



UNIVERSIDAD DEL AZUAY
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION
ESCUELA DE ECONOMIA

MONOGRAFIAS PREVIAS A LA OBTENCION DEL TITULO DE
ECONOMISTA

AUTOR:
JUAN PABLO MACHADO A.

CURSO DE GRADUACION
ABRIL- SEPTIEMBRE 2006

AGRADESIMIENTOS

Hoy estoy cumpliendo una de las metas que me he trazado en la vida, y gracias a la ayuda de Dios, guiando mi camino, al apoyo de mis padres que siempre han estado incondicionalmente en las buenas y en las malas dándome cariño, al apoyo de mis profesores a lo largo de la carrera, a los momentos brindados por todos los tutores, y profesores del curso de graduación y a todas las personas que contribuyeron de que esta meta se haga realidad, a todos ellos les digo gracias por confiar en mi.

Juan Pablo M

INDICE DE CONTENIDOS

INTRODUCCION -----	1
Capítulo 1: Análisis Econométrico de los Indices mensuales de Alimentos, Tabaco y Bebidas Alcohólicas en la ciudad de Cuenca (2002-2005) IAC -----	2
1.1 Análisis de los Indices Iac -----	3
1.2 Primera prueba de Estacionariedad-----	5
1.3 Segunda prueba de Estacionariedad-----	9
1.4 Tercera prueba de Estacionariedad-----	12
1.5 Cuarta Prueba de Estacionariedad-----	13
1.5.1 Primer modelo con el Intercepto-----	23
1.5.2 Segundo modelo con Intercepto y Tendencia-----	27
1.6 Quinta prueba de Estacionariedad-----	31
1.7 Pronostico de los Indices (Iac) -----	35
1.7.1 E proceso Autoregresivo ((AR) -----	35
1.7.2 Proceso de Media Móvil (MA) -----	40
1.7.3 Proceso Autoregresivo Integrado de media Móvil (ARIMA) -----	43
1.7.4 Vectores Autoregresivos (VAR) -----	48
1.8 Conclusiones -----	52
Capítulo 2: Empresa de Servicios Múltiples “Correcaminos” -----	53
2.1 Presentación de la Empresa -----	54
2.1.2 Identificación del proyecto -----	54
2.1.3 ¿De Donde surgió la idea? -----	54
2.1.4 Ubicación -----	54
2.2 Descripción del Par Producto Mercado-----	55
2.3 Dimencionamiento de mercado -----	56
2.3.1 Características del Cliente -----	56
2.3.2 Determinación de la media apropiada de la muestra -----	57
2.4 Encuestas-----	58
2.5 Competencia directa -----	63
2.5.1 Estrategias Competitivas -----	63
2.5.2 Ventajas adicionales al servicio -----	64

2.5.3 Plan de Marketing -----	64
2.6 Plan de Producción -----	66
2.7 Flujo de Caja del Proyecto “Correcaminos”-----	68
2.8 Conclusiones -----	69
Capítulo 3: Proyecto de Análisis de Inversión “SALOMON” -----	70
3.1 Análisis de las características y beneficios -----	71
3.2 Análisis del entorno -----	73
3.2.1 Ilación Vs Consumo -----	73
3.2.2 Tasa de interés Vs Inversión -----	73
3.3 Investigación de mercado y análisis -----	74
3.3.1 Dimensión de mercado-----	75
3.3.2 Estudio de mercado -----	76
3.4 Modelo de la encuesta -----	77
3.5 Publicidad -----	79
3.5.1 Promoción -----	80
3.6 Evaluación financiera del Proyecto -----	80
3.6.1 Análisis del punto de equilibrio -----	81
3.6.2 Análisis de los resultados del punto de equilibrio -----	82
3.7 Flujo de Caja del primer escenario todo capital propio-----	87
3.8 Flujo de Caja del segundo escenario 50% capital P y 50% deuda-----	88
3.9 Flujo de Caja del tercer escenario 100% capital ajeno -----	89
3.10 Calculo de los supuestos de los tres escenarios-----	90
3.10.1 Calculo de supuestos de los escenarios -----	90
3.10.2 Inversión Inicial en Construcción -----	91
3.10.3 Depreciaciones -----	92
3.10.4 Reinversiones -----	93
3.10.5 Estado de situación inicial 100% capital propio-----	94
3.10.6 Estado de resultados 100% Capital propio-----	94
3.10.7 Flujo de Caja sin financiamiento a 10 años -----	95
3.10.8 Estado de resultados con 50% capital p y 50% deuda -----	96
3.10.9 Tabla de Amortización con 50% capital p y 50% deuda-----	97
3.10.10 Estado de resultados 100% Capital ajeno -----	98
3.10.11 Tabla de Amortización 100% Capital ajeno -----	99
3.11 Conclusiones.-----	100

Capítulo 4: Globalización: Efectos y Causas -----	101
4.1 Origen de la Globalización -----	102
4.1.2 Introducción ala Globalización-----	103
4.1.3 Objetivos -----	105
4.2 Conceptos de Globalización-----	105
4.3 El proceso de Globalización -----	106
4.3.1 Características de la globalización -----	107
4.3.2 Causas y Ventajas-----	108
4.3.3 Consecuencias y Desventajas-----	109
4.4 Antecedentes -----	111
4.4.1 ALCA-----	112
4.4.2 TLC-----	113
4.5 Globalización y Tecnología-----	115
4.5.1 El consumismo-----	116
4.6 La Globalización en escala Mundial-----	118
4.7 Globalización en América Latina-----	119
4.8 Globalización y sus efectos en el Ecuador-----	119
4.8.1 El Ecuador y el proceso de Globalización-----	120
4.9 Los efectos de la globalización en la Cultura-----	123
4.10 Influencia en el medio Ambiente-----	124
4.11 Conclusiones. -----	126
Bibliografía -----	130

IIINDICE DE ILIUSTRACIONES Y CUADROS

Cuadros:

Cuadro No. 1: Cuadro de los Indices IAC 2002 – 2005-----	3
Cuadro No 2: Cuadro de correlograma al Nivel IAC-----	10
Cuadro No 3: Cuadro de correlograma de D1 IAC-----	11
Cuadro No 4: Cuadro de correlograma de D2 IAC-----	11
Cuadro No 5: Qlb (Ljung Box) -----	12
Cuadro No 6: t de Student de variable IAC -----	14
Cuadro No. 7: t de Student de D1 Iac-----	16
Cuadro No.8:t de Student de D2 Iac -----	17
Cuadro No 9: Estacionariedad-----	18
Cuadro No 10: Prueba de Raiz Unitaria Iac D1Iac-----	19
Cuadro No.11: Prueba de Raíz Unitaria de D2 Iac-----	20
Cuadro No 12: Prueba de Dickey-Fuller Aumentado de IAC y Introducción de la Tendencia-----	21
Cuadro No 13: Primer modelo (Iac) con el Intercepto-----	22
Cuadro No 14: Primer modelo (D1 Iac) con el Intercepto-----	23
Cuadro No 15: Primer modelo (D2 Iac) con el Intercepto-----	25
Cuadro No 16: Segundo modelo (Iac) con el Intercepto y la Tendencia-----	26
Cuadro No 17: Segundo modelo (D1 Iac) con el Intercepto y la Tendencia-----	28
Cuadro No 18: Segundo modelo (D2 Iac) con el Intercepto y la Tendencia-----	30
Cuadro No 19: Prueba de Dickey-Fuller Aumentado de IAC-----	32
Cuadro No 20: Prueba de Dickey-Fuller Aumentado de D1 IAC-----	33
Cuadro No 21: Prueba de Dickey-Fuller Aumentado de D2 IAC-----	34
Cuadro No 22: Correlograma D1 Iac -----	36
Cuadro No 23: Correlograma D1 Iac-----	36
Cuadro No 24: AR D1 Iac-----	37
Cuadro No 25: Correlograma de D2 Iac -----	38
Cuadro No 26: Modelos AR de la D2 Iac-----	38
Cuadro No 27: AR D2 Iac-----	39
Cuadro No 28: Correlograma D1 Iac-----	40
Cuadro No 29: Modelos MA de D1 Iac-----	40
Cuadro No 30: MA D1 Iac-----	41
Cuadro No 31: Correlograma D2 Iac -----	42

Cuadro No 32: Modelos MA de D2 Iac-----	42
Cuadro No 33: MA D1 Iac-----	43
Cuadro No 34: Correlograma D1 Iac-----	44
Cuadro No 35: Modelos ARIMA de D1 Iac-----	45
Cuadro No 36: ARIMA D1 Iac-----	45
Cuadro No 37: Correlograma de D2 Iac 1-----	46
Cuadro No 38: Modelos ARIMA de la D2 Iac-----	46
Cuadro No 39: ARIMA D2 Iac-----	47
Cuadro No 40: Modelo Var del IAC y IVC -----	49
Cuadro No 41: VAR -----	51
Cuadro No 42: Cuadro de Pronósticos-----	51
Cuadro No 43: Resultados Obtenidos-----	52
Cuadro No 44: Características Técnicas-----	55
Cuadro No 45: Ventas Internas-----	65
Cuadro No 46: Ventas Externas-----	65
Cuadro No 47: Costos del Servicio-----	67
Cuadro No 48: Días de la semana de asistencia-----	83
Cuadro No 49: Ingresos, entradas del primer año-----	84
Cuadro No 50: Costo de eventos extraordinarios-----	84
Cuadro No 51: Ingresos Extraordinarios-----	85
Cuadro No 52: Supuestos de Escenarios-----	90
Cuadro No 53: Inversión en Construcción-----	91
Cuadro No 54: Depreciaciones-----	92
Cuadro No 55: Reinversiones-----	93
Cuadro No 56: Balance de situación inicial-----	94
Cuadro No 57: Estado de resultados 100% Capital Propio-----	95
Cuadro No 58: 50 % Duda y 50% Capital Propio-----	96
Cuadro No 59: Tabla de Amortización con 50% Deuda y 50% Capital Propio-----	97
Cuadro No 60: Estado de resultados 100% Deuda-----	98
Cuadro No 61: Tabla de Amortización 100% Deuda-----	99

INDICE DE GRAFICOS

Graficos:

Grafico No 1: Indices al Nivel IAC -----	5
Grafico No 2: Serie de tiempo de los indices a Nivel -----	5
Grafico No 3; Primera Diferencia (D1 Iac) -----	6
Grafico No 4: Series de tiempo de D1 Iac-----	7
Grafico No 5: Segunda Diferencia a Nivel (D2 Iac) -----	8
Grafico No 6: Series de tiempo de D2 Iac-----	8
Grafico No 7: Residuos Ajustados de Iac -----	15
Grafico No 8: Residuos Ajustados de D1 Iac -----	17
Grafico No 9: Residuos Ajustados de D2 Iac-----	18
Grafico No 10: Indices D1 Iac AR y su Pronóstico-----	37
Grafico No 11: Pronóstico de D2 Iac con AR-----	39
Grafico No 12: Pronostico de D1 Iac con MA -----	41
Grafico No 13: Pronostico de D2 Iac con MA-----	43
Grafico No 14: Pronósticos de D1 Iac con AIMA -----	45
Grafico No 15: Pronostico de D2 Iac con ARIMA-----	47
Grafico No 16: Residuos del IAC y IVC-----	50
Grafico No 17: Demanda de días de Preferencia-----	77
Grafico No 18: Rampas Necesarias para el Proyecto-----	77
Grafico No 19: Costo por Entrada-----	78
Grafico No 20: Pagaría una Mensualidad-----	78

RESUMEN

Este documento presenta una relación de cuatro monografías que integran el Trabajo de Grado de la Carrera de Economía de la Universidad del Azuay elaborado durante el curso de graduación en el periodo abril – septiembre de 2006.

La primera monografía hace referencia al análisis econométrico de los índices mensuales de alimentos, tabaco y bebidas alcohólicas en la ciudad de Cuenca, del 2002 al 2005 mediante series de tiempo y pruebas de estacionariedad. Para posteriormente proceder a pronosticar los índices futuros en la ciudad de Cuenca. Una serie de tiempo es estacionaria cuando su media, su varianza y su autocovarianza (en los diferentes rezagos) permanecen iguales, sin importar en el momento en que se midan.

La segunda monografía nos hace referencia al emprendimiento empresarial por lo cual hemos hecho un estudio exhaustivo de mercado. La idea de este proyecto es formar una empresa que preste servicios múltiples "Correcaminos" que no son de fácil acceso. Satisfaceremos la necesidad de transporte de la comunidad mediante la prestación de servicios múltiples tales como: gasfitería, plomería, electricidad, albañilería, carpintería, estuquería, y servicio técnico en general. Mediante los diferentes análisis hemos visto que el proyecto es viable y además genera ganancias.

El tercer tema esta orientado hacia lo financiero. El proyecto se relaciona con la creación de un parque para el desarrollo de deportes extremos: enfocándonos a bicicletas, patinetas y patines, dando campo a la instauración de negocios alternos tales como un snack bar, para atender a los deportistas y al público en general, y una tienda de artículos deportivos relacionados. Hemos creado tres tipos de escenarios Financieros el primero es con capital propio, el segundo 50% deuda, 50% capital propio y el tercero todo con capital ajeno (deuda) , luego de análisis respectivo el mas conveniente es el que se propone con 50% capital propio, 50% capital ajeno por ser el que mas utilidades nos brinda y diversifica nuestra cartera.

La cuarta monografía esta enfocada a la globalización, sus conceptos, cuales son sus efectos, y las causas que la originan. También investigamos sobre el ALCA, TLC y como la globalización afecta a América Latina, y al Ecuador. Además su influencia en el medio ambiente y sus principales conclusiones.

Abstract

This document presents a relationship between four monographies that complet the Final project for the Economy career offer by the University of Azuay, and made during the final course on the April – September period of 2006.

The first monograph makes reference to the econometric analysis of monthly indexes food, alcohol, beverages and tobacco in the City of Cuenca, from the 2002 to the 2005, through time and stationary tests, and then to predict the future indexes in Cuenca. A time series is stationary when its variance, their variance and its autocovariance (in the different residues) remain equal, without mattering in the moment at which they are taken.

The second monograph makes reference to entrepreneur, because of that we have made a exhaustive study of market. The idea of this project is to form a company that offer multiple services, "Correcaminos" that are not easy accessible. We will meet the necessity of transport of the community, by giving multiple services such as: plombery, electricity, masonry, carpentry, and technical service in general. In different analyses we have seen that the project is viable and in addition generates utilities.

The third theme is oriented toward financier subjects the financier. The project is related to the creation of a park for the development of extreme sports: focusing to bicycles, skateboards and skates, giving field to the placement of alternating businesses such as: snack bar, to take care of the sportsmen and the public in general, and a related sport store. We have created three types of financial scenes: first is with equity capital, second 50% debt, 50% equity capital and the third one all with other people's capital (debt), after respective analysis the best scene is the one that proposes with 50% equity capital, 50% other people's capital, because it offers the best utilities and diversifies our portfolio.

The fourth monograph is focused to the globalization, their concepts, their effects, and the causes that originate it. Also we investigated about ALCA, TLC and how the globalization affects to Latin America, and to Ecuador. In addition its influence in environment and its main conclusions.

INTRODUCCION

En vista de que tuvimos el primer seminario de Econometria en este curso de graduación surgió la idea de pronosticar los índices de alimentos, tabaco y bebidas alcohólicas de la ciudad de Cuenca para los meses de enero, febrero, marzo y abril para el año 2006, tomando como datos los índices del 2002 al 2005, a través de las series de tiempo, utilizando distintas pruebas y modelos econométricos.

El segundo seminario fue de emprendimiento, entonces buscamos una idea para un negocio y llegamos a la creación de una empresa de servicios múltiples "Correcaminos" en donde pusimos nuestra imaginación y conocimientos adquiridos a través de los años en la carrera de economía, demostrando que nuestra empresa podría ser creada, mediante estudios de mercado y análisis financieros, y a si brindar servicios para los habitantes de la ciudad Cuenca y utilidades para los accionistas.

En el tercer seminario tuvimos la posibilidad de aprender sobre el análisis Corporativo, en el cual desarrollamos sobre un proyecto de una empresa nueva que queríamos crear, con tres tipos de escenarios diferentes del manejo de capital. El primero 100% capital propio, el segundo 50% capital propio y 50% capital ajeno y el tercero 100% de capital ajeno. La metodología que se usara para el análisis es mediante los de flujo de caja, conceptos como el VAN y la TIR, y ver cual de los tres escenarios nos da el mejor rendimiento.

El cuarto tema nos habla sobre la globalización, ya que hoy en día es un tema de gran interés y preocupación en el Ecuador y en todo el mundo, debemos saber de que se trata cuales sus efectos, causas, ventajas, desventajas, características, que es el ALCA, el TLC, y como nos afecta a América Latina, el impacto en el medio ambiente y las principales conclusiones, que mediante el estudio podríamos sacar.



UNIVERSIDAD DEL AZUAY
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION
ESCUELA DE ECONOMIA

**MONOGRAFIAS PREVIAS A LA OBTENCION DEL TITULO DE
ECONOMISTA**

TEMA:

**ANALISIS ECONOMÈTRICO DE LOS ÌNDICES
MENSUALES DE ALIMENTOS, TABACO Y
BEBIDAS ALCOHÒLICAS EN LA CIUDAD DE
CUENCA (2002- 2005) IAC**

CAPITULO 1

AUTOR:

JUAN PABLO MACHADO A.

DIRIGIDO POR:

ECON. LINCONL IMAIGUASHCA GUEVARA

**CURSO DE GRADUACION
ABRIL-SEPTIEMBRE 2006**

CAPITULO UNO

ANÁLISIS ECONOMÉTRICO DE LOS ÍNDICES MENSUALES DE ALIMENTOS, TABACO Y BEBIDAS ALCOHÓLICAS EN LA CIUDAD DE CUENCA 2002-2005. (IAC)

Utilizando la econometría de series de tiempo y las diferentes pruebas de estacionariedad vamos a determinar, en primera instancia, si esta serie (IAC) puede ser considerada estacionaria para posteriormente proceder a pronosticar los índices futuros en la ciudad de Cuenca.

Una serie de tiempo es estacionaria cuando su media, su varianza y su autocovarianza (en los diferentes rezagos) permanecen iguales, sin importar en el momento en que se midan. El problema con las series de tiempo no estacionarias es que únicamente se puede estudiar su comportamiento durante un periodo de tiempo particular y no se puede generalizar para los periodos futuros. En otras palabras con una serie de tiempo no estacionaria no se pueden predecir los eventos futuros de una variable.

1.1.- Análisis de los Indices Iac

Los valores observados corresponden a los índices de alimentos, tabaco y bebidas alcohólicas mensuales en la ciudad de Cuenca, tomados desde enero del 2002 hasta diciembre del 2005 y como año base el 2004, nuestra fuente de información fue el Instituto de Estadísticas y Censos del Ecuador.

Cuadro No. 1: Cuadro de los Indices IAC 2002 - 2005

2002	Indices	2003	Indices
Enero	105,55	Enero	110,43
Febrero	105,38	Febrero	107,99
Marzo	105,79	Marzo	108,85
Abril	104,78	Abril	109,73
Mayo	106,29	Mayo	108,05
Junio	104,64	Junio	105,86
Julio	103,25	Julio	102,94
Agosto	103,36	Agosto	104,71

Septiembre	104,11	Septiembre	104,51
Octubre	107,61	Octubre	104,59
Noviembre	107,61	Noviembre	106,21
Diciembre	107,57	Diciembre	102,36

2004	Indices	2005	Indices
Enero	94,97	Enero	106,7
Febrero	94,98	Febrero	107,24
Marzo	95,36	Marzo	107,56
Abril	95,31	Abril	107,56
Mayo	96,21	Mayo	106,5
Junio	95,2	Junio	106,46
Julio	97,29	Julio	106,76
Agosto	107,66	Agosto	106,53
Septiembre	107,64	Septiembre	106,03
2004		2005	
Octubre	107,85	Octubre	106,02
Noviembre	107,85	Noviembre	106,09
Diciembre	107,64	Diciembre	106,77

Fuente: Instituto de Estadísticas Censos del Ecuador (INEC)

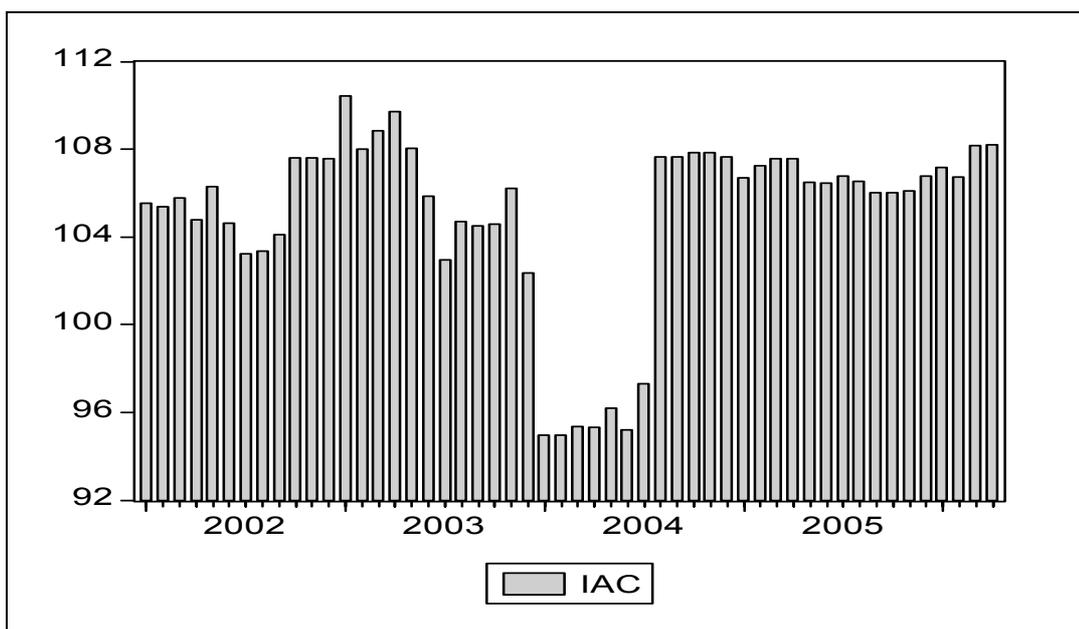
Elaborado por: El Autor

Una vez que los datos están listos para ser trabajados en los paquetes econométricos, en este caso vamos a utilizar el e-views 4.0. Este software nos ayudará a realizar las distintas pruebas de estacionariedad como: la prueba de la raíz unitaria, la función de autocorrelación maestra, la prueba de Dickey & Fuller aumentada, etc. Una vez escogida la serie estacionaria procederemos a pronosticar los valores de los índices de la ciudad de Cuenca para el año 2006.

1.2.- Primera prueba de Estacionariedad

El primer paso de todo análisis de series de tiempo es graficar los valores observados, al nivel, para observar si la serie es estacionaria.

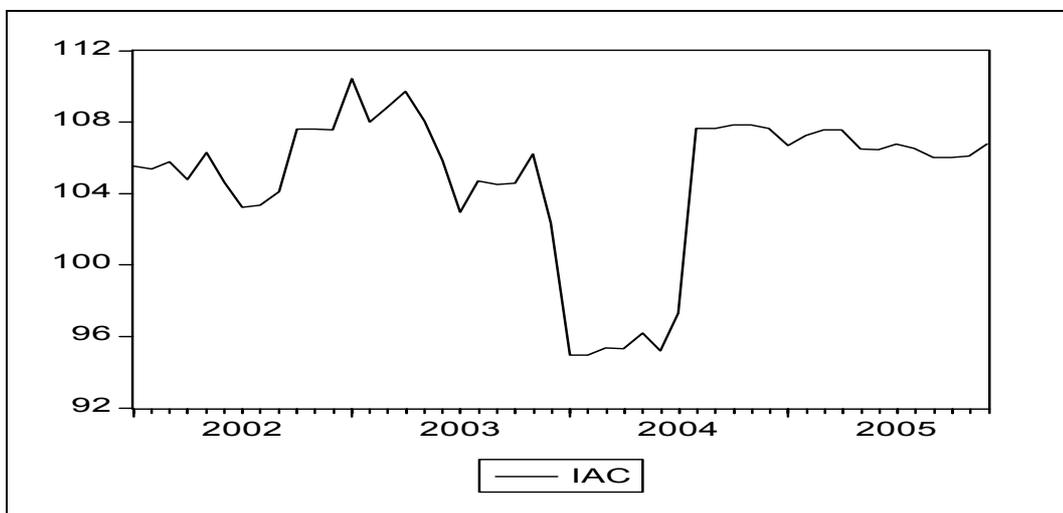
Grafico No 1: Indices al Nivel IAC



Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Grafico No 2: Serie de tiempo de los indices a Nivel



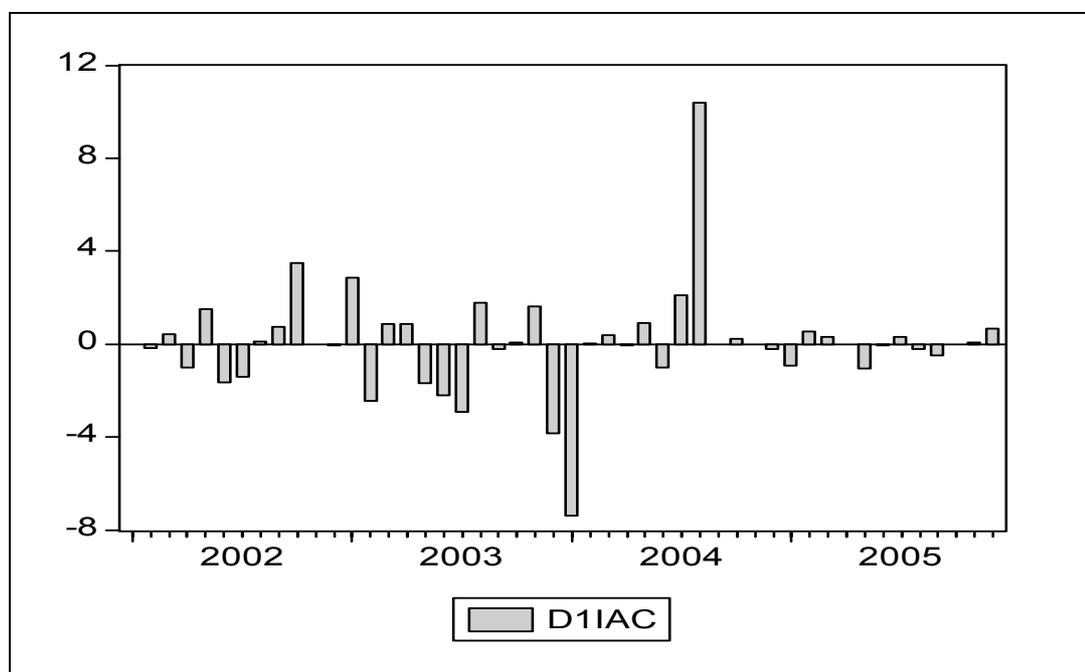
Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

Al ver los gráficos de los índices podemos observar que hay claros indicios de que esta serie es no estacionaria. La técnica nos dice que debemos generar nuevas series de tiempo denominadas primera y segunda diferencia del índice.

