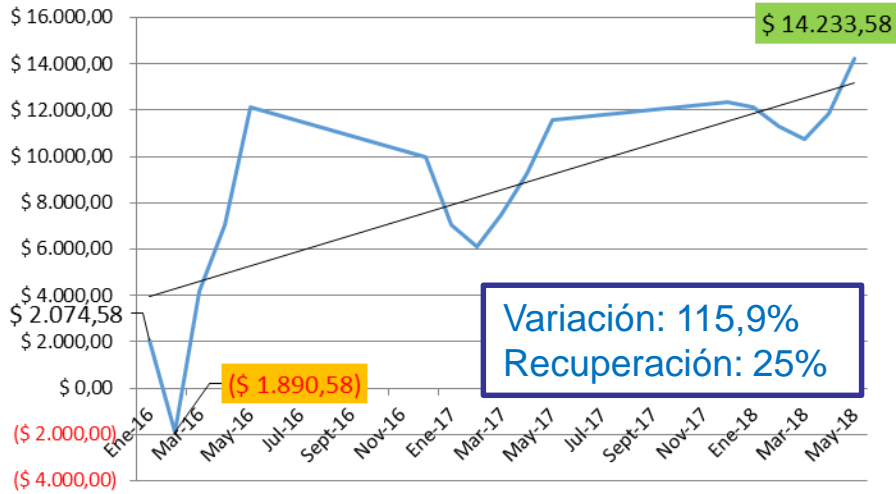


ESCENARIO PONDERADO

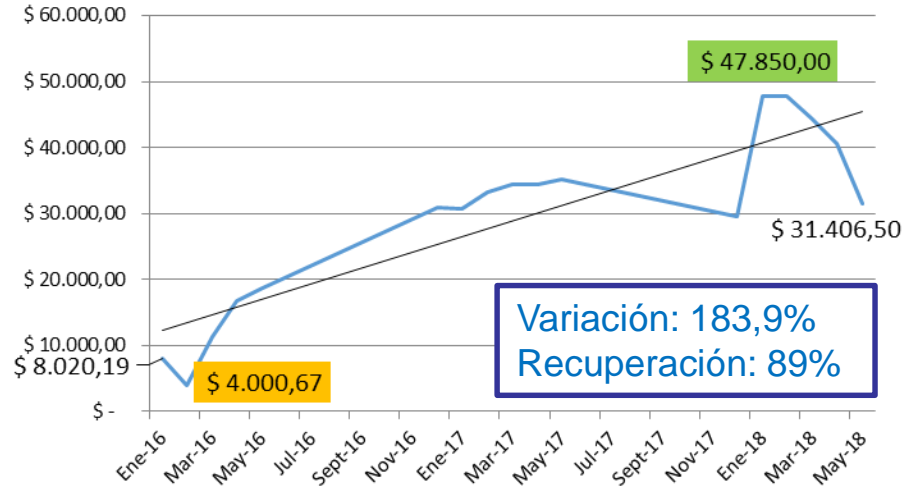


Pronóstico de ventas: sector manufacturero

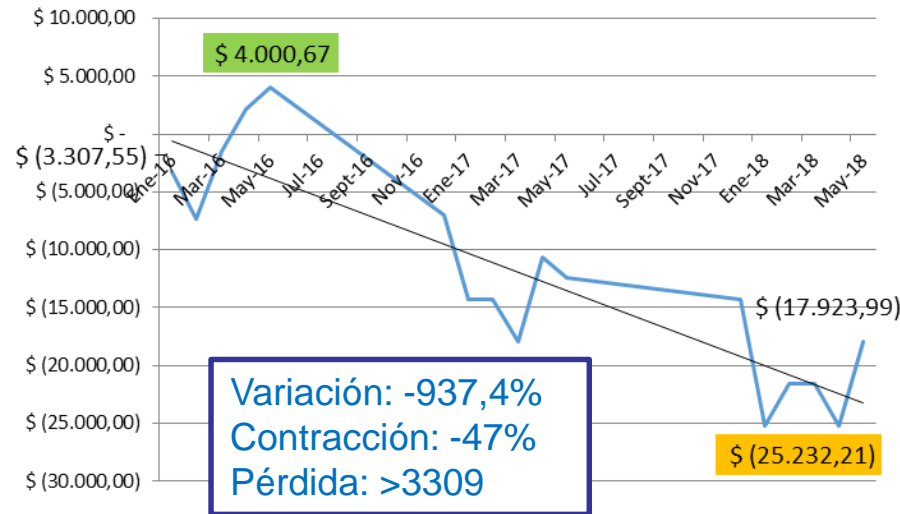
ESCENARIO MODERADO



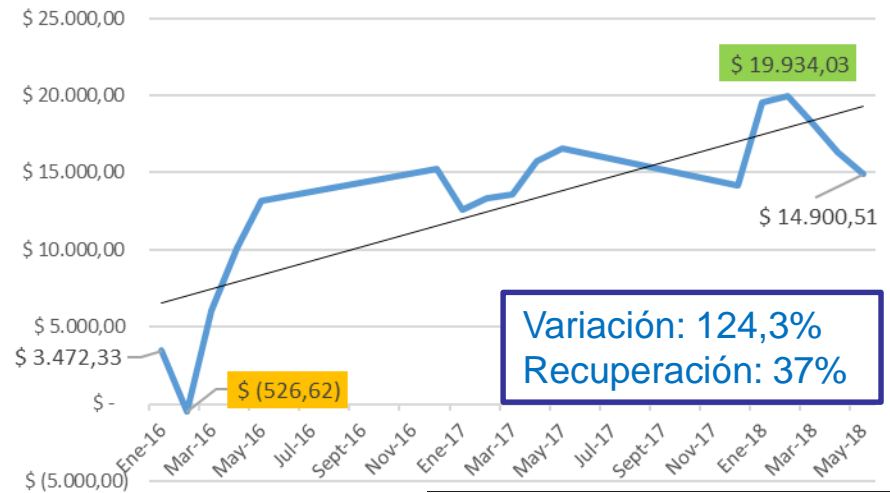
ESCENARIO OPTIMISTA



ESCENARIO PESIMISTA

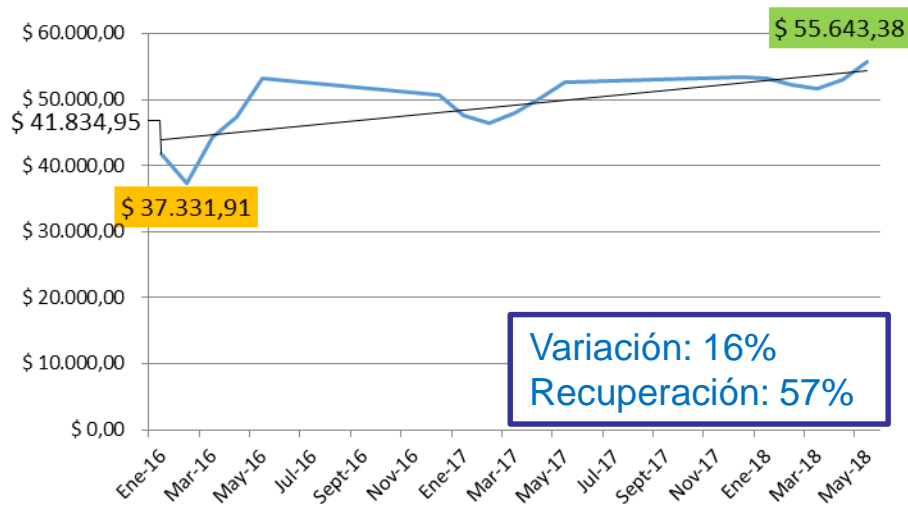


ESCENARIO PONDERADO

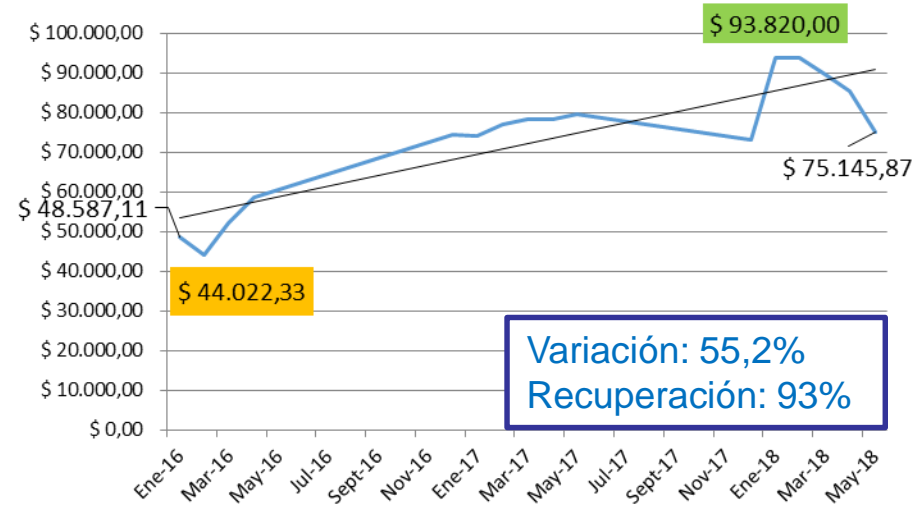


Pronóstico de ventas: sector de servicios

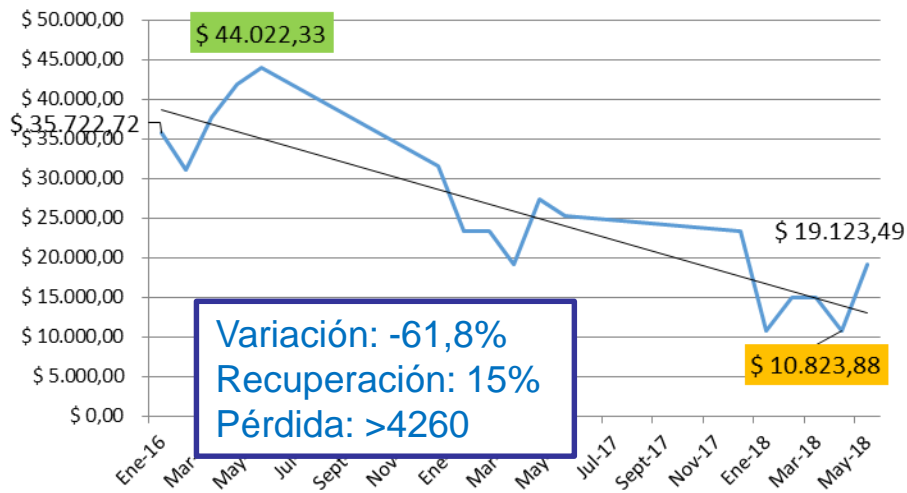
ESCENARIO MODERADO



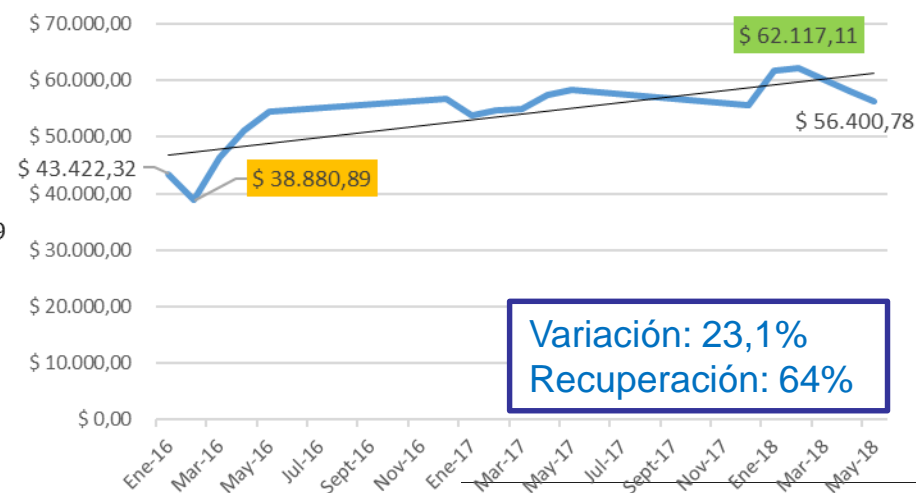
ESCENARIO OPTIMISTA



ESCENARIO PESIMISTA



ESCENARIO PONDERADO



Conclusiones

1. La caída significativa del valor del peso colombiano frente al dólar americano en un **31.64%** en el 2015, tuvo relación con situaciones exógenas como la **apreciación del dólar** estadounidense frente a otras divisas a nivel mundial y, a factores endógenos de Colombia, como: la tasa