Por lo general las variables económicas y financieras son no estacionarias, y para hacerlas estacionarias se toma su primera o segunda diferencia, simplemente restamos cada observación para su inmediato superior en la tabla, así generamos una nueva serie. Una de estas series será la más apropiada para pronosticar los índices futuros al nivel, es decir estas series integradas de orden d , como se les conoce en la literatura econométrica, son una herramienta para transformar la serie en estacionaria. Para demostrarlo vamos a utilizar el paquete econométrico. La primera diferencia de las ventas se denomina D1 IAC. De la misma manera que hicimos con la serie de datos al nivel, procedemos a graficar la primera diferencia.

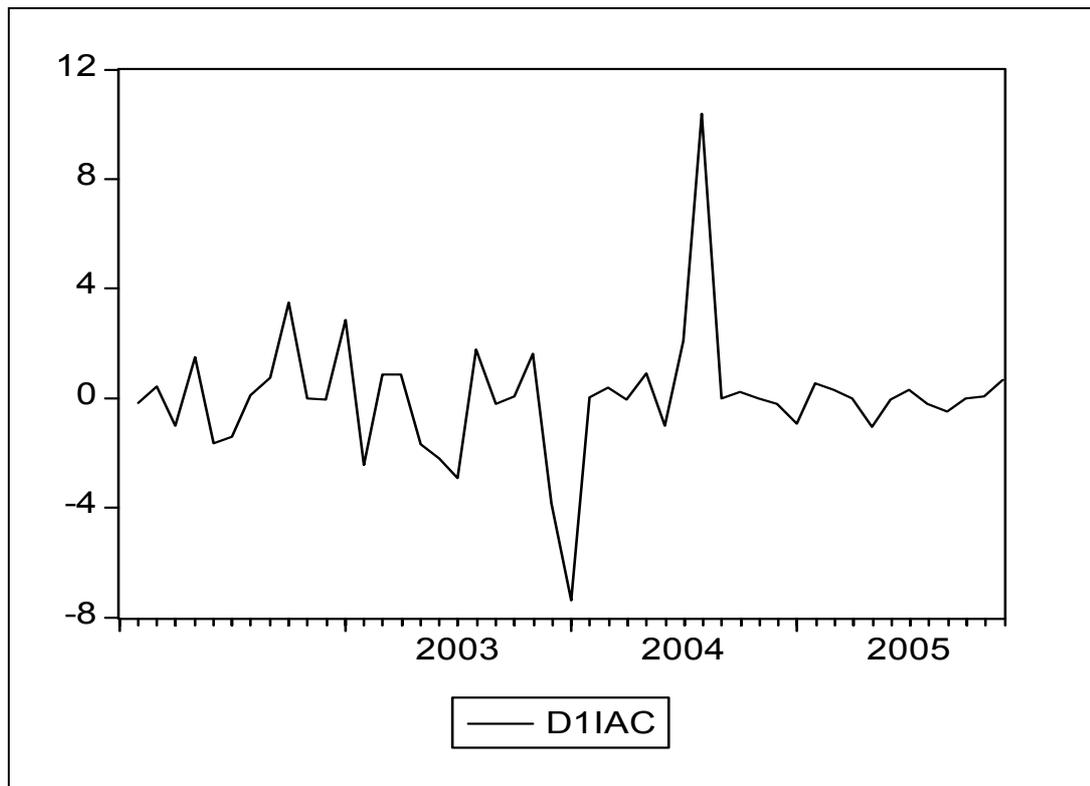
Grafico No 3; Primera Diferencia (D1 Iac)



Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Grafico No 4: Series de tiempo de D1 Iac



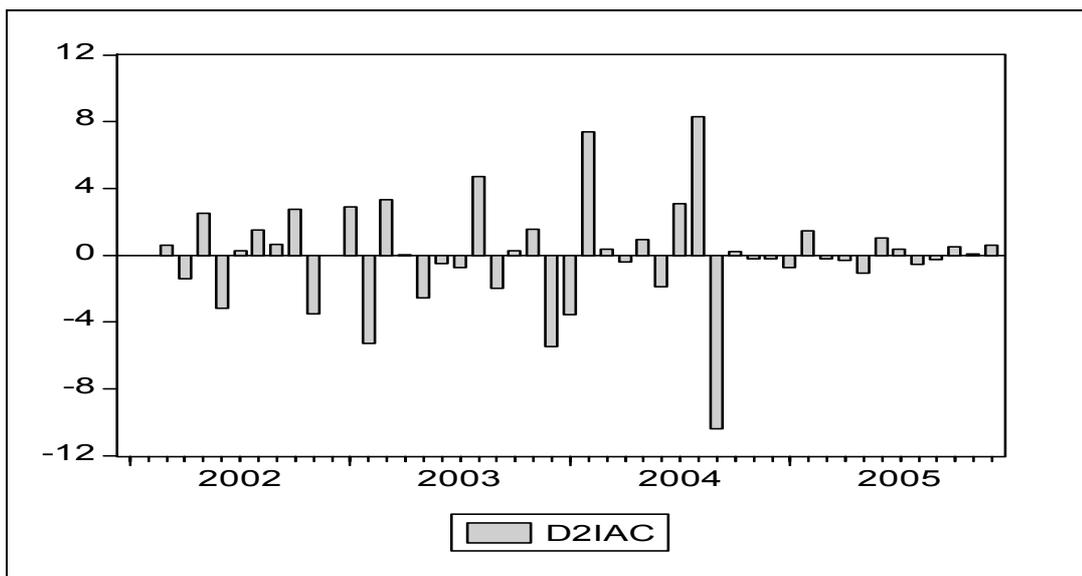
Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Como podemos observar en los gráficos anteriores, la serie ha tomado la forma de una sierra, lo que nos indica que la primera diferencia tiene cierto grado de estacionariedad.

De la misma manera procedemos con la segunda diferencia. Cabe aclarar que para construir esta serie tenemos que restar cada valor de la primera diferencia para su inmediata superior en la tabla, es decir la segunda diferencia es igual a la primera diferencia de la primera diferencia a la cual vamos a denominar D2 IAC.

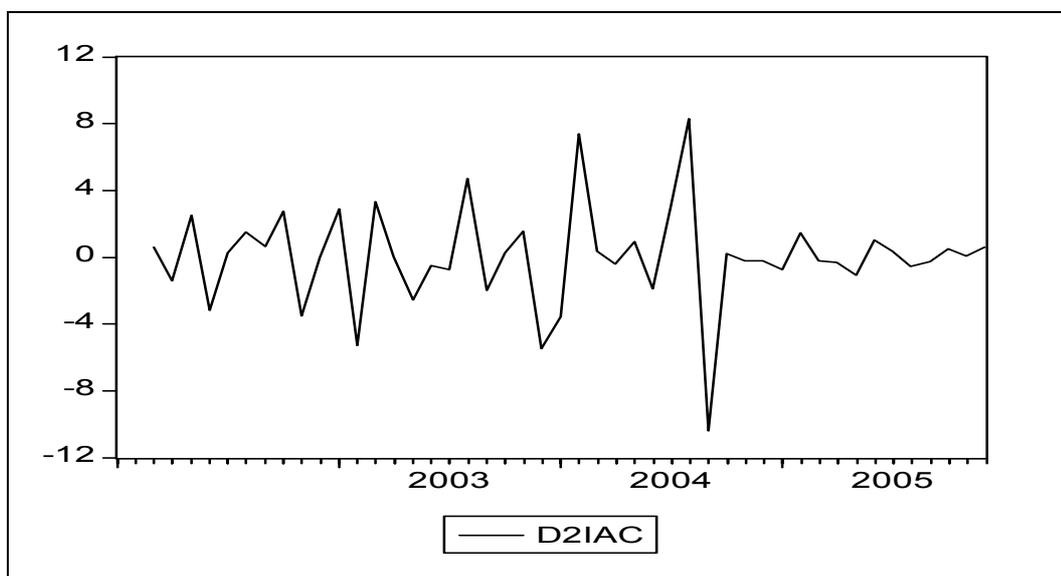
Grafico No 5: Segunda Diferencia a Nivel (D2 Iac)



Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Grafico No 6: Series de tiempo de D2 Iac



Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Se puede observar claramente en los gráficos que la nueva serie ya ha adquirido cierto grado de estacionariedad por su forma de sierra, cada periodo parece tener cierta similitud en sus características estadísticas y con los demás períodos. Lo que indica que la segunda diferencia es estacionaria

1.3.- Segunda prueba de Estacionariedad

La siguiente prueba es también visual, se la conoce con el nombre de “función de autocorrelación maestra”, en el software econométrico se le denomina correlograma.

Esta prueba es visual por lo que debemos observar si el valor de la función AC cruza el coeficiente de Barthat, el cual tiene dos límites +0,209 hasta -0,209. Estos valores están representados en el correlograma con una línea entrecortada, ya que cualquier valor que sobrepase estas líneas indicará la presencia de autocorrelación.

La ACF maestra al rezago K es:

$$\hat{\gamma}_k = \frac{\text{Autocovarianza}}{\text{Varianza}} = \frac{\sum (Y_t - \bar{Y})(Y_{t+k} - \bar{Y})}{\sum (Y_t - \bar{Y})^2}$$

$\hat{\gamma}_k$ = coeficiente de autocorrelación \bar{Y} = Media maestra

Si se grafica el $\hat{\gamma}_k$ frente a K (rezagos) se obtiene el correlograma maestra.

La significación estadística de cualquier coeficiente de autocorrelación puede juzgarse mediante su error estándar. Según Barthat los coeficientes de autocorrelación son aproximadamente el $\hat{\gamma}_k \sim N(0, 1/n)$, se distribuyen normalmente con media cero y varianza $1/n$. Donde n es el tamaño de la muestra al 95% del nivel de confianza, el valor de $z = 1,96$.

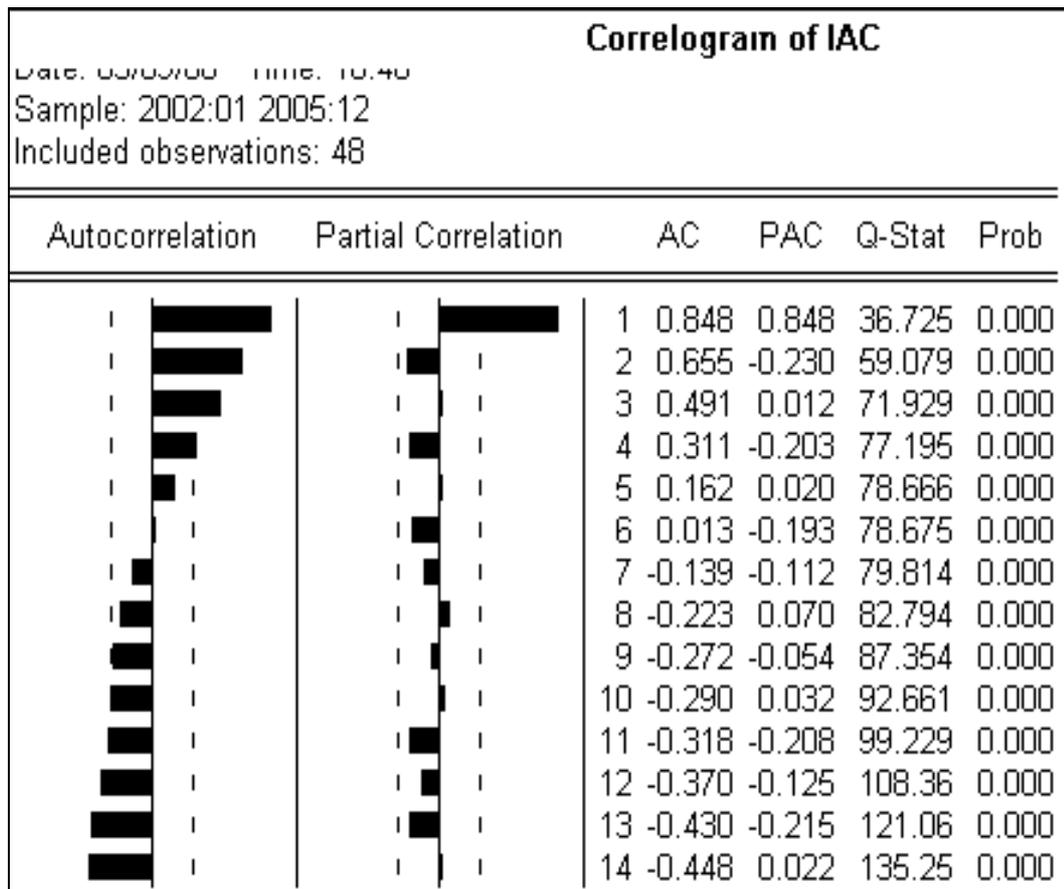
$$-1,96 (1/n)^{1/2} < \hat{\gamma}_k < 1,96 (1/n)^{1/2}$$

$$H_0: \hat{\gamma}_k = 0 \quad H_1: \hat{\gamma}_k \neq 0$$

Si $\hat{\gamma}_k$ está dentro del intervalo, se acepta la hipótesis nula, y se concluye que no hay autocorrelación. Si $\hat{\gamma}_k$ está fuera del intervalo, es decir, sobrepasa el valor de +0,290 se acepta la hipótesis alterna, en cuyo caso hay autocorrelación.

La elección del número de rezagos es totalmente empírica, una buena costumbre es escoger un valor entre un cuarto y un tercio de la longitud de la serie. Para nuestro análisis escogemos 14 rezagos.

Cuadro No 2: Cuadro de correlograma al Nivel IAC



Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Como se vio en el gráfico anterior de los índices al nivel, la serie está plagada de autocorrelación. Casi todos los coeficientes de autocorrelación sobrepasan el coeficiente de Barthat. Es decir se acepta la hipótesis alterna, que $\hat{P}k \neq \text{cero}$, si existe autocorrelación.

Procedemos a realizar el correlograma tanto para la primera diferencia como para la segunda y comparamos los resultados.

Cuadro No 3: Cuadro de correlograma de D1 IAC

Correlogram of D1IAC					
Date: 03/03/06 Time: 10:43					
Sample: 2002:01 2005:12					
Included observations: 47					
Autocorrelation	Partial Correlation	AC	PAC	Q-Stat	Prob
■	■	1 0.145	0.145	1.0549	0.304
■	■	2 -0.101	-0.124	1.5719	0.456
■	■	3 0.058	0.096	1.7469	0.627
■	■	4 -0.115	-0.160	2.4550	0.653
■	■	5 0.006	0.079	2.4573	0.783
■	■	6 0.016	-0.045	2.4717	0.872
■	■	7 -0.232	-0.208	5.5660	0.591
■	■	8 -0.126	-0.078	6.4964	0.592
■	■	9 -0.117	-0.151	7.3242	0.603
■	■	10 0.038	0.106	7.4160	0.686
■	■	11 0.084	-0.027	7.8636	0.725
■	■	12 0.011	0.033	7.8718	0.795
■	■	13 -0.135	-0.198	9.1039	0.765
■	■	14 -0.202	-0.214	11.948	0.610

El correlograma de la primera diferencia nos dice que la serie ya tiene características de estacionariedad. Ninguno de los AC muestrales sobrepasan el coeficiente de Barthat.

Cuadro No 4: Cuadro de correlograma de D2 IAC

Correlogram of D2IAC					
Date: 03/03/06 Time: 10:50					
Sample: 2002:01 2005:12					
Included observations: 46					
Autocorrelation	Partial Correlation	AC	PAC	Q-Stat	Prob
■	■	1 -0.355	-0.355	6.2004	0.013
■	■	2 -0.237	-0.416	9.0229	0.011
■	■	3 0.196	-0.099	10.994	0.012
■	■	4 -0.174	-0.298	12.591	0.013
■	■	5 0.065	-0.130	12.816	0.025
■	■	6 0.152	0.019	14.091	0.029
■	■	7 -0.205	-0.126	16.480	0.021
■	■	8 0.057	-0.055	16.668	0.034
■	■	9 -0.088	-0.282	17.131	0.047
■	■	10 0.064	-0.111	17.382	0.066
■	■	11 0.073	-0.146	17.716	0.088
■	■	12 0.039	0.076	17.817	0.121
■	■	13 -0.045	0.051	17.952	0.159
■	■	14 -0.057	0.021	18.178	0.199

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

Por otro lado, el correlograma de la segunda diferencia, nos indica que la serie no presenta los mismos niveles de estacionariedad que la primera diferencia. Fácilmente se puede observar que hay uno de los AC muestrales que sobrepasa las líneas entrecortadas.

En conclusión, la serie de la segunda diferencia tiene un mayor grado de estacionariedad comparada con la serie de la primera diferencia.

1.4.- Tercera prueba de Estacionariedad

La tercera prueba de estacionariedad es la del estadístico Ljung Box, en el e-views se denomina Q-stat. Este estadígrafo sirve para probar la hipótesis conjunta de que todos los $\hat{P}k$ son simultáneamente iguales a cero.

$$Q_{LB} = m(n+2) \sum_{k=1}^m (\hat{P}k^2 / m - k^2)$$

Donde n es el tamaño de la muestra y m es la longitud del rezago. El estadígrafo Q_{LB} es aproximadamente una distribución χ^2 con m grados de libertad. Entonces

$$H_0: \text{Todos los } \hat{P}k = 0 \quad H_1: \text{Todos los } \hat{P}k \neq 0$$

Si el valor $Q_{LB} >$ al valor crítico de la tabla χ^2 se acepta la hipótesis alternativa, que la serie es no estacionaria.

Si el valor $Q_{LB} <$ al valor crítico de la tabla χ^2 se acepta la hipótesis nula, entonces la serie es estacionaria.

Series de Tiempo

Cuadro No 5: Qlb (Ljung Box)

Qlb IAC	135.247
Qlb 1D IAC	11.9478
Qlb 2D IAC	18.1776

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Autor

χ^2 14 grados de libertad y 95% de confianza = **6,57**

De acuerdo a los resultados de la prueba, todos los valores del Ljung Box en las distintas series son mayores al valor crítico de la tabla χ^2 se acepta la hipótesis alterna, todas las series son no estacionarias, sus resultados son muy gruesos y no nos dicen mucho sobre el grado de estacionalidad de las series. Nótese que el Q_{LB} de la primera diferencia es el menor, de cierta manera eso nos indica qué serie tiene cierto grado de estacionariedad comparado con los valores de las otras series.

1.5.- Cuarta prueba de Estacionariedad.

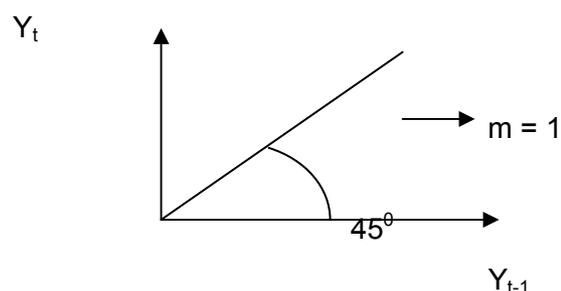
La prueba de raíz unitaria fue desarrollada por Dickey & Fuller. En la literatura econométrica, la prueba de raíz unitaria es un ejemplo de lo que se conoce como; modelo de caminata aleatoria.

$$Y_t = \rho Y_{t-1} + \mu_t \quad -1 \leq \rho \leq 1$$

Un proceso puramente aleatorio o modelo de caminata aleatoria sin variaciones es aquel que tiene una media igual a cero, una varianza constante σ^2 y no está seriamente correlacionado.

En otras palabras, si el término de error μ_t del modelo de regresión lineal es “ruido blanco”, se dice que dicha regresión no adolece de autocorrelación y está correctamente estimada.

En el modelo de caminata aleatoria, el valor de Y en el tiempo t es igual a su valor en el tiempo (t-1) más un choque aleatorio (ρ). Para construir este modelo se debe pensar en una regresión de Y en el tiempo t sobre su valor rezagado, un periodo. Si graficamos los valores Y_t y los valores Y_{t-1} , la combinación de todos estos puntos me dan como resultado una línea recta de 45 grados que pasa por el origen y cuya tangente es igual a 1.



Si ρ es igual a 1 se dice que Y_t tiene problemas de raíz unitaria y por lo tanto la serie es no estacionaria.

Si ρ es menor que 1, si el valor absoluto de ρ es menor que 1, entonces se puede demostrar que la serie de tiempo es estacionaria.

Sin embargo, para concluir que $\rho = 1$, no se puede utilizar la prueba de significación de la t de Student, por que no tiene una distribución normal asintótica. Para este propósito Mackinnon construyó un estadígrafo conocido como τ (ψ) a cuyos valores críticos hay que referirse para aceptar o rechazar la prueba de hipótesis.

$$H_0: \rho = 1$$

$$H_1: \rho \neq 1$$

Si el valor del (ψ) absoluto $>$ (ψ) crítico, se acepta la hipótesis nula. Hay problemas de raíz unitaria y se puede concluir que la serie es no estacionaria. Es muy importante una aclaración, en el sentido opuesto no funciona esta prueba, simplemente si existe sospecha de que la serie es estacionaria, se sigue la prueba usual de la t de Student.

Cuadro No 6: t de Student de variable IAC

Dependent Variable: IAC				
Method: Least Squares				
Date: 04/28/06 Time: 15:10				
Sample(adjusted): 2002:02 2005:12				
Included observations: 47 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std, Error	t-Statistic	Prob,
IAC(-1)	1.000013	0,003212496	311.288.622.739	4,183E-23
R-squared	0,701	Mean dependent var		1,048E+11
Adjusted R-squared	0,701	S,D, dependent var		4,225E+11
S,E, of regression	2.308	Akaike info criterion		4,533E+11
Sum squared	245.242	Schwarz criterion		4,572E+11

resid			
Log likelihood	-105.5144	Durbin-Watson stat	1,708E+11

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

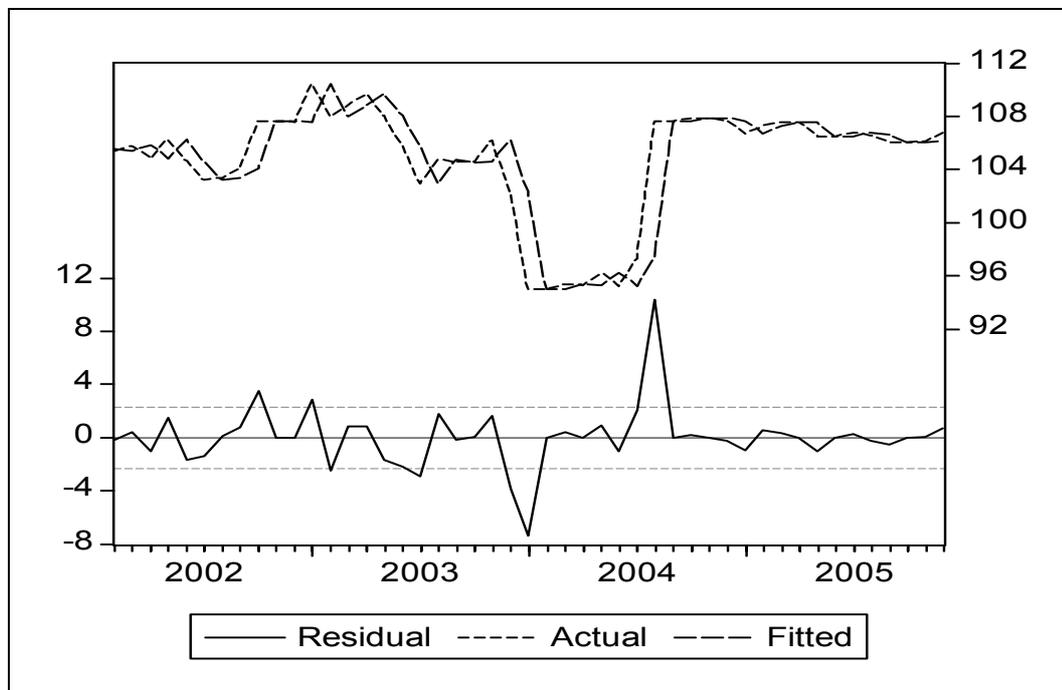
Elaborado por: El Autor

El coeficiente de los índices rezagados en un período es de 1.000013 prácticamente uno. En este caso $\rho = 1$. Se acepta la hipótesis nula.

Esta serie tiene problemas de raíz unitaria, por lo tanto es no estacionaria. La prueba de significación del τ nos dice que el valor absoluto (ψ) es igual a 311.288 es mayor a los valores críticos del (ψ), máximo 5; por lo tanto se confirma que existe problema de raíz unitaria y se puede concluir que la serie es no estacionaria

El gráfico de los residuos nos permite ver el grado de correlación que existe entre los residuos. Esto nos ayuda a confirmar que esta serie es no estacionaria

Gráfico No 7: Residuos Ajustados de lac



Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Cuadro No. 7: t de Student de D1 Iac

Dependent Variable: D(IAC)				
Method: Least Squares				
Date: 04/29/06 Time: 12:34				
Sample(adjusted): 2002:03 2005:12				
Included observations: 46 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std, Error	t-Statistic	Prob,
D(IAC(-1))	0,145490764	0,147618383	0,985587028	0,32960562
R-squared	0,020962444	Mean dependent var		0,030217391
Adjusted R-squared	0,020962444	S,D, dependent var		2,33414.
S,E, of regression	2,309554	Akaike info criterion		4,53348
Sum squared resid	240,03190	Schwarz criterion		4,57323
Log likelihood	-103,270.	Durbin-Watson stat		1,96058621

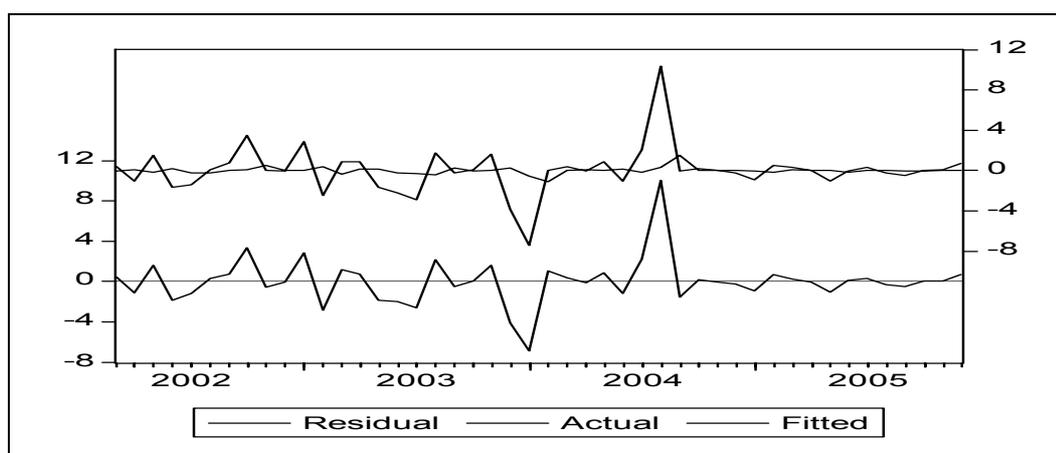
Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

En la estimación de ρ de la primera diferencia se puede observar que el valor absoluto de ρ es $\neq 1$, por consiguiente se acepta la hipótesis alterna. La serie no tiene problemas de raíz unitaria. La t de Student = $0,985 < 2$ (valor crítico). La regresión es significativa, el regresor efectivamente es 0,145490764. La serie es estacionaria.

El gráfico de los residuos lo comprueba y se puede observar claramente un cierto nivel de estacionariedad en el gráfico de los residuos ajustados de la serie.

Grafico No 8: Residuos Ajustados de D1 Iac



Cuadro No.8:t de Student de D2 Iac

Dependent Variable: D(IAC,2)				
Method: Least Squares				
Date: 04/28/06 Time: 15:14				
Sample(adjusted): 2002:04 2005:12				
Included observations: 45 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(IAC(-1),2)	-0,356	0,1409	-2,525	0,0152
R-squared	0,127	Mean dependent var		0,006
Adjusted R-squared	0,127	S,D, dependent var		3,08378
S,E, of regression	2,88201	Akaike info criterion		4,97682
Sum squared resid	365,46505	Schwarz criterion		5,01697
Log likelihood	-110,978668117	Durbin-Watson stat		2,28749

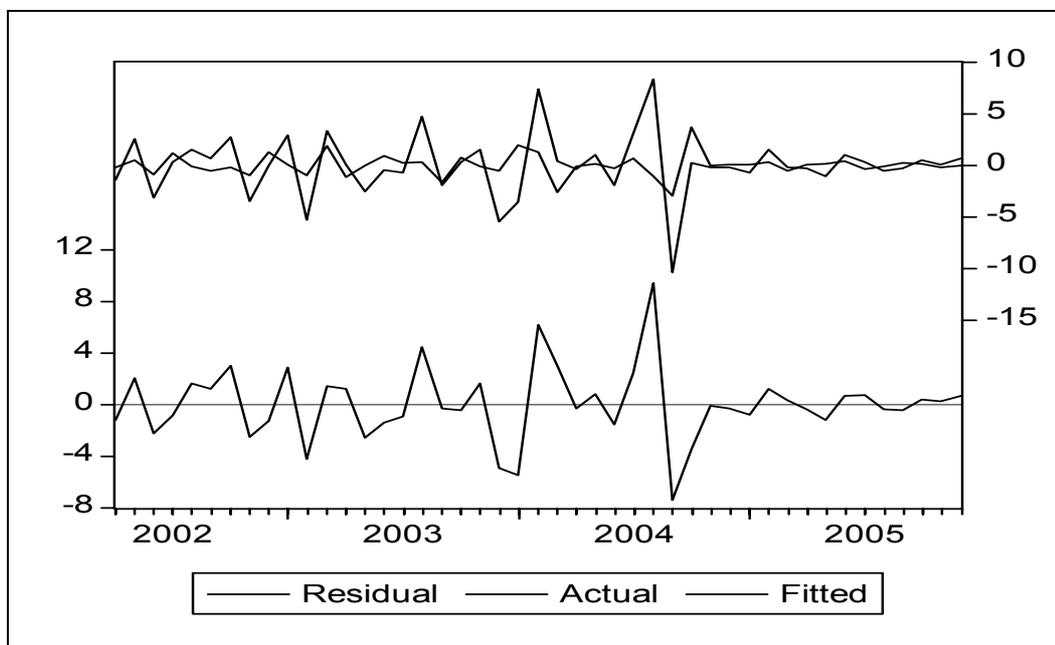
Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Autor

El coeficiente de la segunda diferencia es diferente de uno, por lo tanto se acepta la hipótesis alterna. No hay problemas de raíz unitaria y la serie puede ser considerada como estacionaria. La prueba de significación de la t de Student, nos dice que el valor $t = -2,525 > 2$ (valor crítico). Podemos concluir que el regresor de la segunda diferencia es efectivamente $-2,525$. No existe problema de raíz unitaria, la serie es estacionaria.

El gráfico de los residuos ajustados nos confirma que en realidad la serie no tiene autocorrelación y presenta un alto grado de estacionariedad.

Gráfico No 9: Residuos Ajustados de D2 lac



Cuadro No 9: Estacionariedad

EQ01	lac Vtas(-1)	lac = 1,000013 lac (-1)	No Estacionaria
EQ02	D(lac) D(lac(-1))	D(lac) = 0,145490764 D(lac(-1))	Estacionaria
EQ03	D(lac,2) D(Vtas(-1),2)	D(lac,2) = -0,356D(lac(-1),2)	Estacionaria

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Por razones evidentemente teóricas y metodológicas Dicker & Fuller dan un paso adelante en su análisis de series de tiempo. Utilizando un artificio matemático deciden restar el término Y_{t-1} a ambos lados de la ecuación $Y_t = \rho Y_{t-1} + \mu_t$.

$$(Y_t - Y_{t-1}) = \rho Y_{t-1} - Y_{t-1} + \mu_t$$

$$\Delta Y_t = (\rho - 1) Y_{t-1} + \mu_t$$

$$\Delta Y_t = \delta Y_{t-1} + \mu_t \quad \delta = -1$$

Si $\rho = 1$ y $\delta = 0$, la serie es no estacionaria.

Si $\rho \neq 1$ y $\delta \neq 0$, la serie es estacionaria.

$$H_0: \delta = 0$$

$$H_1: \delta \neq 0$$

Si el valor absoluto del τ (ψ) es mayor que el τ (ψ) crítico, se acepta la hipótesis nula que $\delta = 0$ en consecuencia $\rho = 1$. Hay problemas de raíz unitaria y se puede concluir que la serie es no estacionaria.

Sin embargo, la prueba no funciona en el sentido contrario, la técnica nos dice que si hay sospechas de que la serie es estacionaria, ya sea por el gráfico o por la comprobación con otras pruebas, se debe seguir la prueba usual de la t de Student.

Cuadro No 10: Prueba de Raiz Unitaria Iac D1Iac

Null Hypothesis: IAC has a unit root					
Exogenous: None					
Lag Length: 0 (Fixed)					
			t-Statistic	Prob,*	
Augmented Dickey-Fuller test statistic			0,00415	0,6790	
Test	critical				
values:	1% level		-2,6151		
	5% level		-1,9480		

	10% level		-1,6124	
*MacKinnon (1996) one-sided p-values,				
Augmented Dickey-Fuller Test Equation				
Dependent Variable: D(IAC)				
Method: Least Squares				
Date: 05/03/06 Time: 18:26				
Sample(adjusted): 2002:02 2005:12				
Included observations: 47 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std, Error	t-Statistic	Prob,
IAC(-1)	1,33E+06	0,003212	0,004154	0,997
R-squared	-0,000129	Mean dependent var		0,026
Adjusted R-squared	-0,000129	S,D, dependent var		2,309
S,E, of regression	2,309	Akaike info criterion		4,533
Sum squared resid	245	Schwarz criterion		4,572
Log likelihood	-106	Durbin-Watson stat		1,708

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

Al correr el modelo al nivel de la variable lac, se puede observar que $\delta = 0$ y por lo tanto $\rho = 1$, la serie tiene problemas de raíz unitaria, y es no estacionaria.

Si comparamos el valor absoluto tao (ψ) = 0,00415 el cual es menor a los valores críticos (ψ), se rechaza la hipótesis nula. No hay problemas de raíz unitaria.

Hay inconsistencia en la prueba. Por que no se puede concluir que la serie es no estacionaria como sugiere el regresor $\delta = 0$ y por lo tanto $\rho = 1$.

Cuadro No.11: Prueba de Raíz Unitaria de D2 Iac

Dependent Variable: D(IAC,2)				
Method: Least Squares				
Date: 04/29/06 Time: 12:38				
Sample(adjusted): 2002:03 2005:12				
Included observations: 46 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std, Error	t-Statistic	Prob,
D(IAC(-1))	0,854509236	0,14761838	-5,7886	6,42E+04
R-squared	0,426790833	Mean dependent var		0,018478261
Adjusted R-squared	0,426790833	S,D, dependent var		3,051
S,E, of regression	2,3096	Akaike info criterion		4,533
Sum squared resid	240,032	Schwarz criterion		4,573
Log likelihood	-103,270	Durbin-Watson stat		1,961

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

Al probar la serie de la primera diferencia observamos que el coeficiente D(Iac(-1)) es diferente de cero, igual a 0,854509. Si $\rho \neq 1$; $\delta \neq 0$. La serie es estacionaria pues no existe problema de raíz unitaria.

El valor absoluto de t es igual a -5,7886 que es mayor que el valor crítico 2, por lo tanto se puede concluir que el regresor 0,854509 es el verdadero. La serie es estacionaria.

Cuadro No 12: Prueba de Dickey-Fuller Aumentado de IAC y Introducción de la Tendencia

Dependent Variable: D(IAC,3)				
Method: Least Squares				
Date: 04/29/06 Time: 12:40				
Sample(adjusted): 2002:04 2005:12				
Included observations: 45 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std, Error	t-Statistic	Prob,
D(IAC(-1),2)	-1,35580	0,14089759	-9,622572	2,16E-01
R-squared	0,677877231	Mean dependent var		0,000666667
Adjusted R-squared	0,677877231	S,D, dependent var		5,07792
S,E, of regression	2,8820	Akaike info criterion		4,97683
Sum squared resid	365,465	Schwarz criterion		5,01698
Log likelihood	-110,979	Durbin-Watson stat		2,28750

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

De igual manera que la regresión anterior, el regresor de la segunda diferencia nos dice que $\rho \neq 1$; $\delta \neq 0$. Por que el valor de $D(Iac(-1,2)) = -1,35580$.

El valor absoluto de t, que es igual a -9,622572, que es mayor al valor crítico de 2. Por lo tanto se puede decir que el coeficiente -1,35580 es el verídico, por lo tanto la serie es estacionaria.

Por motivos de inconsistencia en las dos pruebas anteriores, Dicker & Fuller introducen dos cambios importantes. En primer lugar, en los casos anteriores se estaba obligando a pasar a la regresión por el origen, por ese motivo no se cumplen los mínimos cuadrados ordinarios, es necesario la intersección. Con este primer cambio el modelo queda de la siguiente manera:

$$\Delta Y_t = \beta_1 + \delta Y_{t-1} + \mu_t$$

En segundo lugar, se introduce una nueva variable al modelo, esta es la tendencia. La tendencia es la lenta evolución a largo plazo de la serie de tiempo que se está considerando. Si la tendencia en una serie de tiempo es predecible y no variable, se le llama tendencia determinista; por el contrario si no es predecible se llama tendencia estocástica.

$$\Delta Y_t = \beta_1 + \beta_2 T + \delta Y_{t-1} + \mu_t$$

$$H_0: \delta = 0; \rho = 1$$

$$H_1: \delta \neq 0; \rho \neq 0$$

Si el valor absoluto de la (ψ) es mayor al (ψ) crítico se acepta la hipótesis alternativa; por consiguiente no hay problemas de raíz unitaria y la serie es estacionaria.

Si el valor absoluto de la (ψ) es menor al (ψ) crítico se acepta la hipótesis nula. Hay problemas de raíz unitaria y por lo tanto, la serie es no estacionaria

1.5.1.- Primer modelo con el Intercepto

$$\Delta Y_t = \beta_1 + \delta Y_{t-1} + \mu_t$$

Cuadro No 13: Primer modelo (IAC) con el Intercepto

Null Hypothesis: IAC has a unit root				
Exogenous: Constant				
Lag Length: 0 (Fixed)				
			t-Statistic	Prob, *
Augmented Dickey-Fuller test statistic			-1,881214	0,3381
Test values:	critical	1% level	-3,577723	
		5% level	-2,925169	
		10% level	-2,600658	

	*MacKinnon (1996) one-sided p-values,				
	Augmented Dickey-Fuller Test Equation				
	Dependent Variable: D(IAC)				
	Method: Least Squares				
	Date: 05/03/06 Time: 19:14				
	Sample(adjusted): 2002:02 2005:12				
	Included observations: 47 after adjusting endpoints				
	Variable	Coefficient	Std, Error	t-Statistic	Prob,
	IAC(-1)	-0,147865	0,0786	-1,88121	0,06642
	C	15,515831	8,240501	1,88287	0,06619
	R-squared	0,072910	Mean dependent var		0,02596
	Adjusted R-squared	0,052308	S,D, dependent var		2,30882
	S,E, of regression	2,247627	Akaike info criterion		4,49925
	Sum squared resid	227,3323	Schwarz criterion		4,57798
	Log likelihood	-103,7323	F-statistic		3,53897
	Durbin-Watson stat	1,593534	Prob(F-statistic)		0,06642

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

El valor absoluto de τ (ψ) que es -1,881214 el cual es menor al los valores críticos de τ hasta el 95%. Es decir, que la serie es no estacionaria hasta un 95% de nivel de confianza. Se acepta la hipótesis nula, lo que quiere decir que tenemos problemas de raíz unitaria. Sin embargo, el valor absoluto del τ es menor al valor crítico con un nivel de confianza del 99%, que es -3,577723, por lo tanto, se acepta la hipótesis nula, si hay problemas de raíz unitaria y la serie es no estacionaria a un nivel de confianza del 99%.

Cuadro No 14: Primer modelo (D1 Iac) con el Intercepto

			t-Statistic	Prob, *
Augmented Dickey-Fuller test statistic			-5,724751	1,54E+06
Test critical values:	1% level		-3,581152	
	5% level		-2,926622	
	10% level		-2,601424	
*Mackinnon (1996) one-sided p-values,				
Augmented Dickey-Fuller Test Equation				
Dependent Variable: D(IAC,2)				
Method: Least Squares				
Date: 05/04/06 Time: 11:02				
Sample(adjusted): 2002:03 2005:12				
Included observations: 46 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std, Error	t-Statistic	Prob,
D(IAC(-1))	-0,854572	0,1493	-5,724751	0,00E+00
C	0,028510	0,3444	0,0827941	0,934391
R-squared	0,42688012	Mean dependent var		0,018478
Adjusted R-squared	0,413854668	S,D, dependent var		3,050504
S,E, of regression	2,3354702	Akaike info cri		4,576808
Sum squared resid	239,9945	Schwarz criterion		4,656314
Log likelihood	-103,2666	F-statistic		3,277277
Durbin-Watson stat	1,9607817	Prob(F-statistic)		1,0000E-05

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Al probar la primera diferencia, observamos que el valor absoluto τ (ψ) es mayor a los valores críticos de τ (ψ). Por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna, no hay problemas de raíz unitaria, la serie es estacionaria.

Cuadro No 15: Primer modelo (D2 Iac) con el Intercepto

			t-Statistic	Prob, *
Augmented Dickey-Fuller test statistic			-9,51265	7,15E+01
Test critical values:	1% level		-3,58474	
	5% level		-2,92814	
	10% level		-2,60223	
*MacKinnon (1996) one-sided p-values,				
Augmented Dickey-Fuller Test Equation				
Dependent Variable:				
D(IAC,3)				
Method: Least Squares				
Date: 05/04/06 Time: 11:16				
Sample(adjusted): 2002:04 2005:12				
Included observations: 45 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std, Error	t-Statistic	Prob,
D(IAC(-1),2)	-1,35580	0,142526	-9,51265	3,85E-01
C	0,00790	0,434592	0,01817	0,985585
R-squared	0,677879705	Mean dependent var		0,000666667
Adjusted R-squared	0,670388535	S,D, dependent var		5,07792
S,E, of regression	2,915325	Akaike info criterion		5,02127
Sum squared resid	365,4623	Schwarz criterion		5,10156
Log likelihood	-110,9785	F-statistic		9,04905
Durbin-Watson stat	2,28751	Prob(F-statistic)		3,85E-01

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

El valor absoluto tao de la segunda diferencia es mayor a los valores críticos tao. Lo que nos indica que se acepta la hipótesis alterna, no existe problema de raíz unitaria, y por consiguiente la serie es estacionaria. Comparando los valores tao en todos los modelos, podemos concluir que la segunda diferencia es más estacionaria que la primera.

1.5.2.- Segundo modelo con Intercepto y Tendencia

$$\Delta Y_t = \beta_1 + \beta_2 T + \delta Y_{t-1} + \mu_t$$

Cuadro No 16: Segundo modelo (Iac) con el Intercepto y la Tendencia

			t-Statistic	Prob,*
Augmented Dickey-Fuller test statistic			-1,85526	0,66153
Test critical values:	1% level		-4,16576	
	5% level		-3,50851	
	10% level		-3,18423	
*MacKinnon (1996) one-sided p-values,				
Augmented Dickey-Fuller Test Equation				
Dependent Variable: D(IAC)				
Method: Least Squares				
Date: 05/04/06 Time: 11:25				
Sample(adjusted): 2002:02 2005:12				
Included observations: 47 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std, Error	t-Statistic	Prob,
IAC(-1)	-0,147389	0,07944	-1,85526	0,07027
C	15,30904	8,36257	1,83066	0,07393
@TREND(2002:01)	0,006542	0,02443	0,26779	0,79011
R-squared	0,0744	Mean dependent var		0,02596

Adjusted R-squared	0,032346	S,D, dependent var		2,30882
S,E, of regression	2,271175	Akaike info criterion		4,54017
Sum squared resid	226,9624	Schwarz criterion		4,65827
Log likelihood	-103,6941	F-statistic		1,76884
Durbin-Watson stat	1,596811	Prob(F- statistic)		0,18244

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Con la variable lac al nivel, hemos corrido la prueba de estacionalidad de Dickey & Fuller, obteniendo los siguientes resultados. El valor absoluto tao que es -1,85526 el cual es menor a los valores críticos tao en todos los niveles de confianza. Se acepta la hipótesis nula, hay problemas de raíz unitaria y podemos concluir que la serie al nivel es no estacionaria.

Cuadro No 17: Segundo modelo (D1 Iac) con el Intercepto y la Tendencia

Null Hypothesis: D(IAC) has a unit root				
Exogenous: Constant, Linear Trend				
Lag Length: 0 (Fixed)				
			t-Statistic	Prob,*
Augmented Dickey-Fuller test statistic			-5,66885	0,0001
Test critical values:	1% level		-4,17058	
	5% level		-3,51074	
	10% level		-3,18551	
*MacKinnon (1996) one-sided p-values,				
Augmented Dickey-Fuller Test Equation				
Dependent Variable: D(IAC,2)				

Method: Least Squares				
Date: 05/04/06 Time: 11:49				
Sample(adjusted): 2002:03 2005:12				
Included observations: 46 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std, Error	t-Statistic	Prob,
D(IAC(-1))	-0,85592	0,150986	-5,66885	1,11E+05
C	-0,13323	0,730893	-0,18228	0,856221
@TREND(2002:01)	0,006602	0,026235	0,25166	0,802506
R-squared	0,42772	Mean dependent var		0,018478
Adjusted R-squared	0,40111	S,D, dependent var		3,050504
S,E, of regression	2,36073	Akaike info criterion		4,618815
Sum squared resid	239,6416	Schwarz criterion		4,738074
Log likelihood	-103,2327	F-statistic		16,06922
Durbin-Watson stat	1,96131	Prob(F- statistic)		6,15E+04

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Luego de analizar la primera diferencia, podemos decir que el valor absoluto de t_{ao} que es -5,66885 es mayor a los valores críticos t_{ao} . Se acepta la hipótesis alterna, no hay problemas de raíz unitaria, por lo tanto, la serie es estacionaria.

Cuadro No 18: Segundo modelo (D2 Iac) con el Intercepto y la Tendencia

			t-Statistic	Prob,*
Augmented Dickey-Fuller test statistic			-9,402105	7,01E+00
Test critical values:	1% level			

			-4,17564	
	5% level		-3,513075	
	10% level		-3,186854	
*MacKinnon (1996) one-sided p-values,				
Augmented Dickey-Fuller Test Equation				
Dependent Variable: D(IAC,3)				
Method: Least Squares				
Sample(adjusted): 2002:04 2005:12				
Included observations: 45 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std, Error	t-Statistic	Prob,
D(IAC(-1),2)	-1,355781	0,144200	-9,402105	6,84E-02
C	-0,066772	0,953796	-0,070006	0,9445209
@TREND(2002:01)	0,002987	0,033856	0,088220	0,9301214
R-squared	0,67794	Mean dependent var		0,000667
Adjusted R-squared	0,66260	S,D, dependent var		5,077920
S,E, of regression	2,94955	Akaike info criterion		5,065526
Sum squared resid	365,39454	Schwarz criterion		5,185970
Log likelihood	-110,97433	F-statistic		44,205116
Durbin-Watson stat	2,28793	Prob(F-statistic)		4,64E+00

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

Al correr la segunda diferencia y analizarla, concluimos que el valor absoluto de la t , que es -9,402105 es mayor a los valores críticos lo que nos dice que nos encontramos con una serie que no tiene problemas de raíz unitaria y por lo tanto es estacionaria

1.6.- Quinta prueba de Estacionariedad

Dickey y Fuller Aumentado

En caso de que el término de error (μ) continúe autocorrelacionado, es decir no sea ruido blanco, se puede modificar la ecuación anterior de la siguiente manera.

$$\Delta Y_t = \beta_1 + \beta_2 T + \delta Y_{t-1} + \alpha \sum_{i=1}^m \Delta Y_{t-i} + \varepsilon_t$$

Si $m = 1$

$$\Delta Y_t = \beta_1 + \beta_2 T + \delta Y_{t-1} + \alpha_1 \Delta Y_{t-1} + \varepsilon_t$$

Si $m = 2$

$$\Delta Y_t = \beta_1 + \beta_2 T + \delta Y_{t-1} + \alpha_1 \Delta Y_{t-1} + \alpha_2 \Delta Y_{t-2} + \varepsilon_t$$

El número de términos en diferencia (m) rezagados, se determina empíricamente hasta que el término del error debe ser ruido blanco, o el DW sea igual a 2

Cuadro No 19: Prueba de Dickey-Fuller Aumentado de IAC

Null Hypothesis: IAC has a unit root				
Exogenous: Constant, Linear Trend				
Lag Length: 5 (Fixed)				
			t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic			-2.304193	0.4226
Test critical values:	1% level		-4.192337	
	5% level		-3.520787	
	10% level		-3.191277	
*MacKinnon (1996) one-sided p-values.				
Augmented Dickey-Fuller Test Equation				
Dependent Variable: D(IAC)				
Method: Least Squares				
Date: 05/09/06 Time: 11:10				
Sample(adjusted): 2002:07 2005:12				
Included observations: 42 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
IAC(-1)	-0.250334	0.108643	-2.304193	0.0274
D(IAC(-1))	0.357988	0.166634	2.148343	0.0389
D(IAC(-2))	-0.061836	0.167385	-0.369421	0.7141
D(IAC(-3))	0.274834	0.166886	1.646832	0.1088
D(IAC(-4))	-0.062610	0.165487	-0.378337	0.7075
D(IAC(-5))	0.212058	0.165423	1.281917	0.2085
C	26.22693	11.44734	2.291094	0.0283
@TREND(2002:01)	0.000821	0.030079	0.027303	0.9784
R-squared	0.216481	Mean dependent var	0.050714	
Adjusted R-squared	0.055168	S.D. dependent var	2.413956	
S.E. of regression	2.346424	Akaike info criterion	4.713306	
Sum squared resid	187.1941	Schwarz criterion	5.044290	
Log likelihood	-90.97942	F-statistic	1.341995	
Durbin-Watson stat	2.045963	Prob(F-statistic)	0.261416	

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Una vez analizadas algunas posibilidades, al modificar el número de términos en diferencia rezagados, determinamos que el modelo mas significativo es cuando $m = 5$; porque, el valor absoluto del τ es mayor que sus valores críticos. Por lo que se acepta la hipótesis alternativa, no hay problemas de raíz unitaria y la serie es estacionaria, por otro lado el coeficiente Durbin-Watson es muy cercano a 2, lo que quiere decir que existe ausencia de autocorrelación.