de **inflación**, que aumentó un 85%; la **tasa de interés** que disminuyó en un 12,54%; la caída del **precio del barril** de petróleo en un 30.47% que afectó el saldo de la **balanza de pagos** de ese país. (CAUSAS DEVALUACIÓN)
2. A criterio del **93%** de los pequeños negocios encuestados, la **devaluación** del peso durante los últimos años tuvo un efecto negativo en sus ventas, un **2.7%** se vio afectado solamente por las **salvaguardias** impuestas por el gobierno para limitar las importaciones y un **4.3%** consideró que no **tuvo ningún impacto** en sus negocios al ser establecimientos nuevos. (FACTORES)
3. Los clientes de los pequeños negocios, pasaron de un **58% de clientes procedentes de Colombia a tan solo el 3%**, por el encarecimiento de los productos ecuatorianos frente a los colombianos, siendo actualmente los propios habitantes de la Provincia del **Carchi** los principales consumidores de productos o servicios locales en un **88%**, y habitantes de **otros lugares en el 9%**, con el agravante que esta población nacional también ha reducido su demanda por la misma causa, por lo que prefieren cruzar la frontera para adquirir en Colombia los productos que requieren para su consumo o sus actividades. (CLIENTES)
4. La devaluación del peso colombiano, y en mínima parte la implementación de las salvaguardias, determinaron que las **ventas** de presenten una caída del **83%**, existiendo el cierre de varios locales, en especial en el **sector de la manufactura**, con una afectación adicional, que tiene relación con la reducción de su **rentabilidad en un 31,08%**. (VENTAS Y RENTABILIDAD)
5. El **nivel de empleo** en los pequeños negocios se redujo **en un 67%**, por la crisis económica actual en la zona, siendo el **sector comercial**, el que más ha recortado su personal, en un **84%**. (PERSONAL EMPLEADO)