Cuadro No 20: Prueba de Dickey-Fuller Aumentado de D1 IAC

Null Hypothesis: D(IAC) has a unit root Exogenous: Constant, Linear Trend Lag Length: 5 (Fixed)				
			t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic			-2.492772	0.3299
Test critical values:	1% level		-4.198503	
	5% level		-3.523623	
	10% level		-3.192902	
*MacKinnon (1996) one-sided p-values.				
Augmented Dickey-Fuller Test Equation Dependent Variable: D(IAC,2) Method: Least Squares Date: 05/09/06 Time: 11:16 Sample(adjusted): 2002:08 2005:12 Included observations: 41 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(IAC(-1))	-0.962550	0.386136	-2.492772	0.0179
D(IAC(-1),2)	0.194917	0.352542	0.552888	0.5841
D(IAC(-2),2)	-0.004023	0.307747	-0.013071	0.9896
D(IAC(-3),2)	0.149128	0.273314	0.545628	0.5890
D(IAC(-4),2)	-0.043104	0.217593	-0.198096	0.8442
D(IAC(-5),2)	0.051082	0.170581	0.299457	0.7665
C	-0.033895	0.999012	-0.033929	0.9731
@TREND(2002:01)	0.003962	0.033940	0.116748	0.9078
R-squared	0.460803	Mean dependent var		0.050488
Adjusted R-squared	0.346428	S.D. dependent var		3.161905
S.E. of regression	2.556204	Akaike info criterion		4.888103
Sum squared resid	215.6279	Schwarz criterion		5.222459
Log likelihood	-92.20611	F-statistic		4.028879
Durbin-Watson stat	2.021717	Prob(F-statistic)		0.002733

Fuente: El e-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

El Dickey & Fuller de la primera diferencia es -2,492772 el cual es mayor en valor absoluto a los valores críticos de Mackinnon. Lo que nos dice que se acepta la hipótesis alterna, no hay problema de raíz unitaria y la serie es estacionaria cuando $m = 5$.

Cuadro No 21: Prueba de Dickey-Fuller Aumentado de D2 IAC

Null Hypothesis: D(IAC,2) has a unit root Exogenous: Constant, Linear Trend Lag Length: 2 (Fixed)				
			t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic			-5.376984	0.0004
Test critical values:				
1% level			-4.186481	
5% level			-3.518090	
10% level			-3.189732	
*MacKinnon (1996) one-sided p-values.				
Augmented Dickey-Fuller Test Equation				
Dependent Variable: D(IAC,3)				
Method: Least Squares				
Date: 05/09/06 Time: 11:20				
Sample(adjusted): 2002:06 2005:12				
Included observations: 43 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(IAC(-1),2)	-2.098611	0.390295	-5.376984	0.0000
D(IAC(-1),3)	0.562721	0.281408	1.999659	0.0527
D(IAC(-2),3)	0.097147	0.160124	0.606696	0.5477
C	-0.157460	0.983993	-0.160021	0.8737
@TREND(2002:01)	0.005628	0.034155	0.164775	0.8700
R-squared	0.736814	Mean dependent var		-0.044419
Adjusted R-squared	0.709110	S.D. dependent var		5.152308
S.E. of regression	2.778857	Akaike info criterion		4.990901
Sum squared resid	293.4378	Schwarz criterion		5.195691
Log likelihood	-102.3044	F-statistic		26.59612
Durbin-Watson stat	2.005971	Prob(F-statistic)		0.000000

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Autor

El Dickey & Fuller de la segunda diferencia es -5,37698 el cual cuyo valor absoluto es mayor a los valores críticos de Mackinnon. Lo que nos dice que se acepta la hipótesis alterna, no hay problema de raíz unitaria y la serie es estacionaria cuando $m = 2$

1.7.- Pronostico de los Indices (Iac)

1.7.1 El proceso autoregresivo (AR)

Si Y_t es una serie de tiempo estacionaria, se la puede modelar de la siguiente manera:

$$(Y_t - \bar{\delta}) = \alpha_1 (Y_{t-1} - \bar{\delta}) + \mu_t$$

Donde $\bar{\delta}$ es la media de Y_t y μ_t es el valor de errores no correlacionados (Cov=0). Con media cero y varianza σ^2 (ruido blanco). Entonces Y_t sigue un proceso autorregresivo de primer orden, y a eso se lo denomina AR(1).

$$Y_t = (1-\alpha_1) \bar{\delta} + \alpha_1 Y_{t-1} - \alpha_1 \bar{\delta} + \mu_t$$

$$Y_t = (1-\alpha_1) \bar{\delta} + \alpha_1 Y_{t-1} + \mu_t$$

Si Y_t es una serie de tiempo estacionaria y se puede modelar como de segundo orden.

$$(Y_t - \bar{\delta}) = \alpha_1 (Y_{t-1} - \bar{\delta}) + \alpha_2 (Y_{t-2} - \bar{\delta}) + \mu_t$$

Y_t sigue un proceso autorregresivo de segundo orden, AR(2).

$$Y_t = \bar{\delta} + \alpha_1 Y_{t-1} - \alpha_1 \bar{\delta} + \alpha_2 Y_{t-2} - \alpha_2 \bar{\delta} + \mu_t$$

$$Y_t = (1 - \alpha_1 - \alpha_2) \bar{\delta} + \alpha_1 Y_{t-1} + \alpha_2 Y_{t-2} + \mu_t$$

En general:

$$(Y_t - \bar{\delta}) = \alpha_1 (Y_{t-1} - \bar{\delta}) + \alpha_2 (Y_{t-2} - \bar{\delta}) + \dots + \alpha_p (Y_{t-p} - \bar{\delta}) + \mu_t$$

Y_t sigue un proceso Autoregresivo de orden p , se denomina AR(p)

$$Y_t = \bar{\delta} + \alpha_1 Y_{t-1} - \alpha_1 \bar{\delta} + \alpha_2 Y_{t-2} - \alpha_2 \bar{\delta} + \dots + \alpha_p Y_{t-p} - \alpha_p \bar{\delta} + \mu_t$$

$$Y_t = (1 - \alpha_1 - \alpha_2 - \dots - \alpha_p) \bar{\delta} + \alpha_1 Y_{t-1} + \alpha_2 Y_{t-2} + \dots + \alpha_p Y_{t-p} + \mu_t$$

Para construir los modelos, procedemos a revisar el correlograma de la primera diferencia $D(IAC)$. Identificamos los valores que sobrepasan el coeficiente de Barthat, esos errores autocorrelacionados de la serie me sirven para formar el modelo que necesito para predecir los índices futuros de la ciudad de Cuenca, para los meses de enero, febrero, marzo y abril del 2006.

Cuadro No 22: Correlograma D1 Iac

Correlogram of D1IAC					
Date: 05/09/06 Time: 10:43					
Sample: 2002:01 2005:12					
Included observations: 47					
Autocorrelation	Partial Correlation	AC	PAC	Q-Stat	Prob
1	0.145	0.145	1.0549	0.304	
2	-0.101	-0.124	1.5719	0.456	
3	0.058	0.096	1.7469	0.627	
4	-0.115	-0.160	2.4550	0.653	
5	0.006	0.079	2.4573	0.783	
6	0.016	-0.045	2.4717	0.872	
7	-0.232	-0.208	5.5660	0.591	
8	-0.126	-0.078	6.4964	0.592	
9	-0.117	-0.151	7.3242	0.603	
10	0.038	0.106	7.4160	0.686	
11	0.084	-0.027	7.8636	0.725	
12	0.011	0.033	7.8718	0.795	
13	-0.135	-0.198	9.1039	0.765	
14	-0.202	-0.214	11.948	0.610	

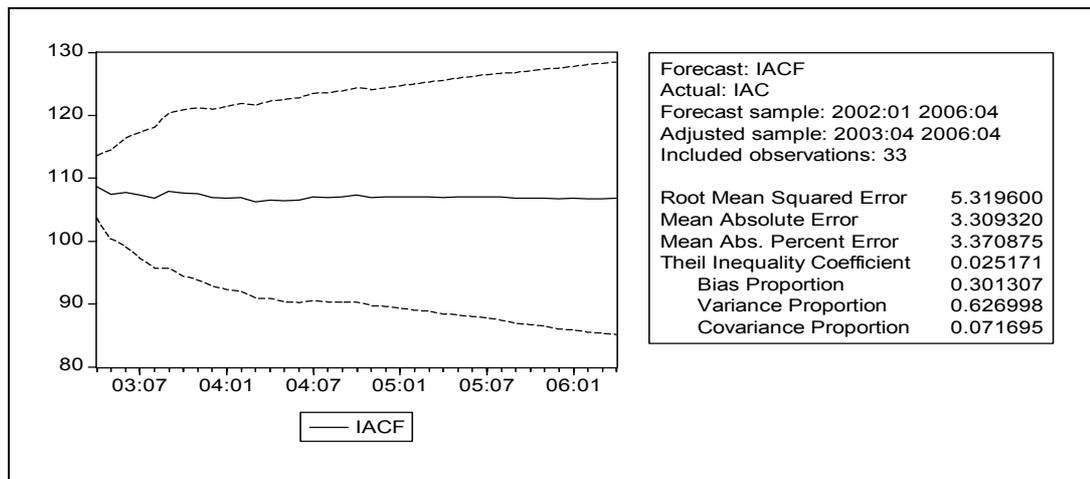
Cuadro No 23: Modelos AR de D1 Iac

Dependent Variable: D(IAC,1)				
Method: Least Squares				
Date: 05/09/06 Time: 12:27				
Sample(adjusted): 2003:04 2005:12				
Included observations: 33 after adjusting endpoints				
Convergence achieved after 3 iterations				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.009371	0.269031	-0.034834	0.9724
AR(7)	-0.305274	0.163346	-1.868881	0.0714
AR(14)	-0.275087	0.161355	-1.704853	0.0986
R-squared	0.147437	Mean dependent var		-0.063030
Adjusted R-squared	0.090600	S.D. dependent var		2.557222
S.E. of regression	2.438630	Akaike info criterion		4.707258
Sum squared resid	178.4075	Schwarz criterion		4.843304
Log likelihood	-74.66976	F-statistic		2.594013
Durbin-Watson stat	1.780634	Prob(F-statistic)		0.091389

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

Grafico No 10: Indices D1 Iac AR y su Pronóstico



El gráfico de la primera diferencia de los índices y de su pronóstico son muy similares, la línea entrecortada trata de simular la tendencia de los datos reales, para de esa manera poder predecir los eventos futuros de la variable.

En este caso, después de las distintas combinaciones se concluye que el mejor modelo para pronosticar fue: $D(iac,1) C AR(7) AR(14)$

Utilizando la función Forecast, voy predecir los índices futuros de la ciudad de Cuenca . Para tal efecto uso el modelo con la primera diferencia.

Cuadro No 24: AR D1 Iac

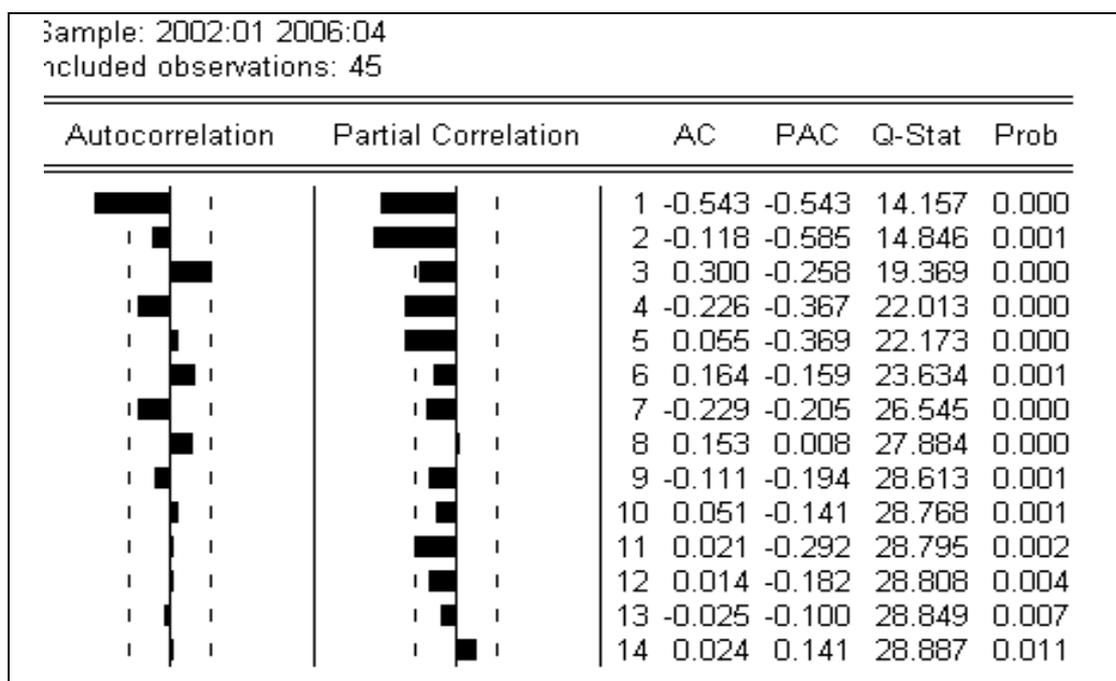
Meses	IacF
Ene-06	106,7674
Feb-06	106,7188
Mar-06	107,0328
Abr-06	107,0221

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

Procedemos a construir el modelo de la segunda diferencia fijándonos en su respectivo correlograma, plantamos la ecuación combinamos las distintas AR para obtener el mas adecuado que seria cuando los t son significativos o mayores a 2.

Cuadro No 25: Correlograma de D2 lac



Cuadro No 26: Modelos AR de la D2 lac

Dependent Variable: D(IAC,2)
Method: Least Squares
Date: 05/09/06 Time: 12:24
Sample(adjusted): 2002:10 2005:12
Included observations: 39 after adjusting endpoints
Convergence achieved after 3 iterations

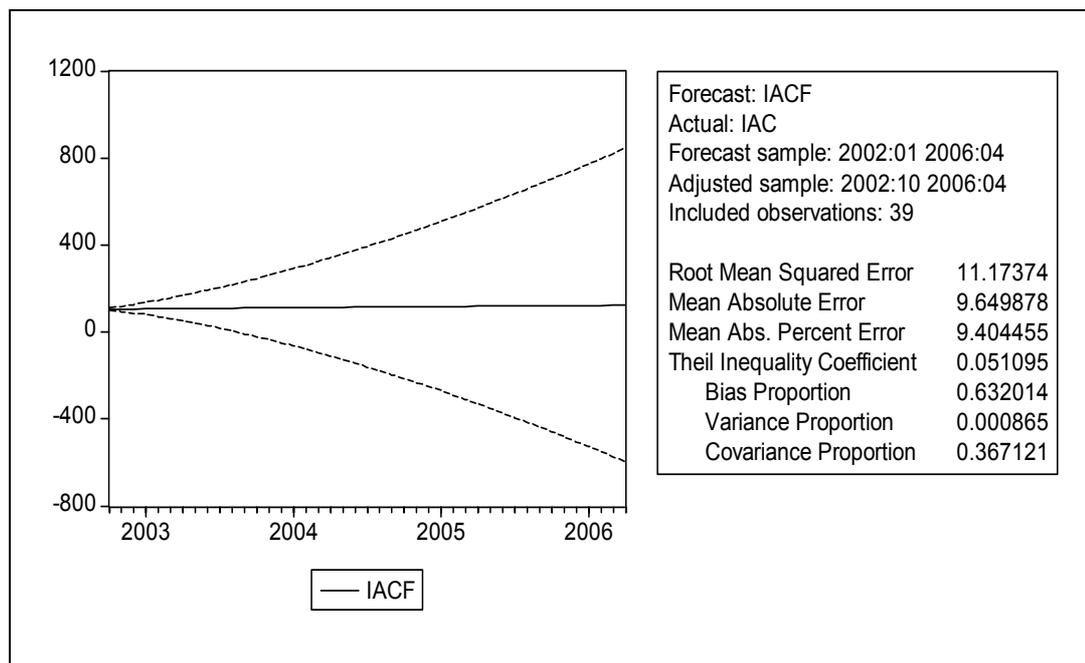
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.003879	0.332940	-0.011650	0.9908
AR(1)	-0.319739	0.156029	-2.049233	0.0478
AR(7)	-0.158182	0.152385	-1.038039	0.3062

R-squared	0.144517	Mean dependent var	-0.001795
Adjusted R-squared	0.096990	S.D. dependent var	3.233666
S.E. of regression	3.072850	Akaike info criterion	5.156892
Sum squared resid	339.9267	Schwarz criterion	5.284858
Log likelihood	-97.55939	F-statistic	3.040743
Durbin-Watson stat	2.281688	Prob(F-statistic)	0.060229

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

Grafico No 11: Pronóstico de D2 Iac con AR



Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

En este caso, después de las distintas combinaciones, para la segunda diferencia, vemos que el mejor modelo para pronosticar fue: D(iac,2) C AR(1) AR(7)

Utilizando la función Forecast, voy a predecir los índices futuros de la ciudad de Cuenca. Para tal efecto se usa el modelo con la segunda diferencia, que es la serie más estacionaria, luego de las diferentes pruebas realizadas.

Cuadro No 27: AR D2 Iac

Meses	IacF
Ene-06	107,0879
Feb-06	107,4621
Mar-06	107,8964
Abr-06	108,3485

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

1.7.2.- Proceso de media móvil (MA)

Procedemos a construir el modelo de la primera diferencia fijándonos en su respectivo correlograma, plantamos la ecuación combinamos las distintas MA para obtener el mas adecuado que seria cuando los t son significativos o mayores a 2.

Cuadro No 28: Correlograma D1 lac

Autocorrelation		Partial Correlation		AC	PAC	Q-Stat	Prob	
█	█	█	█	1	0.145	0.145	1.0549	0.304
█	█	█	█	2	-0.101	-0.124	1.5719	0.456
█	█	█	█	3	0.058	0.096	1.7469	0.627
█	█	█	█	4	-0.115	-0.160	2.4550	0.653
█	█	█	█	5	0.006	0.079	2.4573	0.783
█	█	█	█	6	0.016	-0.045	2.4717	0.872
█	█	█	█	7	-0.232	-0.208	5.5660	0.591
█	█	█	█	8	-0.126	-0.078	6.4964	0.592
█	█	█	█	9	-0.117	-0.151	7.3242	0.603
█	█	█	█	10	0.038	0.106	7.4160	0.686
█	█	█	█	11	0.084	-0.027	7.8636	0.725
█	█	█	█	12	0.011	0.033	7.8718	0.795
█	█	█	█	13	-0.135	-0.198	9.1039	0.765
█	█	█	█	14	-0.202	-0.214	11.948	0.610

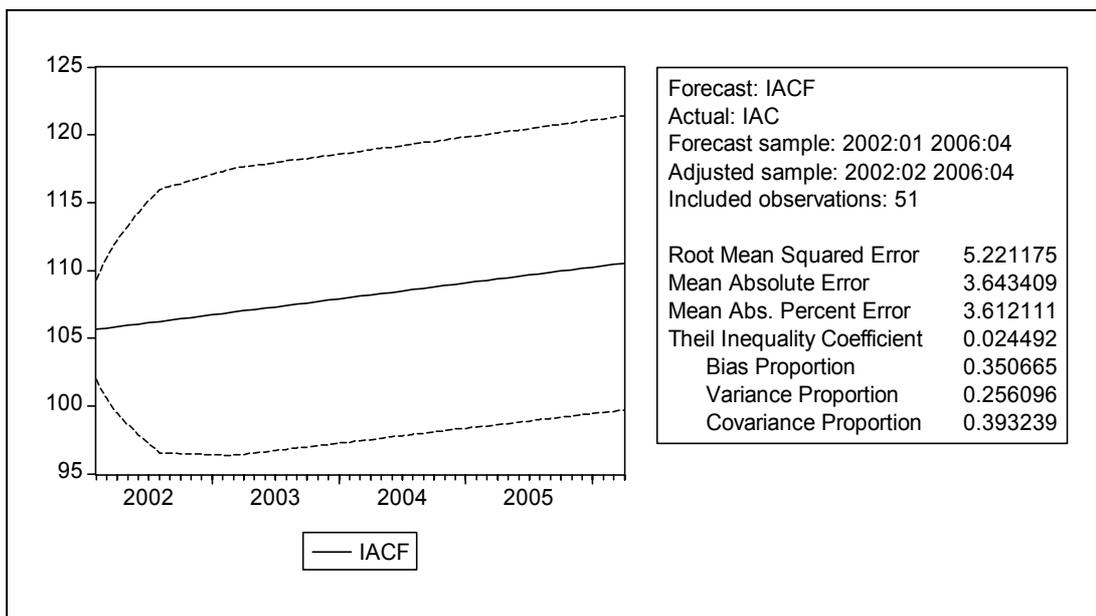
Cuadro No 29: Modelos MA de D1 lac

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.089858	0.187930	0.478146	0.6349
MA(7)	-0.565343	0.135663	-4.167256	0.0001
MA(14)	-0.371610	0.139616	-2.661666	0.0108
R-squared	0.363826	Mean dependent var		0.025957
Adjusted R-squared	0.334909	S.D. dependent var		2.308823
S.E. of regression	1.882918	Akaike info criterion		4.165224
Sum squared resid	155.9967	Schwarz criterion		4.283318
Log likelihood	-94.88276	F-statistic		12.58171
Durbin-Watson stat	1.927548	Prob(F-statistic)		0.000048

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Auto

Grafico No 12: Pronostico de D1 lac con MA



Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Autor

En este caso, después de las distintas combinaciones, para la primera diferencia, vemos que el mejor modelo para pronosticar fue: $D(iac,1) C MA(7) MA(14)$

Cuadro No 30: MA D1 lac

Meses	lacF
Ene-06	107,3432
Feb-06	107,2956
Mar-06	107,5762
Abr-06	107,8810

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Procedemos a construir el modelo de la Segunda diferencia fijándonos en su respectivo correlograma, plantamos la ecuación, combinamos las distintas MA para obtener el mas adecuado que sería cuando los t son significativos o mayores a 2.

Cuadro No 31: Correlograma D2 lac

Sample: 2002:01 2006:04
Included observations: 45

Autocorrelation	Partial Correlation	AC	PAC	Q-Stat	Prob	
		1	-0.543	-0.543	14.157	0.000
		2	-0.118	-0.585	14.846	0.001
		3	0.300	-0.258	19.369	0.000
		4	-0.226	-0.367	22.013	0.000
		5	0.055	-0.369	22.173	0.000
		6	0.164	-0.159	23.634	0.001
		7	-0.229	-0.205	26.545	0.000
		8	0.153	0.008	27.884	0.000
		9	-0.111	-0.194	28.613	0.001
		10	0.051	-0.141	28.768	0.001
		11	0.021	-0.292	28.795	0.002
		12	0.014	-0.182	28.808	0.004
		13	-0.025	-0.100	28.849	0.007
		14	0.024	0.141	28.887	0.011

Cuadro No 32: Modelos MA de D2 lac

Dependent Variable: D(IAC,2)
Method: Least Squares
Date: 05/09/06 Time: 12:59
Sample(adjusted): 2002:03 2006:04
Included observations: 50 after adjusting endpoints
Convergence achieved after 129 iterations
Backcast: OFF (Roots of MA process too large)

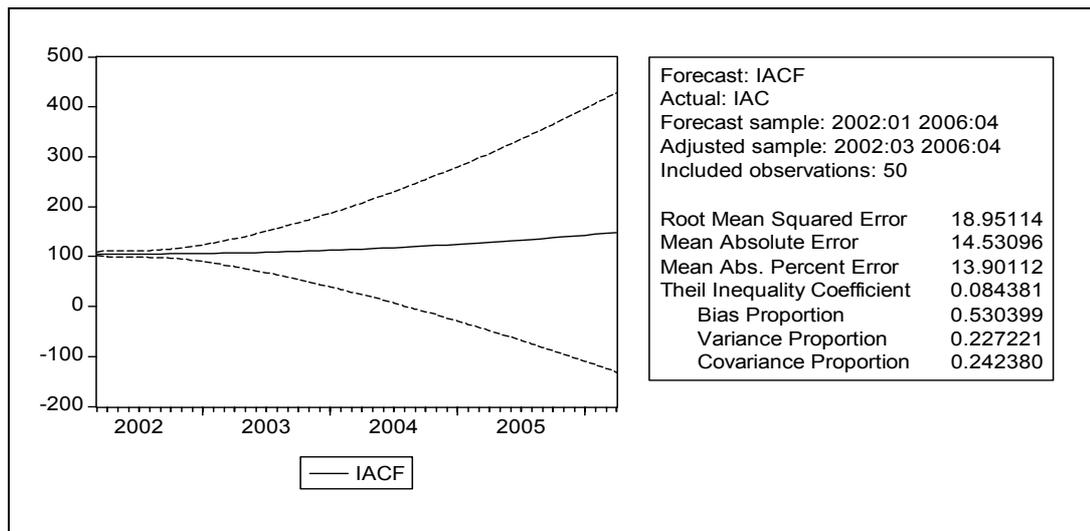
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.040152	0.012915	3.108958	0.0032
MA(1)	-0.887231	0.196177	-4.522596	0.0000
MA(2)	-0.516680	0.196194	-2.633509	0.0114

R-squared	0.578809	Mean dependent var	0.009496
Adjusted R-squared	0.560886	S.D. dependent var	2.925145
S.E. of regression	1.938367	Akaike info criterion	4.219693
Sum squared resid	176.5915	Schwarz criterion	4.334414
Log likelihood	-102.4923	F-statistic	32.29421
Durbin-Watson stat	2.514409	Prob(F-statistic)	0.000000

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

Grafico No 13: Pronostico de D2 Iac con MA



En este caso, después de las distintas combinaciones, para la primera diferencia, vemos que el mejor modelo para pronosticar fue: D(iac,2) C MA(1) MA(2)

Cuadro No 33: MA D1 Iac

Meses	IacF
Ene-06	107,2846
Feb-06	107,6661
Mar-06	108,0909
Abr-06	108,5552

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

1.7.3.- Proceso autoregresivo integrado media móvil (ARIMA)

Si Y_t es una serie de tiempo con (d) diferencias se vuelven estacionarias, se dice que la original es ARIMA (p,d,q)

Donde p es el número de términos autoregresivos, d es el número de veces que debe ser diferenciada para volverse estacionaria y q el número de términos de media móvil.

El objetivo de Box Jenkins es identificar un modelo estadístico que pueda ser interpretado como generador de la información muestral; Si ese modelo se utiliza para predicción se debe suponer que sus características son estables o constantes en el tiempo, especialmente en el futuro.

Procedemos a construir los modelos Arima de la primera diferencia fijándonos en su respectivo correlograma, planteamos la ecuación combinando los AR y MA del correlograma de la primera diferencia que sobrepasan el coeficiente de Barthat para obtener el mas adecuado que sería cuando los t son significativos o mayores a 2.

Cuadro No 34: Correlograma D1 lac

Autocorrelation		Partial Correlation		AC	PAC	Q-Stat	Prob
■	■	1	0.145	0.145	1.0549	0.304	
■	■	2	-0.101	-0.124	1.5719	0.456	
■	■	3	0.058	0.096	1.7469	0.627	
■	■	4	-0.115	-0.160	2.4550	0.653	
■	■	5	0.006	0.079	2.4573	0.783	
■	■	6	0.016	-0.045	2.4717	0.872	
■	■	7	-0.232	-0.208	5.5660	0.591	
■	■	8	-0.126	-0.078	6.4964	0.592	
■	■	9	-0.117	-0.151	7.3242	0.603	
■	■	10	0.038	0.106	7.4160	0.686	
■	■	11	0.084	-0.027	7.8636	0.725	
■	■	12	0.011	0.033	7.8718	0.795	
■	■	13	-0.135	-0.198	9.1039	0.765	
■	■	14	-0.202	-0.214	11.948	0.610	

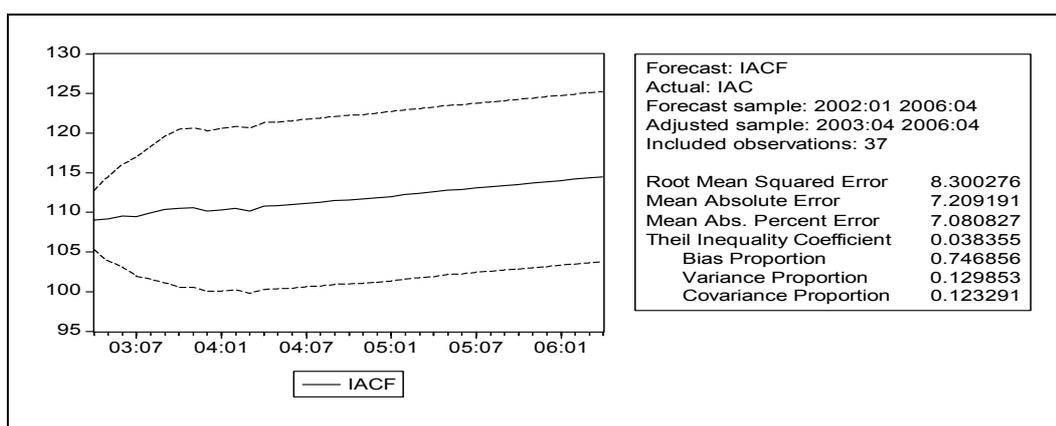
Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

Cuadro No 35: Modelos ARIMA de D1 lac 1

Dependent Variable: D(IAC,1)				
Method: Least Squares				
Date: 05/09/06 Time: 13:16				
Sample(adjusted): 2003:04 2006:04				
Included observations: 37 after adjusting endpoints				
Failure to improve SSR after 8 iterations				
Backcast: 2002:03 2003:03				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.156300	0.168937	0.925200	0.3616
AR(14)	-0.175653	0.151345	-1.160612	0.2541
MA(7)	-0.683881	0.121234	-5.641002	0.0000
MA(13)	-0.294112	0.123329	-2.384772	0.0230
R-squared	0.454917	Mean dependent var	-0.007968	
Adjusted R-squared	0.405365	S.D. dependent var	2.416353	
S.E. of regression	1.863313	Akaike info criterion	4.184395	
Sum squared resid	114.5739	Schwarz criterion	4.358548	
Log likelihood	-73.41131	F-statistic	9.180431	
Durbin-Watson stat	1.970999	Prob(F-statistic)	0.000146	

Gráfico No 14: Pronósticos de D1 lac con AIMA



En este caso, después de las distintas combinaciones, para la primera diferencia, vemos que el mejor modelo para pronosticar fue D(iac,1) C AR(14) MA(7) MA(13)

Cuadro No 36: ARIMA D1 lac

Meses	IACF
Ene-06	107,1520
Feb-06	106,7248
Mar-06	108,1503
Abr-06	108,2094

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Procedemos a construir los modelos Arima de la segunda diferencia fijándonos en su respectivo correlograma, planteamos la ecuación combinando los AR y MA del correlograma de la segunda diferencia que sobrepasan el coeficiente de Barthat para obtener el mas adecuado que seria cuando los t son significativos o mayores a 2.

Cuadro No 37: Correlograma de D2 lac 2

Sample: 2002:01 2006:04 Included observations: 45					
Autocorrelation	Partial Correlation	AC	PAC	Q-Stat	Prob
		1 -0.543	-0.543	14.157	0.000
		2 -0.118	-0.585	14.846	0.001
		3 0.300	-0.258	19.369	0.000
		4 -0.226	-0.367	22.013	0.000
		5 0.055	-0.369	22.173	0.000
		6 0.164	-0.159	23.634	0.001
		7 -0.229	-0.205	26.545	0.000
		8 0.153	0.008	27.884	0.000
		9 -0.111	-0.194	28.613	0.001
		10 0.051	-0.141	28.768	0.001
		11 0.021	-0.292	28.795	0.002
		12 0.014	-0.182	28.808	0.004
		13 -0.025	-0.100	28.849	0.007
		14 0.024	0.141	28.887	0.011

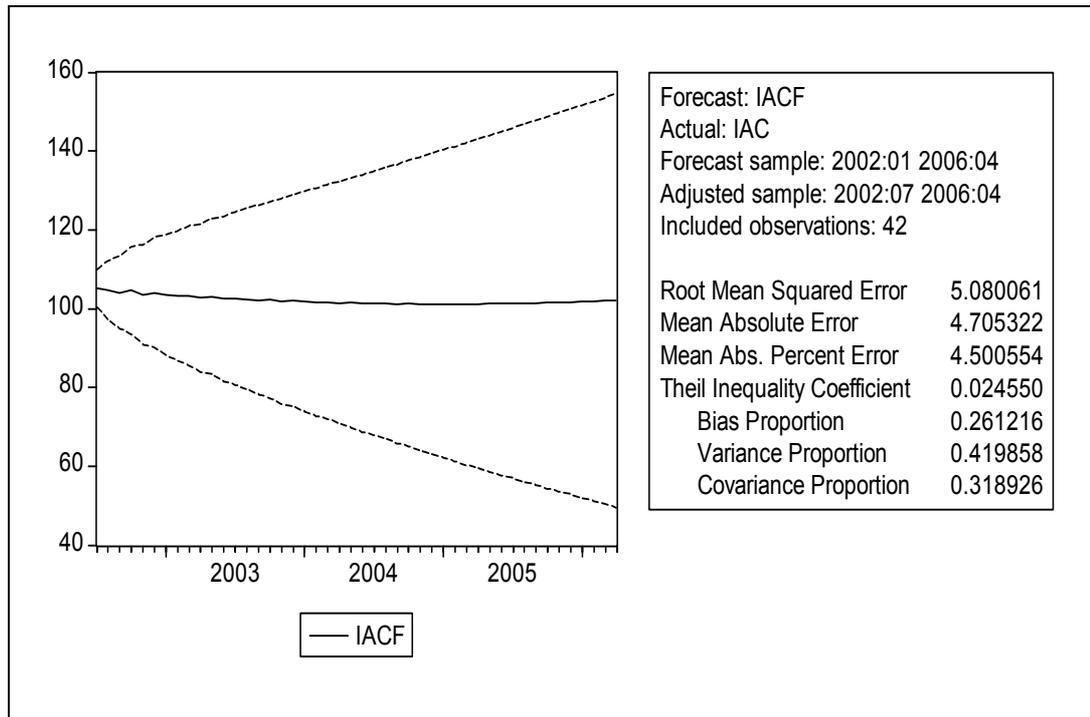
Cuadro No 38: Modelos ARIMA de la D2 lac

Dependent Variable: D(IAC,2) Method: Least Squares Date: 05/09/06 Time: 13:41 Sample(adjusted): 2002:07 2005:12 Included observations: 42 after adjusting endpoints Convergence achieved after 16 iterations Backcast: 2002:02 2002:06				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.008121	0.025883	0.313741	0.7555
AR(1)	-0.760402	0.099751	-7.622982	0.0000
AR(4)	-0.354365	0.095299	-3.718457	0.0007
MA(2)	-0.939734	0.164645	-5.707626	0.0000
MA(4)	0.389205	0.087836	4.431049	0.0001
MA(5)	-0.443049	0.092150	-4.807933	0.0000
R-squared	0.503841	Mean dependent var		0.055476
Adjusted R-squared	0.434930	S.D. dependent var		3.123275
S.E. of regression	2.347801	Akaike info criterion		4.676399
Sum squared resid	198.4381	Schwarz criterion		4.924637
Log likelihood	-92.20437	F-statistic		7.311481
Durbin-Watson stat	1.769757	Prob(F-statistic)		0.000081

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Grafico No 15: Pronostico de D2 lac con ARIMA



En este caso, después de las distintas combinaciones, para la primera diferencia, concluimos que el mejor modelo para pronosticar fue: $D(iac,2) C AR(1) AR(4) MA(2) MA(4) MA(5)$

Utilizando la función Forecast, voy a predecir los índices futuros de la ciudad de Cuenca. Para tal efecto se usa el modelo con la segunda diferencia, que es la serie más estacionaria, luego de las diferentes pruebas realizadas.

Cuadro No 39: ARIMA D2 lac

Meses	IACF
Ene-06	107,8082
Feb-06	107,9135
Mar-06	108,9735
Abr-06	109,3518

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

1.7.4.- Vectores Autoregresivos (VAR)

En los modelos uniecuacionales y de ecuaciones simultáneas las variables deben ser identificadas como endógenas o exógenas, decisión que para Christopher Sims es a menudo subjetiva, y que mas bien no debe haber ninguna distinción.

En el modelo VAR el término autoregresivo se refiere a la aparición de los valores rezagados de la variable dependiente, en el lado derecho de la regresión.

Supongamos el ejemplo entre el consumo (GCP) y el ingreso (IPD)

$$GCP_t = \alpha_1 + \sum_{i=1}^4 \beta_i GCP_{t-i} + \sum_{i=1}^4 \gamma_i IPD_{t-i} + \mu_t$$

$$IPD_t = \alpha_2 + \sum_{i=1}^4 \sigma_i GCP_{t-i} + \sum_{i=1}^4 \lambda_i IPD_{t-i} + \mu_t$$

La variable con la que vamos a construir nuestro modelo son los índices de vestimenta y calzado de la ciudad de Cuenca. Los resultados obtenidos son:

Cuadro No 40: Modelo Var del IAC y IVC

Included observations: 44 after adjusting endpoints		
Standard errors in () & t-statistics in []		
	IAC	IVC
IAC(-1)	1.057035 (0.15738) [6.71651]	0.007065 (0.06970) [0.10136]
IAC(-2)	-0.335740 (0.22754) [-1.47550]	0.084508 (0.10078) [0.83852]
IAC(-3)	0.229685 (0.22944) [1.00109]	-0.092684 (0.10162) [-0.91207]
IAC(-4)	-0.188309 (0.16267) [-1.15763]	-0.017600 (0.07205) [-0.24429]
IVC(-1)	0.113669 (0.37217) [0.30542]	0.950993 (0.16484) [5.76925]
IVC(-2)	-0.090592 (0.49991) [-0.18122]	0.013558 (0.22142) [0.06123]

Cuadro No 40: Modelo Var del IAC y IVC

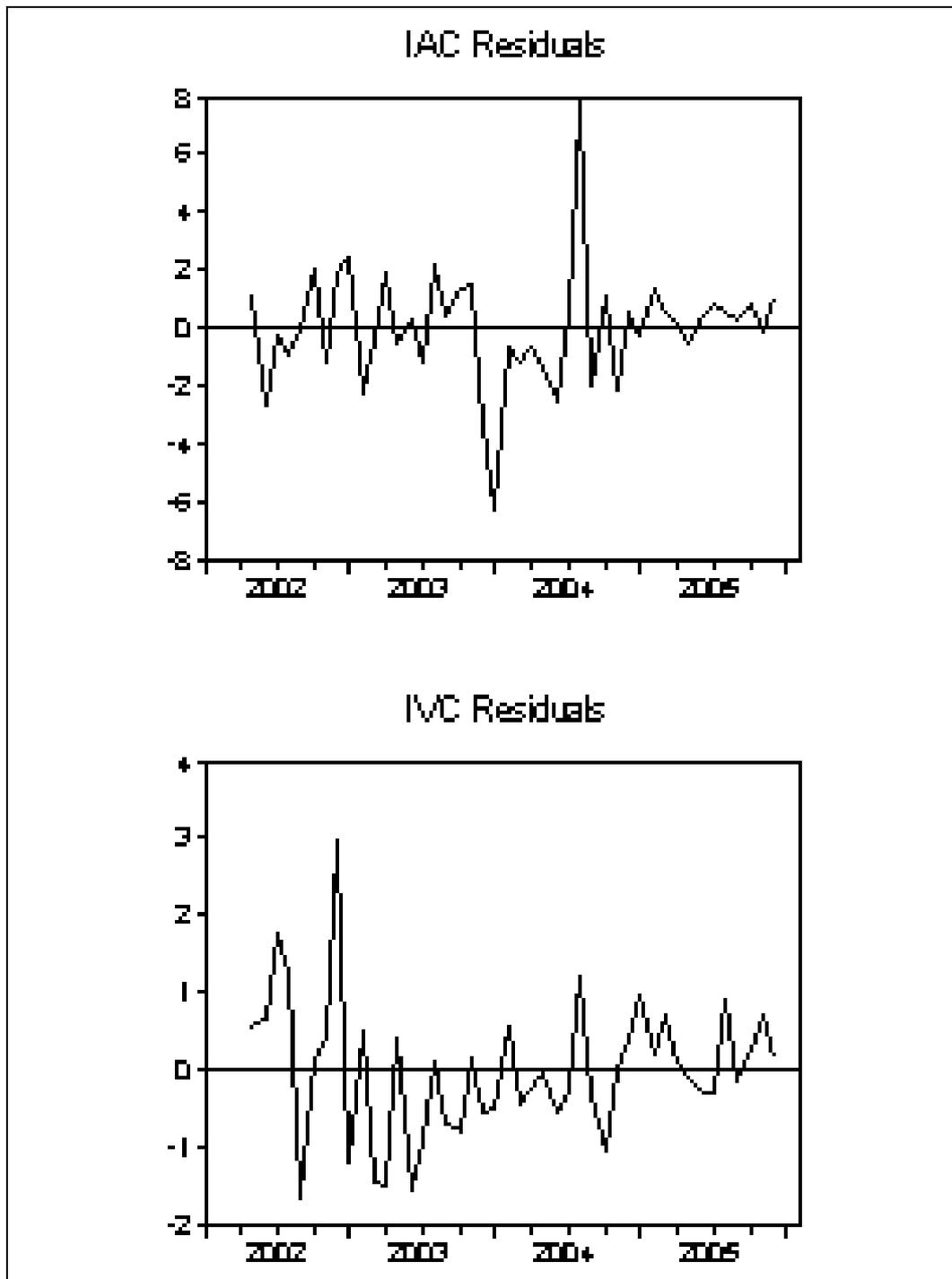
IVC(-3)	0.704445 (0.49564) [1.42127]	-0.191566 (0.21953) [-0.87263]
IVC(-4)	-0.685952 (0.34960) [-1.96209]	0.195143 (0.15484) [1.26027]
C	20.76144 (10.5908) [1.96033]	4.956761 (4.69078) [1.05670]
R-squared	0.778393	0.967050
Adj. R-squared	0.727741	0.959518
Sum sq. resids	181.6433	35.63313
S.E. equation	2.278115	1.009004
F-statistic	15.36720	128.4012
Log likelihood	-93.62611	-57.79319
Akaike AIC	4.664823	3.036054
Schwarz SC	5.029771	3.401002
Mean dependent	104.7466	104.1692
S.D. dependent	4.366004	5.014918
Determinant Residual Covariance		5.159547
Log Likelihood (d.f. adjusted)		-160.9653
Akaike Information Criteria		8.134785
Schwarz Criteria		8.864681

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

Los valores F son altos lo que nos dicen, que es valido por lo tanto procedemos a realizar el pronóstico:

Gráfico No 16: Residuos del IAC y IVC



Fuente: El E-views 4.0 Paquete Econométrico de Computación.

Elaborado por: El Autor

Y los resultados obtenidos del VAR después de nuestro análisis son:

Cuadro No 41: VAR

Meses	VAR
Ene-06	106,6358
Feb-06	106,3490
Mar-06	106,0190
Abr-06	105,4760

Los resultados obtenidos son bien cercanos a los de la serie original, por lo tanto el modelo es valido para determinar los indices futuros de Alimentos, Tabaco y Bebidas Alcohólicas de la ciudad de Cuenca para el año 2006

Utilizando distintos modelos Econométricos para pronosticar los Indices futuros como; los Vectores autoregresivos (VAR), el Proceso Autoregresivo integrado de Media Móvil (ARIMA), el Proceso de Media Móvil (MA) y el Proceso de Autoregresivo (AR), hemos obtenido varios valores de los cuales vamos a sacar un promedio. Si partimos del concepto que el promedio de las medias muestrales es igual a la media de la población, podemos concluir que el promedio de todos los indices pronosticados se aproxima a la media de los indices reales para cada mes del análisis.

.Cuadro No 42: Cuadro de Pronósticos

Proyecciones del IAC de Cuenca

IAC	Primera Diferencia			Segunda Diferencia				
	AR	MA	ARIMA	AR	MA	ARIMA	VAR	Promedio
Ene-06	106,7674	107,3432	107,1520	107,0879	107,2846	107,8082	106,6358	107,1542
Feb-06	106,7188	107,2956	106,7248	107,4621	107,6661	107,9135	106,3490	107,1614
Mar-06	107,0328	107,5762	108,1503	107,8964	108,0909	108,9735	106,0190	107,6770
Abr-06	107,0221	107,8810	108,2094	108,3485	108,5552	109,3518	105,4760	107,8349

Fuente: El E-views 4.0 Paquete Económico de Computación.

Elaborado por: El Autor.

1.8.- Conclusiones.

Después de ardo trabajo de análisis y pruebas hemos podido llegar a pronosticar los índices de Alimentos, Tabaco y Bebidas Alcohólicas para los meses de Enero, Febrero, Marzo y Abril para la ciudad de Cuenca del año 2006, mediante los diferentes pruebas antes mencionadas y a través de las series de Tiempo, resultados que se acerca mucho a la realidad ya que hemos comprobado los datos obtenidos con los datos reales.

Cuadro No 43: Resultados Obtenidos

Meses	Pronósticos
Enero-06	107,1542
Febrero-06	107,1614
Marzo-06	107,6770
Abril-06	107,8349



**UNIVERSIDAD DEL AZUAY
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION
ESCUELA DE ECONOMIA**

**MONOGRAFIAS PREVIAS A LA OBTENCION DEL TITULO DE
ECONOMISTA**

TEMA:

“EMPRESA DE SERVICIOS MULTIPLES”

“CORRECAMINOS”



CAPITULO 2

AUTOR:

JUAN PABLO MACHADO A.

DIRIGIDO POR:

MBA. RODRIGO PEREZ M.

**CURSO DE GRADUACION
ABRIL-SEPTIEMBRE 2006**

CAPITULO DOS

“EMPRESA DE SERVICIOS MULTIPLES”

“CORRECAMINOS”

2.1.- Presentación de la Empresa:



La idea es formar una empresa que preste servicios múltiples “Correcaminos” es que no son de fácil acceso. Este negocio pretende además un fin económico.

2.1.2.- Identificación del proyecto.

El principal objetivo es facilitar el transporte de las necesidades de comodidad, tiempo, disponibilidad y servicio del consumidor.

Satisfaceremos la necesidad de transporte de la comunidad mediante la prestación de servicios múltiples tales como: gasfitería, plomería, eléctricos, albañilería, carpintería, estuquería, y servicio técnico en general.

2.1.3.- ¿De Donde surgió la idea?

Esta idea surgió a raíz del aumento de la demanda de estos servicios en nuestra ciudad, teniendo en cuenta que el tiempo y la disponibilidad de las personas para conseguir todos estos trabajos son limitados. Pero además con la formación de esta empresa se pueden conseguir todos estos servicios en un solo lugar.

2.1.4.- Ubicación:

La empresa estará ubicada en la Provincia del Azuay en la ciudad de Cuenca y comenzara a funcionar a partir del primero de Agosto del 2006.

Razón social:

Una sociedad anónima constituida por dos únicos socios por Juan Pablo Machado y Johann Herrera con el 50 % de las acciones cada uno.

2.2.- Descripción del Par Producto Mercado

Servicios de:

- Gasfitería
- Carpintería
- Albañilería
- Eléctricos
- Jardinería
- Limpieza (cortinas, alfombras, vidrios)
- Pintura
- Fumigación (plantas y plagas)
- Cerrajero
- Técnico de Computadoras

Porque este tipo de situaciones imprevistas pasan a diario en casas y oficinas, a más que todo tipo de lugar necesita mantenimiento, cuidado y limpieza, para conservarlo.

Cuadro No 44: Características Técnicas

CARACTERÍSTICAS

TÉCNICAS

Comodidad: Servicio a domicilio

Ahorro de tiempo: Herramientas y equipo moderno

Disponibilidad: Todos los servicios en un solo lugar

Servicio: Mano de obra calificada

Periodicidad del servicio: A cualquier hora y día

Tipo de servicio: Ya sea para daños ocasionales, servicio de mantenimiento y servicio de fumigación

Garantía: Trabajo óptimo y eficiente

A partir de que ocurre el daño, el cliente se comunica con nosotros a nuestras oficinas vía telefónica y en seguida un técnico garantiza llegar a su hogar o oficina para darle una pronta solución.

2.3.- Dimensionamiento del mercado

POBLACION TOTAL:

Total viviendas Cuenca: 130620

MERCADO TOTAL Y POTENCIAL:

Casa o Villa	97412
Departamento:	10677
Cuartos en casa de Inquilinato:	9505

Total	117594
-------	--------

MERCADO OBJETIVO: **Fuente: (INEC)**

Hogares con ingresos mayores a \$400

MERCADO META:

Según viviendas ocupadas de las parroquias urbanas de Cuenca, jerarquizadas por su ubicación.

San Sebastián	7057	
Sucre	4466	
Huayna Capac	3851	
Gil Ramírez Dávalos	2539	
El Sagrario	2558	Fuente: (INEC)
Cañaribamba	3012	
Monay	3663	
Total	27146	

2.3.1.-Características del cliente

DEMOGRAFICAS:

EDAD: 25-75 años

SEXO: Masculino y Femenino

TAMAÑO DE LA FAMILIA:

- La pareja más los hijos
- Oficinas
- Lugares de trabajo
- Departamento de solteros

INGRESOS: Mayores a los \$400

Se escogió esta característica porque, para que alguien sea consumidor del negocio, debe tener cierto nivel de ingresos o capacidad adquisitiva, mientras mayor, más probabilidades hay de que consuma los servicios que se ofrecen

PSICOGRAFICAS:

CLASE SOCIAL: Media baja para arriba

ESTILO DE VIDA: Buscador de status

COMPORTAMIENTO DE COMPRA:

INDICE DE CONSUMO: Consumidor

VENTAJAS QUE BUSCA.- Economía

Ahorro de tiempo

Disponibilidad

Comodidad

LEALTAD: Fuerte

SENSIBILIDAD: - Comodidad
- Precio
- Servicio
- Ahorro de tiempo

Estudio de Mercado

2.3.2.- Determinación de la medida apropiada de la muestra:

Como población vamos a utilizar a nuestro mercado meta que es igual a 27.146 hogares ubicados como parroquias.

Para obtener el tamaño de la muestra utilizaremos una fórmula que incluye:

Error = 10%

$z = 1.64$ (nivel de confianza) según la tabla t de Student

$p = 0.05$ (Probabilidad que sean nuestros clientes)

$q = 0.05$ (Probabilidad que no sean nuestros clientes)

$N = 27.146$ (Población)

$$n = \frac{z^2 \cdot p \cdot q \cdot N}{(N-1)e^2 + z^2 \cdot p \cdot q}$$

$$n = \frac{1.642^2 \times 0.5 \times 0.5 \times 27.146}{(27.146-1)0.12 + 1.642^2 \times 0.5 \times 0.5}$$

$n = 61.34 = n = \mathbf{60 \text{ hogares}}$. (1 encuesta por hogar)

2.4.- Encuestas

Somos estudiantes de la Universidad del Azuay y estamos realizando un proyecto de mercado para implantar una empresa de servicios múltiples en la ciudad, razón por la cual le pedimos cordialmente conteste las siguientes preguntas, muchas gracias.

DATOS INFORMATIVOS:

Edad: años

Sexo: Masculino: Femenino:

Estado Civil:

Casado: Soltero: Divorciado: Viudo: Unión:

Tamaño de su familia: personas

Ocupación: _____

Barrio en donde vive: _____

Parroquia _____

1. ¿En qué clase de vivienda se encuentra usted?

- Casa o villa
- Departamento
- Cuarto en casa de inquilinato
- Mediagua
- Rancho
- Covacha
- Choza
- Otros

2 ¿Cuál es su nivel de ingresos familiar?