Conclusiones

6. Según el criterio del **63,51%** de los pequeños negocios encuestados, para que el comercio en la frontera norte, entre Carchi y el Departamento de Nariño sea equitativa, y fluya el movimiento comercial en ambas partes, la tasa de cambio debería ser de **1800 o 2000 pesos por un dólar americano.** (TASA A LA PAR)
7. Según el criterio **del 70%** de los encuestados que **conocían algunas medidas**, estas, no tuvieron el efecto esperado y en ciertos casos permitió mejorar sus ingresos mediante **actividades comerciales diferentes** al giro original del negocio como la venta de artículos tecnológicos en el puente de Rumichaca, aprovechando los cupos de la canasta transfronteriza, sin efecto real sobre la economía de los pequeños negocios, **beneficiando a un 6%.** (MEDIDAS)
8. Se espera que las ventas de los pequeños negocios, en el periodo 2016-2015 en los sectores **COMERCIAL**, SERVICIOS, MANUFACTURA, presenten las siguientes variaciones:
 - MODERADO: Aumenten en un 55,4%; 16% y 115,9% respectivamente.
 - OPTIMISTA: Aumenten en un 130,6%; 55,2% y 183,9% respectivamente.
 - PESIMISTA: Disminuyan en un 512,2% 61,8% y 937,4 respectivamente.
 - PONDERADO: Aumenten en un 70,3%, 23,1% y 124,3% respectivamente.

En el escenario **optimista**, que proyecta al final del periodo analizado una cotización de 2.450 pesos por dólar, **las ventas se recuperarían cerca del 91%** de lo observado antes del proceso devaluatorio, **en el escenario pesimista**, los negocios son **inviabiles**, y en los **otros escenarios**, las **ventas alcanzarían entre un 25% y 64%** a las ventas observadas. (ESCENARIOS)



Recomendaciones

1. No cobrar el impuesto al **valor agregado (IVA)** en la zona fronteriza, Cantón Tulcán, para que los precios de los productos y servicios ofrecidos por los agentes económicos de la zona, sean más atractivos para el consumidor colombiano y ecuatoriano local y de otras provincias.
2. Implementar **medidas para eliminar la competencia desleal** de comerciantes colombianos que vende productos de contrabando a bajos precios en Tulcán, sin pagar aranceles; así como fortalecer **los controles en la frontera** y en la zona comercial central de Tulcán, solicitando la documentación de respaldo de la mercadería correspondiente.
3. Implementar medidas gubernamentales **que impulsen el turismo** en la zona fronteriza, de tal forma, que **la matriz productiva** de Tulcán cambie. Al potenciar el turismo se pretende generar más fuentes de trabajo, para que se **reduzca la vulnerabilidad** frente a las variaciones de la cotización del peso frente al dólar, y la economía del cantón no se vea tan afectada.
4. **Ampliar la medida** tomada por el gobierno de la aplicación de la **canasta transfronteriza** dándole mayor plazo, incorporando más productos que vayan acorde con el giro del negocio de los agentes económicos de mayor participación en Tulcán, así como incrementar el monto límite de importación.
5. Definir al Cantón Tulcán como **zona franca** comercial, industrial y de servicios, de tal manera, que los productos que se exportan o importan en esta zona fronteriza, estén exonerados en su totalidad de los impuestos, derechos y gravámenes arancelarios (régimen aduanero), así como todos los contratos que se cumplan dentro de esta zona, gocen de una exoneración al 100% del IR, IVA, impuestos provinciales, municipales, sobre patentes y otros; con la finalidad de fomentar la inversión, transferencia tecnológica, promover el empleo, incrementar exportaciones, y reactivar la economía del Cantón
6. Implementar medidas **para agilizar el otorgamiento de líneas de crédito** a favor de los pequeños comerciantes de Tulcán, con tasas preferenciales, para implementar proyectos que cambien la matriz productiva de Tulcán; eliminando procesos burocráticos que no permiten cumplir con el fin establecido.





Gracias



ESPE
ESCUOLA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
CAMINO A LA EXCELENCIA