- \$0 a \$200 \$600 a \$800
- \$200 a \$400 \$800 en adelante
- \$400 a \$600

3 ¿Cuántos años de construcción tiene el lugar donde vive?

- 0 – 10
- 10 – 20
- 20 – 30
- 30 en adelante

4 ¿Su necesidad es o no satisfecha con respecto a estos servicios?

	SI	NO
Gasfitería	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Carpintería	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Albañilería	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Eléctrico	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Plomería	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Estuquería	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Técnicos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Jardinería	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Fumigación	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Limpieza (alfombras, cortinas, vidrios)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Otros	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

5¿Cuánto estaría dispuesto a pagar por la mano de obra de este tipo de servicio por día?

	\$5	\$10	\$20	\$30
Básicos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Especializados	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Mantenimiento	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

6. ¿Cuán a menudo necesita de nuestros servicios?

Mensual

Bimensual

Trimestral

Semestral

Anual

7 ¿Estaría dispuesto a dejar a las personas que le brindan alguno de estos servicios por separado, a cambio de todos estos en un solo lugar?

SI

NO

8 ¿Conoce usted de otra empresa que ofrezca nuestros servicios?

SI

NO

Si responde que si:

¿Cuál es su nombre? _____

Ventajas que ofrece: _____

9 ¿Qué día de la semana cree usted que estaría dispuesto a contratar más nuestros servicios?

Lunes

Martes

Miércoles

Jueves

Viernes

Sábado

Domingo

10 ¿Estaría dispuesto a tener un servicio de mantenimiento permanente aparte del de solución de imprevistos?

SI

NO

Si responde que si, ¿Con qué frecuencia?

Mensual

Bimensual

Trimestral

Semestral

Anual

11. Estaría dispuesto a pagar una suscripción de \$15 trimestralmente por nuestros servicios y así obtener un descuento cada vez que nos llame.

SI NO

12 ¿Quién es el que toma la decisión de compra de un servicio en su familia?

13. ¿Qué ventaja(s) busca de los servicios que ofrecemos?

2.5.- Competencia directa

Se ha considerado como competencia directa, a quienes ofrecen algunos servicios de la empresa, como finalidad principal, más no como un servicio adicional a la venta del producto.

“DIMPLOS”: limpieza de alfombras, baños, pisos, muebles, sisternas, gasfitería, fumigación, electricidad, pintura en general, vidrios

.AMERICAN CLEAN: ofrece lavado de alfombras, muebles, cortinas, pisos, desinundación.

CINYC: ofrece lavado de alfombras y muebles a domicilio.

ALPHA SERVICIOS: lavado de alfombras y muebles.

INTERSERVIS: mantenimiento, limpieza, fumigación y jardinería.

RJV: mantenimiento y limpieza industrial.

SERVILINE: limpieza, gasfitería, encomiendas, jardinería, correspondencia, electricidad, albañilería, pintura y carpintería.

“EL CHE”: gasfitería.

LAVANDERIA DURAN E HIJOS: limpieza.

FUMIGACIONES PROSAL: fumigación.

FUMISERVI: fumigación.

Electricistas como por ejemplo ANGEL NARANJO, EDUARDO MACAS, OMAR ALVAREZ (Páginas amarillas), ELECTRO INSTALACIONES: servicios eléctricos.

SR. JUAN CARRASCO: jardinería.

También podemos mencionar a personas que trabajan individualmente.

Fuente: Páginas Amarillas y anuncios Publicitarios.

2.5.1.- Estrategias competitivas

El proyecto de servicios piensa establecer las siguientes estrategias competitivas, tanto para los competidores directos como indirectos, mediante:

DIFERENCIACION

Se piensa diferenciarse de la competencia en el servicio a ofrecer, ya que esta variable es crucial, pues se considera que es una de las de mayor sensibilidad ante el cliente. La manera de utilizarla, sería ofreciendo ventajas en el servicio como:

Eficiencia en el servicio: Un trabajo que asegura solucionará de una sola vez (no se volverá a dañar) y de la mejor manera el daño.

Obtiene garantías en caso de un trabajo que no haya funcionado

Disponibilidad de contar con todos los servicios de reparación de daños en un solo lugar.

Despreocupación en compra de materiales, pues la empresa, le provee de las materias primas para arreglar el daño, a menos que el cliente quiera escogerlas cuando se trate de materiales específicos, es decir el cliente no tiene que preocuparse por nada más que la satisfacción de la necesidad.

Fuente: El Autor

Facilidad de transporte, pues el cliente no tiene que moverse de su casa para obtener el servicio, la empresa se encarga de eso.

LIDERAZGO DE COSTOS

Se piensa utilizar esta variable para captar mercado, aspecto muy importante al empezar un negocio, teniendo precios menores a los de la competencia, bajo límites manejables, es decir no trabajar a pérdida, pero tampoco buscar utilidades exageradas.

2.5.2.- Ventajas adicionales al servicio

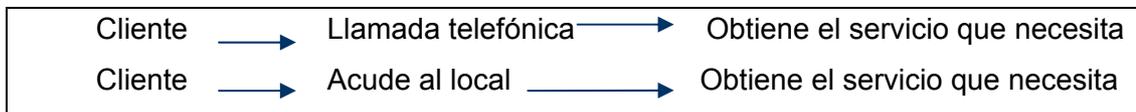
La empresa piensa crear un sistema de afiliaciones de clientes, para que éstos puedan acceder a descuentos, según la periodicidad y frecuencia de uso de los servicios.

2.5.3.- Plan de Marketing

¿Cómo se van a realizar las ventas?

Internas:

Cuadro No 45: Ventas Internas



Externas:

Cuadro No 46: Ventas Externas

Se realizarán mediante dos vendedores que saldrán a ofrecer los servicios de la empresa en:

Locales comerciales
Oficinas
Barrios del mercado meta
Lugares estratégicos como: centros comerciales, edificios de departamentos, ferias (Artículos eléctricos, instalaciones), etc.
Via base de datos Mail

Al ser “Correcaminos” una empresa de servicios, el merchandising, es decir el contacto con el cliente directamente en el punto de venta, es esencial, pues constituye una de las maneras más importantes para describir el portafolio de productos de la empresa y así lograr captar clientes que consuman y usen estos servicios.

Las herramientas que la empresa utilizará para aplicar el merchandising son las siguientes:

Vendedores altamente capacitados y ambles para atender a las personas, que tengan un perfecto conocimiento de las características y beneficios de los servicios que ofrece la empresa, para que de esta manera puedan tener la destreza de conquistar y convencer al cliente, expresando todas las facilidades que le da la compañía:

- Comodidad (Transporte)
- Ahorro de tiempo
- Disponibilidad
- Calidad
- Garantía, etc.

Los vendedores van a mostrar siempre, buena presencia, disponibilidad, amabilidad, y, preparación, tanto los que realizan ventas internas en el local así como los de las ventas telefónicas y las ventas externas.

En el local el cliente tendrá acceso a folletos o catálogos, trípticos, etc., en los cuales se detallarán todos los servicios que se ofrecen y sus beneficios.

De igual forma los clientes tendrán acceso a una lista de los servicios que se ofrecen detallando los distintos tipos de materiales disponibles, de tal manera que el cliente pueda elegir la calidad y/o el precio de su conveniencia.

Se utilizarán videos que describe lo que hace la empresa en cuanto a reparación de daños de hogar y oficina.

En el local también se exhibirán claramente y de una manera llamativa (cartelones, posters, etc.), en donde se describirán todas las promociones que “Correcaminos” ofrece.

Finalmente se regalarán esferos, stickers, llaveros, etc., con el nombre de la empresa: “Correcaminos”.

2.6.- Plan de Producción.

Servicios de:

- | | |
|----------------|--|
| 1. Gasfitería | 8. Jardinería |
| 2. Carpintería | 9. Fumigación |
| 3. Albañilería | 10. Limpieza (alfombras, cortinas y vidrios) |
| 4. Eléctricos | 11. Otros |
| 5. Plomería | |
| 6. Estuquería | |
| 7. Técnicos | |

Costos del Servicio.

Los precios según los servicios que la empresa “Correcaminos” ofrece son los siguientes:

Cuadro No 47: Costos del Servicio

	ESPECIALIZADOS	CORRIENTES	MINIMOS
PRECIO	\$ 8	\$ 5	\$ 2 a 3

Fuente: El Autor

Nota: Estos precios representan el costo del servicio de reparación de daños de la empresa, pero no contemplan el costo de los materiales a utilizar.

Los precios antes mencionados incluyen los siguientes aspectos:

Costo de la mano de obra

Costo de transporte (gasolina)

Beneficio o margen de utilidad

Se está hablando de precios obtenidos después de averiguar cuánto cobra la competencia, cuánto cobra un maestro, cuál es el costo de la gasolina y cuál es el margen de beneficio que la empresa usará.

Es necesario aclarar y recordar también, que cuando se realizó la encuesta los precios que la mayoría de los encuestados seleccionaron coincidieron con las expectativas de la empresa, razón importante que permite llegar a concluir que hay un acuerdo de precios entre empresa y consumidor.

Además son precios que van de acuerdo con los precios de la competencia, pero aún así la estrategia de diferenciación de la empresa no es el precio, aunque tampoco se piensa correcto utilizar niveles de precios muy elevados, pues no deja de ser un factor decisivo a la hora de adquirir un bien o comprar un servicio.

Procesos de control de calidad y atención al cliente:

Mediante llamadas a los clientes para ver como se sienten por el trabajo realizado y como les ha parecido nuestra atención o si tienen alguna sugerencia.

2.7.- Flujo de Caja del Proyecto “Correcaminos”

		AÑOS				
AÑOS	0	1	2	3	4	5
INGRESOS		32580	48900	65160	81480	97740
Costos Fijos						
Arriendo		3600	3600	3600	3600	3600
sueldos fijos		9000	9000	9000	9000	9000
Costos variables						
Gasolina		3360	3696	4065,6	4472,2	4919,4
Sueldo Vend		7200	7920	8712	9583,2	10542
Utilidad Bruta		9420	24684	39782,4	54825	69679
25% Imp Rent		2355	6171	9945,6	13706	17420
15% Part Trabaj		1413	3702,6	5967,36	8223,7	10452
Utilidad Neta		5652	14810,4	23869,4	32895	41807
Depreciación		720	720	720	720	
Inversión	-8000					
Flujo de Caja	-8000	6372	15530,4	24589,4	33615	41807
VAN		\$ 37.675,95				
TIR		149%				

Fuente: Elaborado por el Autor

2.8- CONCLUSIONES:

Como podemos ver el negocio es rentable desde el punto de vista de las encuestas muchas personas estarían satisfechas con la creación de la empresa ya que esta presta muchos servicios que solucionan de una manera rápida y eficiente el problema que pudiera surgir ya sea en su casa o en su oficina.

Y desde del punto de vista financiero con la proyección del flujo vemos que el proyecto es rentable, tiene un VAN positivo y una TIR con una tasa alta para el proyecto.

En definitiva vemos que el proyecto es viable y es rentable y estamos dispuestos a invertir.



UNIVERSIDAD DEL AZUAY
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION
ESCUELA DE ECONOMIA

**MONOGRAFIAS PREVIAS A LA OBTENCION DEL TITULO DE
ECONOMISTA**

TEMA:
PROYECTO DE ANALISIS DE INVERSION
“SALOMON”



CATITULO 3

AUTOR:
JUAN PABLO MACHADO A.

DIRIGIDO POR:
DOCTOR GUILLERMO LOOPEZ DUMRAUF

CURSO DE GRADUACION
ABRIL-SEPTIEMBRE 2006

CAPITULO TRES

PROYECTO DE ANALISIS DE INVERSION

3.1.- Análisis de las características y beneficios

El proyecto se trata de un parque para el desarrollo de deportes extremos: enfocándonos a bicicletas, patinetas y patines, dando campo a la instauración de negocios alternos tales como un snack bar para atender a los deportistas y al público en general, y una tienda de artículos deportivos relacionados.

MISION: Proporcionar un espacio físico acorde a las necesidades y seguridades para brindar a nuestros clientes satisfacción con un servicio de calidad.

VISION: Ser la primera elección en el espacio físico para la practica de deportes extremos a precios accesibles con estándares de calidad, a través de una estructura organizada e innovadora, con un equipo humano calificado, creativo, permanente, motivado y comprometido con la creación de valor para la empresa y la comunidad.



Este proyecto nace debido a la creciente necesidad de la práctica de deportes extremos en condiciones que brinden al deportista las garantías para una práctica segura del deporte en sí, además de un lugar lo suficientemente entretenido para llenar las expectativas de los practicantes de este tipo de deportes, y de esta manera llegar a convertirnos en una empresa que brinde estos servicios mediante la instalación de esta clase de parques en otras ciudades del país, además de convertirnos en los principales distribuidores de los artículos relacionados con este deporte y la realización de eventos a nivel nacional e internacional.

SALOMON

Rey que era conocido por sus decisiones extremas, de aquí proviene el nombre de las decisiones salomónicas.

Salomón también significa dios del remolino, por eso nuestro logotipo tiene forma de remolino, vista desde arriba. Además esta es la razón para que nuestra pista tenga este diseño.

COLORES

Los colores que conforman nuestro logo son:

Amarillo: Significa hiperactivo, agresivo, energético, alegre

Negro: Calidad

Gris: Sabio

Blanco: Radiante

Todas estas características son las cualidades que engloban a nuestro proyecto, algo nuevo que esta implícitamente en nuestra generación

SLOGAN

“THE RESULTS YOU WANT”

Tomamos este slogan debido a que la nueva generación esta buscando nuevos retos, nuevos resultados, un estilo de vida llena de emociones fuertes, pero tomando siempre en cuenta que esto dependerá del esfuerzo e interés de cada uno, mientras más empeño y energía se le dedique, mejores los resultados

3.2.- Análisis del entorno

Recordemos que los componentes principales de la demanda agregada son: consumo, inversión, gasto público y el sector externo, a continuación analizaremos como influyen, la inflación en el consumo, la tasa de interés en las inversiones la política económica que se tome como afecta al gasto público; y finalmente ver como estas variables afectan a la renta.

Fuente: Libro de Dornbush

3.2.1.- Inflación vs. Consumo

Si la inflación cumple con las expectativas previstas por el gobierno del 6 % anual nuestro proyecto se vería beneficiado ya que trabajaremos con una tasa de inflación que bordea desde los 8 a 10 % anual, esto se debe a que debemos conservar una proyección sin sobresaltos, teniendo en cuenta en el análisis financiero que se ha de presentara se utilizara una tasa de inflación alta, lo que obliga a que la tasa esperada (k_d) aumente, castigando aparentemente al TIR, sin embargo si la tasa de inflación sobrepasa nuestras proyecciones, nuestros costos se verían afectados provocando una subida de precio en nuestro servicio, disminuyendo el consumo de nuestro servicio de entretenimiento.

3.2.2.-Tasa de Interés vs. Inversión

La tasa de interés afecta directamente a nuestra proyecto (inversión), ya que si el mismo esta financiado por la banca privada; una subida de la tasa de interés golpearía los beneficios del proyecto ya que nuestros costos financieros subirían, obligándonos así a subir nuestro precios, si mantuviéramos los precios constantes tendríamos que reducir nuestros beneficios, dedicando una mayor parte de estos al pago de intereses..

Evaluación del Sector Económico en el que se Desarrolla la Empresa

Número total de habitantes del Ecuador: 13.184.000 (2001)

Numero de habitantes de la ciudad de Cuenca: 392.035(proyección 2006)

Tasa de crecimiento poblacional: 2% (2001)

Política de comunicación:

De acuerdo a las encuestas realizadas, las radios mas escuchadas por nuestros futuros clientes son Super 9.49 FM (Cuenca) y La Metro (Quito), sin embargo el canal mas utilizado, por ellos, para difundir información de promoción del producto son ellos mismos, ya que no existen lugares adecuados para la practica de este deporte, los grupos han tenido que ir de lugar en lugar, intercambiando experiencias y conociéndose entre si, siendo el canal de comunicación mas rápido y el mas confiable que tenemos.

3.3.- Investigación de mercado y análisis

Clientes:

Edad: 10 años a 24 años

Sexo: Masculino

Tamaño de la Familia: 4 personas

Ingresos: \$1000 dólares mensuales por familia

Educación: No necesaria

Religión: Ninguna

PERFIL DEL USUARIO

Características Geográficas

Ubicación: Barrios

Sector del Vergel

Sector del Estadio

Zona Rosa

Remigio Crespo y sus alrededores

Puertas del Sol

Las Pencas

Características Psicográficas:

Clase social: Toda clase social

Estilo de vida: Juvenil y arriesgado

Personalidad: Extrovertida y buscador de peligro

Comportamiento de Compra

Índice de consumo: Consumidor medio

Ventajas que busca: Diversión, riesgo y novedad

Lealtad: Fuerte

SEGMENTACION DEL MERCADO

VARIABLES A UTILIZARSE:

Edad (10 a 24 años)

Nivel de ingresos (Mayores a \$1000)

Frecuencia de asistencia (Mayor a 2 por semana)

Programas y canales televisivos preferidos (ESPN, FOX SPORTS, AXN, etc.)

3.3.1.- Dimensión del mercado

Población de Cuenca: 392060 habitantes urbanos

Población masculina de 10 a 24 años: 15%

$392060 * .15 = 58809$ personas

Porción de la población con empleo: 91%

$58809 * .91 = 53516$

Población con categorías de patrono, socio activo o cuenta propia: 45.8%

$53516 * .458 = 24510$

Fuente: INEC

Mercado Potencial: 24510

Mercado Objetivo:

Según apreciaciones personales, basadas en encuestas, experiencia propias y desde un punto de vista conservador creemos que el 40% del mercado potencial puede ser nuestro mercado objetivo es decir nuestro mercado a mediano plazo.

$24510 * .4 = 9804$

Mercado Meta:

Según recomendaciones de apreciación por parte de entendidos en la valoración de proyectos de inversión el mercado meta es del alrededor de 490 personas, es decir aproximadamente el 0.05% del mercado objetivo, con una clara tendencia de crecimiento.

3.3.2.- Estudio de mercado

Determinación de la medida apropiada de la muestra:

Como población vamos a utilizar a nuestro mercado meta que es igual a 9.804 personas.

Para obtener el tamaño de la muestra utilizaremos una fórmula que incluye:

Error = 10%

$z = 1.64$ (nivel de confianza) según la tabla t de Student

$p = 0.5$ (Probabilidad que sean nuestros clientes)

$q = 0.5$ (Probabilidad que no sean nuestros clientes)

$N = 9.804$ (Población)

$$n = \frac{z^2 \cdot p \cdot q \cdot N}{(N-1)e^2 + z^2 \cdot p \cdot q}$$

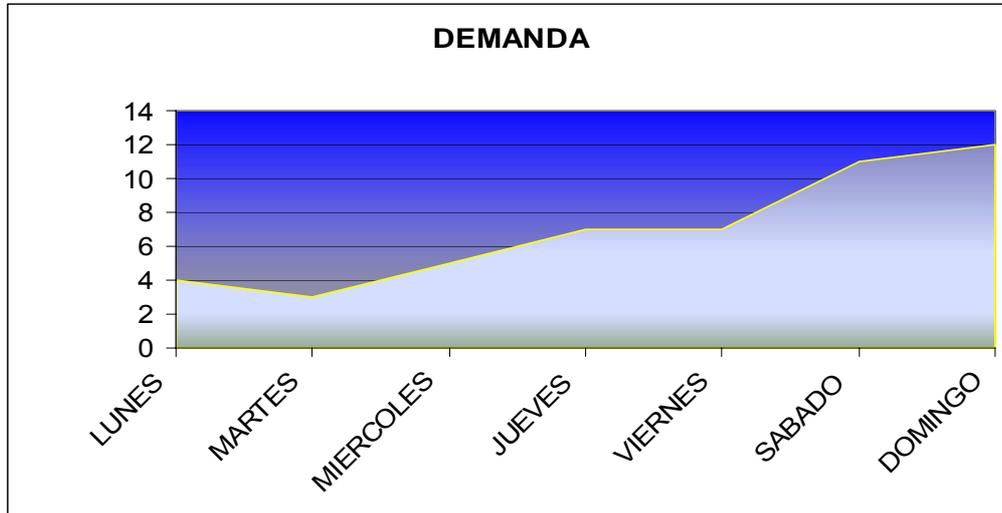
$$n = \frac{1.642 \times 0.5 \times 0.5 \times 9.804}{(9.804-1)0.12 + 1.642 \times 0.5 \times 0.5}$$

$$n = 66.7 = n = 67 \text{ personas.}$$

3.4.- Modelo de la encuesta

1.- ¿Qué días prefieres practicar?

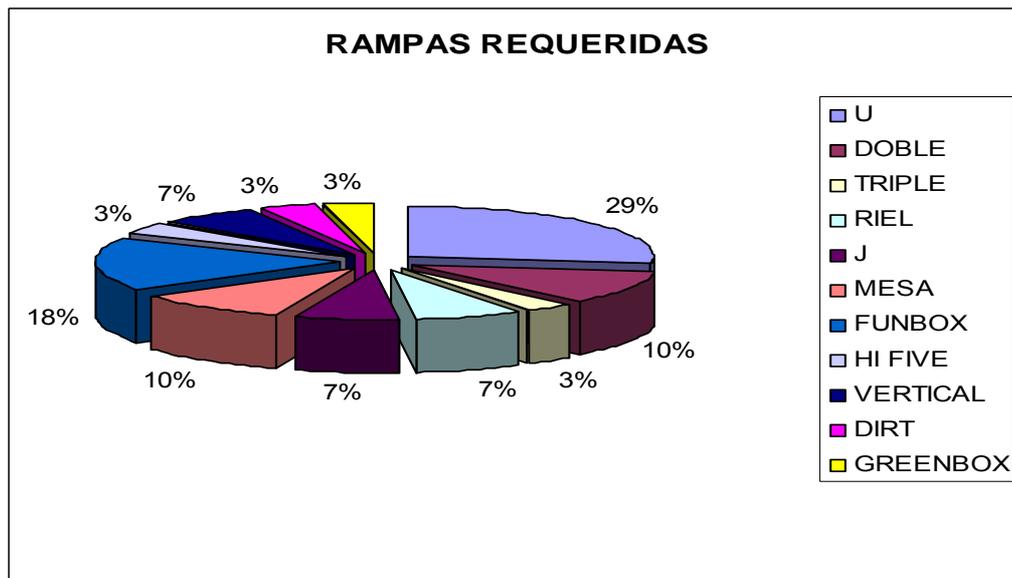
Grafico No 17: Demanda de días de Preferencia



FUENTE: Encuesta Realizada

2.- ¿Qué rampas consideras como básicas, y que quisieras encontrar en la pista de deportes extremos?

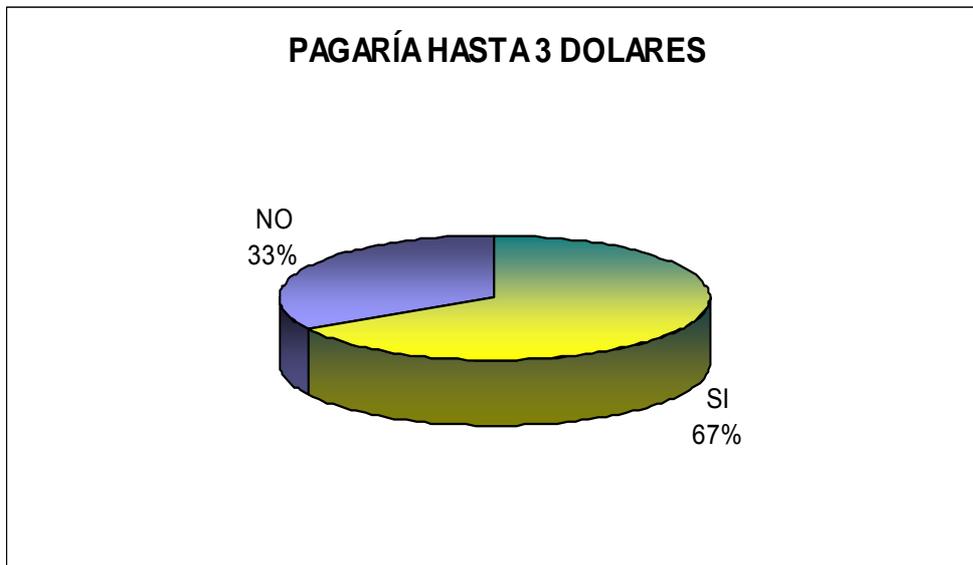
Grafico No 18: Rampas Necesarias para el Proyecto



FUENTE: Encuesta Realizada

3.- ¿Estas de acuerdo en pagar como entrada a la pista \$3?

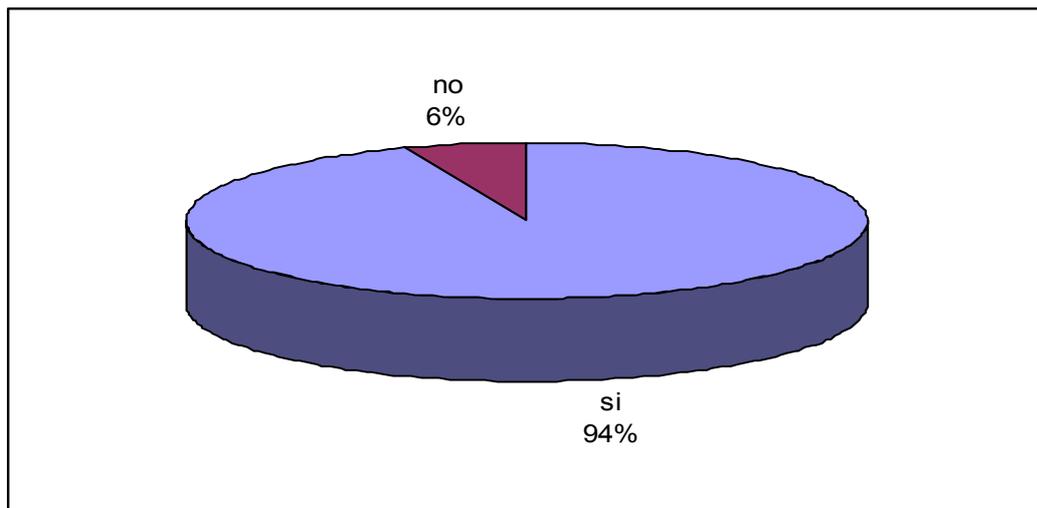
Grafico No 19: Costo por Entrada



FUENTE: Encuesta Realizada

4.- Pagaría por adelantado todo el mes de uso del parque si esto terminaría costando la mitad del precio normal.

Grafico No 20: Pagaría una Mensualidad



FUENTE: Encuesta Realizada

RIESGOS

Riesgo Funcional: Los clientes tendrán miedo a que la empresa no abra los días que ellos desean.

Riesgo Físico: Los clientes estarán inseguros acerca de la calidad y protección de las pistas.

Riesgo Financiero: Pueden tener miedo a que el deporte sea muy caro.

Riesgo Social: Creemos que no existe ningún riesgo social pues el servicio tendrá que ser del más alto prestigio.

Riesgo Psicológico: Es probable que muchos de los jóvenes sufran lesiones y no quieran practicar más el deporte.

Riesgo Tiempo: Siendo una ciudad pequeña el riesgo tiempo es relativamente bajo.

3.5.- Publicidad

Objetivo: Se planteó como objetivo la introducción de la pista de deportes extremos "SALOMON" en la ciudad de Cuenca, en el mercado de servicios.

Identificación del Mercado Meta: Nuestra publicidad estará dirigida a hombres entre 10 y 24 años, que pertenezcan a familias con un ingreso mensual familiar de \$1000 y que este conformada la misma por cuatro personas, de preferente que sean estudiantes, ya que serán las personas con más tiempo para practicar.

Promesa Básica: El beneficio que obtendrán nuestro mercado meta, es básicamente un deporte nuevo en la ciudad, el cual va de la mano con la necesidad de la nueva generación por deportes de alto riesgo.

Tono: El fondo musical será el mismo en las cuñas radiales y serán canciones rock and roll. Y todo tipo de música que se relacione con la práctica de este tipo de deporte.

Identidad Institucional: Los anuncios tendrán un espíritu aventurero, agresivo y bien encaminado a llamar la atención de los practicantes de este tipo de deportes, además pondremos énfasis en el nombre de la pista, para que la gente lo asocie.

3.5.1.- Promoción

Tendremos la posibilidad de acceso a la pista por medio de entradas, o por membresías, las mismas que tendrán un costo de \$30 al mes y le permitirá al portador del mismo acceder a la pista a cualquier hora del día y por el tiempo que le plazca (9h00 20H00).

Los clientes que tengan acceso a la pista se les otorgara una cinta en el brazo, al llegar a un numero de 6, su siguiente visita ser totalmente gratis o tendrá la posibilidad de tener acceso a un descuento especial en la tienda deportiva.

Se realizaran eventos como competencias cada tres meses y también organizaremos conciertos con demostraciones de profesionales en los deportes extremos.

3.6.- Evaluación financiera del proyecto

PLAN DE INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO

La empresa va a estar conformada por X accionistas, los cuales podrían financiar el proyecto contemplando 3 escenarios.

100% Financiamiento propio

50% Financiamiento propio y 50% financiamiento externo

100% Financiamiento externo

Estos tres escenarios serán analizados a continuación a través de sus flujos y supuestos.

Cabe destacar que cada accionista tendrá la misma participación accionaría en el proyecto de inversión.

3.6.1.- Análisis del punto de equilibrio

Con el cálculo del punto de equilibrio, el análisis se concentra en el nivel de ventas que debe alcanzar una empresa para estar razonablemente segura de que su estado de pérdidas y ganancias reflejará las operaciones rentables.

Formula del cálculo del punto de equilibrio sin endeudamiento externo

Utilizando información del estado de pérdidas y ganancias, el nivel de ventas del punto de equilibrio sería:

$$\text{VPE} = \text{COSTO FIJO} / \text{MARGEN DE CONTRIBUCION (\%)}$$

El margen de contribución es la cantidad de ingresos que queda después de pagar los costos variables y que se expresa como un porcentaje de las ventas.

CALCULO:

$$\text{VPE} = 60183 / 77\%$$

$$\text{VPE} = \$77818 \quad \text{VENTAS DIARIAS DE EQUILIBRIO} = \$216$$

Formula del cálculo del punto de equilibrio con 50% de endeudamiento externo:

El análisis del punto de equilibrio puede ser más útil si se incluye en los cálculos el servicio de la deuda propuesta o existente. En lugar de identificar el nivel de ventas con el que pueda cubrir todos los gastos, el análisis del punto de equilibrio puede identificar el nivel de ventas que le permita a la empresa hacer todos los pagos y cancelar las obligaciones de préstamos.

Para el cálculo de la formula, dentro de la estimación de los costos fijos estaría considerado el pago de deuda, así tenemos que:

CALCULO

$$\text{VPE} = 78396 / 77\%$$

$$\text{VPE} = \$101367 \quad \text{VENTAS DIARIAS DE EQUILIBRIO} = \$281$$

CALCULO CON 100% DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO

CALCULO

$$\text{VPE} = 96608 / 77\%$$

$$\text{VPE} = \$125465 \quad \text{VENTAS DIARIAS DE EQUILIBRIO} = \$348$$

3.6.2.- Análisis de los resultados del punto de equilibrio:

Tomando en cuenta que nuestro promedio de ventas diario es de \$348 podríamos decir que en el primer escenario en donde no tenemos pago de deuda, tenemos un margen del 38% sobre el punto de equilibrio lo que quiere decir que mis ventas pueden caer en un 38% y todavía podría pagar los costos fijos y variables.

De igual manera con un 50% de endeudamiento puedo decir que tengo un margen favorable de equilibrio del 19,3%. Pero con un 100% de endeudamiento mi promedio diario de ventas apenas cubre mis costos fijos y variables.

Supuestos para el análisis financiero:

Nuestro flujo ha sido elaborado bajo parámetros conservadores, debido a que tanto el entorno económico, político y social del país, es totalmente inestable. Estamos conscientes de que el ser conservadores, va a disminuir nuestro VAN y TIR, pero es una forma de protegernos contra las fluctuaciones del entorno.

Inflación: Hemos considerado un 10% de inflación anual debido a la inestabilidad económica y política que se vive en el país. A pesar de que las proyecciones del Banco Central indican inflaciones de un dígito para los próximos años, no queremos tener sorpresas durante el desarrollo de la vida del proyecto. En artículos importados calculamos una inflación del 3%, ya que es la inflación promedio que tiene Estados Unidos, nuestro principal país proveedor.

El Beta utilizado es del 25%, para el cálculo de este se considero una inflación del 10% y una tasa de interés del 14%, además el sector donde se desarrolla nuestro proyecto tiene márgenes del 25% (tiendas de venta de artículos para deportes extremos), pero no tenemos un negocio idéntico que nos permita tener una idea de un Beta existente.

Utilizando datos de las encuestas, hicimos inferencia estadística para determinar los días de mayor afluencia. Encontramos así mismo que todos los encuestados desean comprar una membresía, pero debido a nuestra capacidad instalada tendremos un máximo de 150 miembros que pagarán por adelantado mensualmente.

Si algún miembro no pagara por algún contratiempo, este tendrá un lapso de dos meses en el cual continuará reservado su estado de miembro en la base de datos.

Concluido este tiempo la membresía inmediatamente podrá ser vendida a otra persona.

Por otro lado, nuestra capacidad instalada, puede recibir a alrededor de 500 personas en un día de mayor afluencia, por esta razón no vamos a tener problemas porque nuestro mercado a mediano plazo será de alrededor de 490 personas, de las cuales 150 tendrán membresía y 340 pagarán entrada con una frecuencia aproximada de 2 veces por semana.

Si a determinada hora de determinado día, la capacidad instalada del local estuviese a punto de llegar a su máximo (aproximadamente 160 personas por hora), se dejará un margen de entradas para que los miembros no tengan ningún problema.

Nos interesaban saber cual sería nuestra afluencia diaria de los clientes no miembros para utilizar estos datos en el flujo de caja. Haciendo inferencia con las encuestas, hicimos un cuadro en el cual tenemos estos datos:

Cuadro No 48: Días de la semana de asistencia

	LUNES	MARTES	MIERCOLES	JUEVES	VIERNES	SABADO	DOMINGO
Frecuencia Porcentual	0,33	0,25	0,42	0,58	0,58	0,92	1,00
Número de Personas (asistencia)							

Fuente: Elaborado por Autor

En promedio diario, tenemos un ingreso de 98 personas diarias de la porción variable de clientes del mercado objetivo, y cobraremos 2 dólares la entrada.

Los ingresos por membresías serán siempre los mismos de 54600 al año multiplicadas, siempre estaremos con 150 miembros como mínimo.

Los ingresos por entradas serán menores el primer mes, se incrementaran hasta el tercer mes y de ahí permanecerán constantes por el resto de la vida del proyecto solo siendo afectadas por la tasa de crecimiento del negocio la cual es del 2% anual.

Cuadro No 49: Ingresos, entradas del primer año

meses	1	2	3	4
valor	5221.7	7832.5	10443.3	10443.3

Fuente: Autor

Tendremos eventos cada mes y los gastos que involucran estos eventos serán los siguientes:

Cuadro No 50: Costo de eventos extraordinarios

Costo de eventos extraordinarios			
fiestas		torneos	
dj	100	dj	100
radio	200	radio	200
volantes	200	trofeos	200
bebidas	200	premios	400
daños	500	total	900
Total	1200	anual	5400
anual	7200		

Fuente: Autor

Los ingresos extraordinarios se detallan a continuación y consideran en las entradas por fiestas una afluencia de público de 1000 personas por \$5 c/u, se realizarán 6 fiestas en el año. En los torneos se considera una asistencia de 500 personas por \$1 c/u se realizarán 6 torneos en el año.

Cuadro No 51: Ingresos Extraordinarios

Ingresos Extraordinarios			
fiestas		torneos	
entradas	5000	Entradas	500
anual	30000	anual	3000

Fuente: Autor

En los torneos, los costos superan a los ingresos, pero a pesar de la pérdida en este evento, mantendremos a los competidores incentivados a seguir practicando, además de ser una forma de promocionar a la pista ganando prestigio y reconocimiento. Cabe destacar que tanto los torneos como los eventos se realizarán alternadamente cada dos meses.

Adjunto tenemos el detalle de toda la inversión inicial con datos reales.

Las depreciaciones han sido hechas en línea recta, y consideramos para las nuevas inversiones una tasa de inflación del 10%. Adjuntamos también el detalle de las depreciaciones.

Como se mencionó anteriormente se incluyen los cálculos de flujo de caja, estado de pérdidas y ganancias, depreciaciones, estado de situación inicial, presupuesto de construcción, y el cálculo de los supuestos. Además incluimos flujo de caja, estado de pérdidas y ganancias, y tablas de amortización para el proyecto con 50% y 100% de financiamiento externo.

Dentro de de el cálculo del flujo de caja no se considera la inversión en el terreno ya que se considero más rentable el alquiler del mismo debido a que este tiene que estar ubicado en zonas en donde el precio por metro cuadrado es muy elevado. El costo por alquiler del terreno con las características necesitadas está en el orden de los \$1000 mensuales.

El cálculo del rendimiento esperado se detalla a continuación:

El cálculo se define a través de tres escenarios posibles de donde el primero es sin financiamiento externo, el segundo con 50% de financiamiento externo, y el tercero con 100% de financiamiento externo. De estos tres escenarios se desprende un 33% de probabilidad el cual se multiplica por el VAN de cada flujo. De esto obtenemos los siguientes resultados.

ESCENARIO SIN DEUDA

VAN= 45239.07

Valor Esperado= $45239.07 \times 33\% = 14928.9$

SEGUNDO ESCENARIO 50% DEUDA 50% CAPITAL

VAN= 21729.7

Valor Esperado= $21729.7 * 33\% = 7170.8$

TERCER ESCENARIO 100% DEUDA

VAN = -1779.8

Valor Esperado= $-1779.8 * 33\% = -587.3$

1 3.7.- Flujo de Caja del primer escenario todo Capital propio

AÑOS	0	1	2	3	4	5
VENTAS		187.987,50	202.751,40	210.096,68	217.890,85	226.172,28
Ingresos por membresías		51.187,50	55.692,00	56.805,84	57.941,96	59.100,80
Ingresos por entradas		66.300,00	72.134,40	73.577,09	75.048,63	76.549,60
Ingresos por accesorios		37.500,00	38.625,00	39.783,75	40.977,26	42.206,58
Ingresos extraordinarios		33.000,00	36.300,00	39.930,00	43.923,00	48.315,30
Costo de Ventas		30.000,00	30.900,00	31.827,00	32.781,81	33.765,26
Costo de accesorios		30.000,00	30.900,00	31.827,00	32.781,81	33.765,26
Costos Fijos		49.200,00	51.120,00	53.232,00	55.555,20	58.110,72
Sueldos y Salarios		24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00
Suministros y limpieza		1.200,00	1.320,00	1.452,00	1.597,20	1.756,92
Arriendo		12.000,00	13.200,00	14.520,00	15.972,00	17.569,20
Publicidad		2.000,00	2.200,00	2.420,00	2.662,00	2.928,20
Costos por reposición		4.000,00	4.400,00	4.840,00	5.324,00	5.856,40
Luz, agua y teléfono		6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00
Gastos		12.600,00	13.860,00	18.271,00	16.770,60	22.107,91
Redecoración				3.025,00		3.660,25
Gasto de eventos extraordinarios		12.600,00	13.860,00	15.246,00	16.770,60	18.447,66
Depreciaciones		10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85
Utilidades antes de impuestos		85.203,65	95.887,55	95.782,83	101.799,39	101.204,53
Impuestos a la Renta		21.300,91	23.971,89	23.945,71	25.449,85	25.301,13
Reparto a Trabajadores (15%)		12.780,55	14.383,13	14.367,42	15.269,91	15.180,68
Utilidades netas		51.122,19	57.532,53	57.469,70	61.079,63	60.722,72
Depreciaciones		10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85
INVERSIÓN	-125.048,71				2.100,00	
Flujo de efectivo	-125.048,71	62.106,04	68.516,38	68.453,55	72.063,48	71.706,57
				TIR =	45%	
				VAN =	\$ 45.239,07	

Fuente: Autor

2 3.8.-Flujo de Caja del segundo escenario 50 % Capital propio y 50% Capital ajeno

AÑOS	0	1	2	3	4	5
Ventas						
INGRESOS T		187.987,50	202.751,40	210.096,68	217.890,85	226.172,28
Ingresos por membresías		51.187,50	55.692,00	56.805,84	57.941,96	59.100,80
Ingresos por entradas		66.300,00	72.134,40	73.577,09	75.048,63	76.549,60
Ingresos por accesorios		37.500,00	38.625,00	39.783,75	40.977,26	42.206,58
Ingresos extraordinarios		33.000,00	36.300,00	39.930,00	43.923,00	48.315,30
EGRESOS T		91.800,00	95.880,00	103.330,00	105.107,61	113.983,89
Costo de Ventas		30.000,00	30.900,00	31.827,00	32.781,81	33.765,26
Costo de accesorios		30.000,00	30.900,00	31.827,00	32.781,81	33.765,26
Costos Fijos		49.200,00	51.120,00	53.232,00	55.555,20	58.110,72
Sueldos y Salarios		24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00
Suministros y limpieza		1.200,00	1.320,00	1.452,00	1.597,20	1.756,92
Arriendo		12.000,00	13.200,00	14.520,00	15.972,00	17.569,20
Publicidad		2.000,00	2.200,00	2.420,00	2.662,00	2.928,20
Costos por reposición		4.000,00	4.400,00	4.840,00	5.324,00	5.856,40
Luz, agua y teléfono		6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00
Gastos		12.600,00	13.860,00	18.271,00	16.770,60	22.107,91
Redecoración				3.025,00		3.660,25
Gasto de eventos extraordinarios		12.600,00	13.860,00	15.246,00	16.770,60	18.447,66
EBIT		96.187,50	106.871,40	106.766,68	112.783,24	112.188,38
Intereses Deuda		18212,32	18212,32	18212,32	18212,32	18212,32
Depreciaciones		10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85
Utilidades antes de impuestos		66.991,33	77.675,23	77.570,51	83.587,07	82.992,21
Impuestos a la Renta		16.747,83	19.418,81	19.392,63	20.896,77	20.748,05
Reparto a Trabajadores (15%)		10.048,70	11.651,28	11.635,58	12.538,06	12.448,83
Utilidades netas		40.194,80	46.605,14	46.542,30	50.152,24	49.795,33
Depreciaciones		10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85
INVERSIÓN	-125.048,71				2.100,00	
Flujo de efectivo	-125.048,71	51.178,65	57.588,99	57.526,15	61.136,09	60.779,18

TIR =	35%
VAN =	\$ 21.729,61

Fuente: Autor:

3 3.9.- Flujo de Caja del tercer escenario 100% Capital ajeno

AÑOS	0	1	2	3	4	5
Ventas						
INGRESOS T		187.987,50	202.751,40	210.096,68	217.890,85	226.172,28
Ingresos por membresías		51.187,50	55.692,00	56.805,84	57.941,96	59.100,80
Ingresos por entradas		66.300,00	72.134,40	73.577,09	75.048,63	76.549,60
Ingresos por accesorios		37.500,00	38.625,00	39.783,75	40.977,26	42.206,58
Ingresos extraordinarios		33.000,00	36.300,00	39.930,00	43.923,00	48.315,30
EGRESOS T		91.800,00	95.880,00	103.330,00	105.107,61	113.983,89
Costo de Ventas		30.000,00	30.900,00	31.827,00	32.781,81	33.765,26
Costo de accesorios		30.000,00	30.900,00	31.827,00	32.781,81	33.765,26
Costos Fijos		49.200,00	51.120,00	53.232,00	55.555,20	58.110,72
Sueldos y Salarios		24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00
Suministros y limpieza		1.200,00	1.320,00	1.452,00	1.597,20	1.756,92
Arriendo		12.000,00	13.200,00	14.520,00	15.972,00	17.569,20
Publicidad		2.000,00	2.200,00	2.420,00	2.662,00	2.928,20
Costos por reposición		4.000,00	4.400,00	4.840,00	5.324,00	5.856,40
Luz, agua y teléfono		6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00
Gastos		12.600,00	13.860,00	18.271,00	16.770,60	22.107,91
Redecoración				3.025,00		3.660,25
Gasto de eventos extraordinarios		12.600,00	13.860,00	15.246,00	16.770,60	18.447,66
EBIT		96.187,50	106.871,40	106.766,68	112.783,24	112.188,38
Intereses Deuda		36424,63	36424,63	36424,63	36424,63	36424,63
Depreciaciones		10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85
Utilidades antes de impuestos		48.779,02	59.462,92	59.358,20	65.374,76	64.779,90
Impuestos a la Renta		12.194,76	14.865,73	14.839,55	16.343,69	16.194,98
Reparto para Trabajadores (15%)		7.316,85	8.919,44	8.903,73	9.806,21	9.716,99
Utilidades netas		29.267,41	35.677,75	35.614,92	39.224,86	38.867,94
Depreciaciones		10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85
INVERSIÓN	-125.048,71				2.100,00	
Flujo de efectivo	-125.048,71	40.251,26	46.661,60	46.598,77	50.208,71	49.851,79

TIR =	24%
VAN =	\$ -1.779,83

Fuente: Autor

3.10.-Calculo de los supuestos de los tres los escenarios

3.10.1.- Calculo de los supuestos de los escenarios

Cuadro No 52: Supuestos de Escenarios

% DE ASISTENCIA DE CLIENTES VARIABLES POR DIA						
LUNES	MARTES	MIERCOLES	JUEVES	VIERNES	SABADO	DOMINGO
0,33	0,25	0,42	0,58	0,58	0,92	1,00

CLIENTES		CLIENTES		DOLARES	
total socios	150	frecu semanal	1050	Total ingresos x semana	1050
total variables	340	frecu semanal	680	Total ingresos x semana	1360
total clientes	490				

VENTAS	SEMANA	AÑO
fijo	1050	54600
variable	1360	70720
TOTAL		125320

ventas fijas	54600	Promedio diario de clientes	
ventas variable	70720	fijos	150
total	125320	variables	98

Fuente: Elaborado por el Autor:

3.10.2.- Inversión inicial en construcción

Cuadro No 53: Inversión en Construcción

Rampas		
El costo total para las rampas del parque ascienden a un monto de \$20000		20.000,00
Encementado		
900 m * 0.15m	135m	
135m * \$62.11		8.384,85
Estructura de acero y techo de zinc		
Estructura / m	\$20/m	
Area 45 * 30	1350	
Costo		27.000,00
Malla Armex (6.25 * 2.4)		
Costo	\$8.00 * m	
169.7 m * 8		1.357,64
Muro		
Costo * m	\$ 4,35	
Costo total		738,22
Baños		800,00
4 baños + lavamanos + baldosa		
Edificio		5.218,30
2 pisos con terraza (12m * 8m * 5.30)		
Graderios		3.000,00
Costo mano de obra	13.949,70	
(30% del costo de la construcción)		
Computadoras (3)		2.100,00
Caja registradora		500,00
Caja Fuerte		1.000,00
Vitrinas		1.000,00
Decoración		2.300,00
Letreros		300,00
Equipos de sonido		2.500,00
Proyector		1.400,00
Muebles		3.500,00
Inversión Total		95.048,71

Fuente: Elaborado por el Autor:

3.10.3.- Depreciaciones.

Cuadro No 54: Depreciaciones

ACTIVOS	Valor	Años de Depreciación									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Rampas	20.000,00	4000	4000	4000	4000	4000	5856,4	5856,4	5856,4	5856,4	5856,4
Encementado (30 años)	8.384,85	279,495	279,495	279,495	279,495	279,495	279,495	279,495	279,495	279,495	279,495
Acero y techo de zinc	27.000,00	2700	2700	2700	2700	2700	2700	2700	2700	2700	2700
Malla Armex (6.25 * 2.4)	1.357,64	271,528	271,528	271,528	271,528	271,528	437,3	437,3	437,3	437,3	437,3
Muro (20 años)	738,22	36,911	36,911	36,911	36,911	36,911	36,911	36,911	36,911	36,911	36,911
Baños (20 años)	800,00	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40
Edificio (20 años)	5.218,30	260,915	260,915	260,915	260,915	260,915	260,915	260,915	260,915	260,915	260,915
Graderios	3.000,00	600	600	600	600	600	966,306	966,306	966,306	966,306	966,306
Computadoras (3)	2.100,00	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700
Caja registradora	500,00	100	100	100	100	100	161,05	161,05	161,05	161,05	161,05
Vitrinas	1.000,00	200	200	200	200	200	322,1	322,1	322,1	322,1	322,1
Letreros	300,00	60	60	60	60	60	96,63	96,63	96,63	96,63	96,63
Equipos de sonido	2.500,00	625	625	625	625	625	625	625	625	625	625
Proyector	1.400,00	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350
Muebles	3.500,00	700	700	700	700	700	1127,35	1127,35	1127,35	1127,35	1127,35
Total Depreciaciones		10923,85	10923,85	10923,85	10923,85	10923,85	13959,46	13959,46	13959,46	13959,46	13959,46

Fuente: Elaborado por el Autor.

3.10.4.- Reinversiones

Cuadro No 55: Reinversiones:

	Años									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Rampas						29282				
Malla						2.186,49				
Graderíos						4831,53				
Computadoras				2100			2100			2100
Caja Registradora						805,26				
Vitrinas						1610,51				
Letreros						483,15				
Equipos de Sonido					2500				2500	
Proyector					1400				1400	
Muebles						5636,78				
Total Reinversiones	0	0	0	2100	3900	44835,72	2100	0	3900	2100

Fuente: Elaborado por el Autor.

3.10.5.- Estados de Situación Inicial 100% Capital Propio

Cuadro No 56: Balance de situación inicial

BALANCE DE SITUACION INICIAL					
Al 29 de Junio del 2006					
ACTIVOS			CAPITAL		
Edificios		60.448,61	Capital Socios		125.048,61
Muebles y Enseres		34.600,00			
Inventarios		30.000,00			
TOTAL ACTIVOS		125.048,61	TOTAL CAPITAL		125.048,61

Fuente: Elaborado por el Autor.

3.10.6.- Estado de resultados 100% Capital propio

Cuadro No 57: Estado de resultados 100% Capital Propio

INGRESOS TOTALES				187987,5
Ingresos por membresías		51.187,50		
Ingresos por entradas		66.300,00		
Ingresos por accesorios		37500		
Ingresos extraordinarios		33000		
EGRESOS TOTALES				91.800,00
Costo de Ventas			30000	
Costos Fijos			49200	
Sueldos y Salarios		24000		
Suministros y limpieza		1200		
Arriendo		12000		
Publicidad		2000		
Costos por reposición		4000		
Luz, agua y teléfono		6000		
Gastos			12600	
Gasto de eventos extraordinarios		12600		
Depreciaciones				10983,85
Utilidades antes de impuestos				85.203,65
Impuestos a la Renta (25%)				21.300,91
Reparto a Trabajadores (15%)				12.780,55
Utilidades netas				51.122,19
INVERSIÓN				125048,01
RESULTADO FINAL				-73.925,82
DEPRECIACION Y AMORT				10983,85
EVBTD				107.171,35

Fuente: Elaborado por el Autor.

3.10.7 Flujo de Caja sin financiamiento a 10 años

AÑOS	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
VENTAS		187.987,50	202.751,40	210.096,68	217.890,85	226.172,28	234.983,01	244.369,15	254.381,22	265.074,66	276.510,27
Ingresos por membresias		51.187,50	55.692,00	56.805,84	57.941,96	59.100,80	60.282,81	61.488,47	62.718,24	63.972,60	65.252,05
Ingresos por entradas		66.300,00	72.134,40	73.577,09	75.048,63	76.549,60	78.080,59	79.642,21	81.235,05	82.859,75	84.516,95
Ingresos por accesorios		37.500,00	38.625,00	39.783,75	40.977,26	42.206,58	43.472,78	44.776,96	46.120,27	47.503,88	48.928,99
Ingresos extraordinarios		33.000,00	36.300,00	39.930,00	43.923,00	48.315,30	53.146,83	58.461,51	64.307,66	70.738,43	77.812,27
Costo de Ventas		30.000,00	30.900,00	31.827,00	32.781,81	33.765,26	34.778,22	35.821,57	36.896,22	38.003,10	39.143,20
Costo de accesorios		30.000,00	30.900,00	31.827,00	32.781,81	33.765,26	34.778,22	35.821,57	36.896,22	38.003,10	39.143,20
Costos Fijos		49.200,00	51.120,00	53.232,00	55.555,20	58.110,72	60.921,79	64.013,97	67.415,37	71.156,91	75.272,60
Sueldos y Salarios		24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00
Suministros y limpieza		1.200,00	1.320,00	1.452,00	1.597,20	1.756,92	1.932,61	2.125,87	2.338,46	2.572,31	2.829,54
Arriendo		12.000,00	13.200,00	14.520,00	15.972,00	17.569,20	19.326,12	21.258,73	23.384,61	25.723,07	28.295,37
Publicidad		2.000,00	2.200,00	2.420,00	2.662,00	2.928,20	3.221,02	3.543,12	3.897,43	4.287,18	4.715,90
Costos por reposicion		4.000,00	4.400,00	4.840,00	5.324,00	5.856,40	6.442,04	7.086,24	7.794,87	8.574,36	9.431,79
Luz, agua y telefono		6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00
Gastos		12.600,00	13.860,00	18.271,00	16.770,60	22.107,91	20.292,43	26.750,57	24.553,84	32.368,19	29.710,14
Redecoración				3.025,00		3.660,25		4.428,90		5.358,97	
Gasto de eventos extraordinarios		12.600,00	13.860,00	15.246,00	16.770,60	18.447,66	20.292,43	22.321,67	24.553,84	27.009,22	29.710,14
Depreciaciones		10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85	13.959,46	13.959,46	13.959,46	13.959,46	13.959,46
Utilidades antes de impuestos		85.203,65	95.887,55	95.782,83	101.799,39	101.204,53	105.031,11	103.823,58	111.556,34	109.587,01	118.424,88
Impuestos a la Renta		21.300,91	23.971,89	23.945,71	25.449,85	25.301,13	26.257,78	25.955,89	27.889,09	27.396,75	29.606,22
Reparto a Trabajadores(15%)		12.780,55	14.383,13	14.367,42	15.269,91	15.180,68	15.754,67	15.573,54	16.733,45	16.438,05	17.763,73
Utilidades netas		51.122,19	57.532,53	57.469,70	61.079,63	60.722,72	63.018,67	62.294,15	66.933,81	65.752,20	71.054,93
Depreciaciones		10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85	10.983,85	13.959,46	13.959,46	13.959,46	13.959,46	13.959,46
INVERSIÓN	-125.048,71				2.100,00		44835,72	2.100,00		3.900,00	2.100,00
Flujo de efectivo	-125.048,71	62.106,04	68.516,38	68.453,55	72.063,48	71.706,57	32.142,41	74.153,61	80.893,27	75.811,66	82.914,39
			TIR =	45%				TIR =	52%		
			VAN =	45.239,07	\$			VAN =	90.540,55	\$	

Fuente: Elaborado por el Autor.

3.10.8.- Estado de resultados con 50% deuda, 50%, capital Propio

Cuadro No 58: 50 % Duda y 50% Capital Propio

INGRESOS TOTALES				187987,5
Ingresos por membresias		51.187,5		
Ingresos por entradas		66.300		
Ingresos por accesorios		37500		
Ingresos extraordinarios		33000		
EGRESOS TOTALES				91.800,00
Costo de Ventas			30000	
Costos Fijos			49200	
Sueldos y Salarios		24000		
Suministros y limpieza		1200		
Arriendo		12000		
Publicidad		2000		
Costos por reposicion		4000		
Luz, agua y telefono		6000		
Gastos			12600	
Gasto de eventos extraordinarios		12600		
Intereses deuda				18212,32
Depreciaciones				10983,85
Utilidades antes de impuestos				66.991,33
Impuestos a la Renta (25%)				16.747,83
Reparto a Trabajadores(15%)				10.048,70
Utilidades netas				40.194,80
INVERSIÓN				125.048,71
RESULTADO FINAL				-84.853,91

Fuente: Elaborado por el Autor.

3.10.9.-Tabla de Amortización con 50% capital ajeno y 50% Capital propio

Cuadro No 59: Tabla de Amortización con 50% Deuda y 50% Capital Propio

AMORTIZACION

FECHA AÑOS	PAGO ANUAL	INT SOBRE SALDOS	AMORTIZACION	SALDO
0				62.524,36
1	18212,32	8753,4097	9458,91	53065,45
2	18212,32	7429,16	10783,15	42282,29
3	18212,32	5919,52	12292,80	29989,50
4	18212,32	4198,53	14013,79	15975,7
5	18212,32	2236,60	15975,7	0,0
TOTALES	91061,59	28537,22	62524,36	

PA=	18212,32
------------	-----------------

t = 14%

Fuente: Elaborado por el Autor.

3.10.10.- Estado de resultados con 100% Capital ajeno

Cuadro No 60: Estado de resultados 100% Deuda

INGRESOS TOTALES				187987,5
Ingresos por membresías		51.187,5		
Ingresos por entradas		66.300		
Ingresos por accesorios		37500		
Ingresos extraordinarios		33000		
EGRESOS TOTALES				91.800,00
Costo de Ventas			30000	
Costos Fijos			49200	
Sueldos y Salarios		24000		
Suministros y limpieza		1200		
Arriendo		12000		
Publicidad		2000		
Costos por reposición		4000		
Luz, agua y teléfono		6000		
Gastos			12600	
Gasto de eventos extraordinarios		12600		
Intereses deuda				36424,63
Depreciaciones				10983,85
Utilidades antes de impuestos				48.779,02
Impuestos a la Renta (25%)				12.194,76
Reparto para Trabajadores (15%)				7.316,85
Utilidades netas				29.267,41
INVERSIÓN				125.048,71
RESULTADO FINAL				- 95.781,30

Fuente: Elaborado por el Autor.

3.10.11.- Tabla de Amortización 100% capital ajeno

Cuadro No 61: Tabla de Amortización 100% Deuda

		AMORTIZACION		
FECHA	PAGO ANUAL	INT SOBRE SALDOS	AMORTIZACION	SALDO
AÑOS				
0				125.048,71
1	36424,63	17506,8194	18917,81	106130,90
2	36424,63	14858,33	21566,31	84564,59
3	36424,63	11839,04	24585,59	59979,00
4	36424,63	8397,06	28027,57	31951,4
5	36424,63	4473,20	31951,4	0,0
TOTALES	182123,16	57074,45	125048,71	
PA=	18212,32			
t = 14%				

Fuente: Elaborado por el Autor.

3.11.-Conclusiones:

Tomando en cuenta los resultados de los escenarios financieros y las Encuestas podemos llegar a la conclusión de que el negocio es viable, que a la gente realmente le agrada la idea de la construcción de un parque de deportes extremos, en lo que se refiere al análisis financiero los dos primeros escenarios son los de mejores rendimientos, el de todo capital propio y 50% deuda, 50% capital propio.

Observando el resultado del VAN positivo, y de la alta tasa de la TIR podemos decir que el negocio generara ganancias, para los dos escenarios, el primero de todo capital propio y el segundo de 50% capital propio y 50% endeudamiento.

Según nuestro criterio pensamos que el escenario de 50% de deuda y 50% de capital propio es el mejor porque se paga menos impuestos, además diversificamos el riesgo del capital.



**UNIVERSIDAD DEL AZUAY
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION
ESCUELA DE ECONOMIA**

**MONOGRAFIAS PREVIAS A LA OBTENCION DEL TITULO DE
ECONOMISTA**

TEMA:

**GLOBALIZACION
“EFECTOS Y CAUSAS”**

CATITULO 4

**AUTOR:
JUAN PABLO MACHADO A.**

**DIRIGIDO POR:
ECON. MARCO ROMERO C.**

**CURSO DE GRADUACION
ABRIL-SEPTIEMBRE 2006**

CAPITULO CUATRO

GLOBALIZACION EFECTOS Y CAUSAS

4.1.- Origen de la Globalización

La globalización comenzó a partir de 1492, cuando la humanidad comenzó a dejar de creer en la superstición que el mundo era plano y se fue convenciendo de que vivíamos en una tierra en forma de globo. Posteriormente, a través de los últimos cinco siglos, este proceso ha venido acelerándose gradualmente, en la misma medida en que la humanidad ha desarrollado medios más económicos de transportación y de comunicación. La Revolución Industrial, por tanto, sirvió como catalizador de este proceso.

Los orígenes del fenómeno se remontan a las dos décadas posteriores a la Segunda Guerra Mundial, en el cual los países industrializados de Norteamérica, Europa y Asia alcanzan tasas de crecimiento del PIB tres veces superiores que en los 130 años precedentes, lo que a su vez provoca una expansión a nivel mundial de las transacciones comerciales de estos países. Con el fin de regular las crecientes relaciones comerciales, los países en cuestión generaron una estrategia económica y política de liberar todas las barreras al libre comercio, implantadas por la estrategia de sustitución de importaciones. Producto de ello son las negociaciones del GATT, la creación del FMI y el BM, las áreas de libre comercio subregionales, etc. (Ayala Mora 2004)

Este proceso se vio acelerado por las diferentes crisis en que se vio inmerso el entorno internacional en los años 1971 (crisis del dólar), 1973 y 1979 (crisis del petróleo) y en 1982 (crisis de la deuda) un reflejo de ellos es la caída de los porcentajes de los flujos de inversión directa procedente de los países ricos hacia los países en desarrollo. Del total registrado en las dos décadas anteriores, esto descendieron a una tercera parte en la década de 1970 y al 25% en el período comprendido entre 1980 y 1984; sin embargo, otro elemento que ayudó al avance vertiginoso del mismo fue el surgimiento de una teoría económica a tono con los requerimientos del fenómeno: la contrarrevolución neoclásica o neoliberalismo. Este no es más que un programa económico ideado originalmente en la escuela de Chicago, siendo Chile el primer país de América Latina que implementó este programa a nivel macroeconómico. (Revistas Gestión 2005)

4.1.2.- Introducción a la Globalización

Vivimos en un mundo donde cada día se experimentan cambios profundos y acelerados. No podemos vivir en un mundo encerrado en un mismo paradigma. Los nuevos tiempos nos exigen cambios.

Globalización es una categoría, en menciones diarias, hace tiempo dejó atrás a otras como imperialismo, marxismo, capitalismo, etc. Pues millones de veces cada día es referida por alguien en el mundo, hasta hace poco muy de moda neoliberalismo .

La categoría todavía en la mente de la gente no llega a ser un concepto, es más, la mayoría de las personas incluso las públicas que la utilizan, no son capaces de definir lo que ella significa y cuando vemos lo que su uso implica, entonces entendemos, que se trata de la síntesis de un proceso al que ha llegado la humanidad.

La aceptación de que este proceso ha dado lugar a una Era, la cual es una característica del mundo actual es la tendencia a la globalización, fenómeno que aún no siendo exclusivamente americano, es más perceptible y tiene mayores repercusiones en América. Se trata de un proceso que se impone debido a la mayor comunicación entre las diversas partes del mundo, llevando prácticamente a la superación de las distancias, con efectos evidentes en campos muy diversos. La misma constituye la característica más típica del mundo de hoy. La globalización es una concepción relativa, apreciada de manera diferente conforme al lugar y estado social, político, económico y cultural que la concibe. ([http// globalización .org](http://globalización.org))

La globalización es una concepción relativa, apreciada de manera diferente conforme al lugar y estado social, político, económico y cultural que la concibe.

El concepto de globalización tiene vínculos de tipo ideológico, socioeconómico, político y cultural.

La tarea que se me ha designado, es efectuar profundas búsquedas de información y realizar, conforme al tema que elegido, una monografía para conocer y dar a conocer a los demás lo que significa este movimiento que abarca todos los campos de estudio en el mundo actual que se encuentra en evoluciones a causa a este proceso.

La sociedad está en constante cambio debido al "sueño" de la supuesta "globalización", en nuestro medio se ha oído hablar en gran cantidad del tema pero sin conocer en realidad de lo que dialogamos.

Es necesario informarnos de lo que sucede a nuestro alrededor, estar al día con los sucesos que ocurren en el planeta especialmente sobre un tema de tan amplio y trascendental importancia como es este. (GAGGINI DE RULEMAN Patricia Adriana)

Podemos decir que se trata de globalización cuando hablamos de esa avasalladora corriente universal en que todos los recursos del planeta parecieran que se encuentren interactuando e interrelacionándose como un todo.

A este inevitable destino nos han conducido fundamentalmente el desarrollo de la tecnología, comunicaciones y su elemento impulsor, la economía.

Pareciera que la diversidad ya no tiene cabida, pero extrañamente en forma paralela a este proceso universal existen vigorosas corrientes sociales que pugnan por afirmar sus diversidades e identidades culturales, por desarrollarse con derecho a sus diferencias.

Es inevitable que por fortalecer el proceso se degraden culturas, tradiciones y creencias, en vez de promover el reconocimiento de las culturas, enriquecimiento de las identidades culturales y aumento de participación en la vida cultural.

La declaración universal de los derechos del hombre reconoce el derecho a la cultura. Este proceso como cualquier otro económico, político, social tendrá consecuencia positivas y negativas pues sus ambiciones y objetivos son extensas, enfocándose en mayor parte a sus efectos en los países en vías de desarrollo y poco industrializados presento mi opinión, de acuerdo a mis fuentes de información, investigación y conocimiento.

Las distancias se han acortado, las fronteras no son un obstáculo al pensamiento.

La expansión económica como elemento impulsor del proceso, intentan sobrepasar las fronteras y demás barreras establecidas por los estados para proteger y controlar sus economías.

([http// globalización .org](http://globalización.org))

4.1.3.- Objetivos:

Investigar ¿Qué entendemos por la tan famosa globalización?

Explorar sus causas

Entender sus Objetivos

Describir los efectos de la corriente globalizadora en el mundo y en particular su influencia sobre la situación de países en vías de desarrollo, en América latina y Ecuador.

Averiguar ¿Cuáles son los elementos utilizados para impulsar este proceso?

Analizar las consecuencias favorables y desfavorables de la globalización.

4.2.- Algunos Conceptos de Globalización

La globalización es un proceso económico, político y social que si bien es cierto no es nuevo, ha sido retomado con mayor énfasis en los países en desarrollo como premisa específica para lograr un crecimiento económico y erradicar la pobreza. Pero este fenómeno en ningún momento fue concebido como modelo de desarrollo económico, sino más bien como un marco regulatorio de las relaciones económicas internacionales entre los países industrializados. (Revista Gestión 2005)

El término engloba un proceso de creciente internacionalización o mundialización del capital financiero, industrial y comercial, nuevas relaciones políticas internacionales y el surgimiento de la empresa transnacional que a su vez produjo como respuesta a las constantes necesidades de reacomodo del sistema capitalista de producción nuevos procesos productivos, distribuidos y de consumo deslocalizados geográficamente, una expansión y uso intensivo de la tecnología sin precedentes. Fuente
:(www.comex.go.cr)

La globalización es parte de un proceso histórico del capitalismo en donde se constituye un nuevo ordenamiento internacional en el marco de un mundo unipolar, después de la desaparición del conflicto este-oeste, de la desaparición de la amenaza nuclear y de una subversión que ponía en peligro el orden capitalista mundial. Es un proceso que da cuenta de un cambio en la naturaleza, en el escenario en los actores y en los medios de una lucha a escala mundial por controlar los mecanismos que permiten la creación, apropiación y destino de excedente económico.

([http// globalización .org](http://globalización.org))

Todos los cambios producidos en los últimos años han hecho de que las fronteras convencionales casi desaparezcan convirtiéndose en un continente, una nación en el que no exista división entre ideologías

Entre las distintas culturas hay intereses de homogeneización, lo cual es un proceso entre varios componentes en el cual se funden hasta conseguir la misma naturaleza, una conciencia colectiva, universal.

La globalización es una nueva fase de la expansión del sistema capitalista sus características son: divulgación de sistemas económicos, ampliación de mercados internacionales, innovaciones tecnológicas, incremento de comercio mundial.

Este proceso indica cambios que afecten al modo y estilo de vida cotidiana de las personas.

Vivimos en un mundo globalizado, no hay elección, es imposible decidir si lo queremos o no, depende de las distintas formas en que cada pueblo lo tome, ha traído consecuencias buenas y malas, hay que hacer frente a este proceso, que pretende repasar las barreras de las naciones. (Banco Mundial.org/banco.htm)

4.3.-El proceso de la Globalización.

Desde el punto de vista económico, la globalización es un proceso de integración de los mercados a escala mundial. Para ello, ha sido indispensable la formación de bloques económicos orientados bajo la lógica de libre comercio, con el fin de reproducir el capital. Este proceso, ha implicado la creciente interconexión de los mercados de todo el mundo. De ese modo, los eventos, crisis del sistema económico cada vez afectan con mayor velocidad y fuerza a todos los países del mundo.

En el campo social, implica la reducción de las distancias entre todos los países. Juega un papel primordial el desarrollo de las comunicaciones, ejemplo de ello es el uso de Internet. (www,nafta-sec-alena.org)

Ese proceso ha tomado mayor fuerza a partir del fin de la guerra fría, hecho que permitió que el poder y las relaciones económicas estén dominadas por los Estados Unidos, pero esta hegemonía se enfrenta hoy a bloques como la Unión Europea, y otros bloques en Asia, América Latina y África.

4.3.1.-Características de la Globalización.

Se trata de un proceso universal, pues afecta a todos los países del planeta, independientemente de la posición que ocupen dentro de la economía mundial y del orden político.

Al existir un proceso irreversible de integración de los mercados, se parte de la existencia de países mejor posicionados que otros, es decir que su naturaleza económica es excluyente, porque aquellas naciones o regiones que no pueden ser competitivas, quedarán a la saga del desarrollo, al ser en mercado el elemento primordial de la globalización, el Estado como unidad política y como espacio en el cual se desarrolla el gobierno y la soberanía de los países, queda en segundo plano, al ser el mercado el mecanismo que rige las relaciones entre los países y regiones, la capacidad de consumo determinará su valor y no su condición humana.

Por esa razón se dice que la globalización es deshumanizante; está cimentada por los Medios Masivos de Comunicación, y su influencia es sobre los aspectos socio-culturales, políticos y económicos de los involucrados (el mundo entero, en otras palabras), porque permiten difundir ideas a cientos o miles de millones de personas.

Los mercados, el capital, la producción, la gestión, la fuerza de trabajo, la información, el conocimiento y la tecnología se organizan en flujos que atraviesan las fronteras nacionales.

La competencia y las estrategias económicas, tanto de grandes como de pequeñas y medianas empresas, tienden a definirse y a decidirse en un espacio regional, mundial o global. (Banco Central del Ecuador)

La globalización empuja a las empresas y mercados a organizarse en redes estrechamente hilvanadas a escala planetaria.

La ciencia, el conocimiento, la información, la cultura, la educación, etc. Tienden a escapar de los límites o controles nacionales y ha asumir, al igual que los mercados, una lógica de red transnacional y global.

([http// globalización .org](http://globalización.org))

4.3.2.- Causas y Ventajas.

4.3.2.1.- Causas:

- La importancia de las multinacionales. Las empresas requieren el apoyo de sus Estados para el financiamiento de la infraestructura científica y tecnológica, los incentivos fiscales, un acceso privilegiado a los mercados públicos, y protección en las negociaciones comerciales. Simultáneamente la misma legitimidad política del Estado depende de su capacidad para atraer a los capitales financieros y las empresas innovadoras y creadoras de empleo.
- La revolución tecnológica en los procesos productivos, la información, las telecomunicaciones y el transporte. El "toyotismo" o sistema de producción flexible permite combinar las ventajas de la producción artesanal (calidad de producto) con aquellas de la producción de masa (velocidad y bajos costos unitarios). El modelo se basa más en la organización (trabajo y producción) que en la capacidad técnica.
- El predominio de la esfera financiera. Un reducido número de operadores controla las transacciones sobre el conjunto de mercados mundiales interconectados por un sistema que permite ejecutar órdenes de compra y venta en tiempo real.(www.gestiopolis.com)

4.3.2.2.- Ventajas

- Reducción de Costos: La globalización puede reducir los costos mundiales en diferentes formas:
- Economía de escala: se pueden realizar aunando la producción u otras actividades para dos o más países.
- Costo mas bajo de factores: se pueden lograr llevando la manufactura u otras actividades a países de bajos costos.
- Producción concentrada: significa reducir el número de productos que se fabrican, de muchos modelos locales a unos pocos globales.
- Flexibilidad: se puede explotar pasando la producción de un sitio a otro en breve plazo, a fin de aprovechar el costo mas bajo en un momento dado.
- Aumento de poder negociador: con una estrategia que permita trasladar la producción entre múltiples sitios de manufactura en diferentes países, se

aumenta grandemente el poder negociador de una compañía con los proveedores, los trabajadores y los gobiernos.

- **Calidad Mejorada de Productos y Programas:** La concentración en un número menor de productos y programas, en lugar de los muchos productos y programas que son típicos de una estrategia multilocal, puede mejorar la calidad tanto de los productos como de los programas.
- **Más Preferencia de Los Clientes:** La disponibilidad, el servicio y el reconocimiento globales aumentan la preferencia de la clientela mediante el refuerzo.
- **Mayor Eficacia Competitiva:** Una estrategia global ofrece mas puntos de ataque y contraataque contra los competidores.
- Gracias a la globalización, es posible beneficiarse de mercados cada vez más vastos en todo el mundo y tener mayor acceso a los flujos de capital y a la tecnología, y beneficiarse de importaciones más baratas y mercados de exportación más amplios. Pero los mercados no garantizan necesariamente que la mayor eficiencia beneficiará a todos. Los países deben estar dispuestos a adoptar las políticas necesarias y, en el caso de los países más pobres, posiblemente necesiten el respaldo de la comunidad internacional a tal efecto.
- Abre posibilidades para que las economías desarrolladas mejoren su eficiencia y su productividad y permite a las economías en vías de desarrollo mejorar el nivel de vida de su población.
- . En cuanto al trabajo, se van a crear muchas nuevas empresas de generación de valor que crearán empleo según el conocimiento de las personas. La globalización implica adaptarse a nuevos criterios de división del trabajo. ([http://globalización .org](http://globalización.org))

4.3.3.-Consecuencias y Desventajas.

4.3.3.1.- Consecuencias:

- **Los costos laborales:** lo más importante en este aspecto, es el desnivel de estos costos en los países desarrollados respecto a los que están en vías de desarrollo, como su enorme variación en los últimos 10 años. Esto se explica por la continua devaluación del dólar en los últimos 20 años y en menor medida a razones históricas como conflictos sociales, etc.
- **Los costos impositivos:** la diferencia relativa entre los impuestos a las ganancias de las empresas, tiene muchas divergencias entre los países en

desarrollo y los desarrollados, debido en gran medida a las exenciones de impuestos que muchos países en desarrollo otorgan a sus zonas francas.

- Los costos ambientales: estos costos son originados por regulaciones encaminadas a la preservación ambiental entre los países con un grado comparable de desarrollo económico. La inclusión de fuertes medidas para disminuir la emisión de CO₂ y el uso de energía figuran en casi todos los tratados de integración, aunque todavía se deja a cada país fijar el tope de esos valores.

4.3.3.2.- Desventajas:

- Aumento de gastos administrativos: La globalización puede causar gastos administrativos cuantiosos por el aumento de coordinación y por la necesidad de informar, e incluso por el aumento de personal. La globalización también puede reducir la eficacia de la administración en cada país si la excesiva centralización perjudica la motivación local y hace bajar la moral. Además, cada uno de los impulsores de la estrategia global tiene sus desventajas particulares. Son debidos al aumento de coordinación y por la necesidad de informar e incluso por el aumento de personal, además de que puede reducir la eficiencia o eficacia de la administración en cada país si la excesiva centralización perjudica la motivación local y hace bajar la moral.
- Menos sensibilidad a las necesidades del cliente: La estandarización de productos puede dar por resultado un producto que no deje clientes plenamente satisfechos en ninguna parte.
- Sacrificio de algunas necesidades nacionales: En particular, para la globalización de la estrategia a menudo se requiere que uno o mas países abandonen las estrategias, los productos, etc. acreditados durante mucho tiempo.
- Un marketing uniforme puede reducir la adopción al comportamiento de los consumidores locales y al ambiente del mismo.
- Aumento de riesgos de crear competitividad: Integrar medidas competitivas puede significar sacrificio de ingresos, de utilidades o de posición competitiva en algunos países.
- Aumento de riesgos por fluctuación de divisas.

([http// globalización .org](http://globalización.org))

4.4.- Antecedentes

La Globalización no es un nuevo proceso, ha estado durante la historia con fines expansionistas o de conquista, en la colonización, mercantilismo, en las guerras y saqueos de naciones; pero ahora es necesario nuevas ideas e inventos más complejos que apoyen este fenómeno en lo que concierne a la tecnología y comercio de transnacionales.

Su historia se encuentra en la edad de conquista, la llegada de los portugueses por vía marítima, desde allí ocurrieron hechos que influyeron para el desarrollo de las naciones hasta nuestros días como la formación de territorios, el comercio de esclavos, luchas por asentamientos de colonias, emigraciones, cultivos.

Es la interconexión de países, continentes, producido por los viajes, expediciones y del comercio.

Expansiones dieron lugar a que las diferentes sociedades, civilizaciones tuvieran contacto; las religiones, en particular el Islam y budismo, propagaron su culto por Asia, en las expediciones y viajes comerciales terrestres y marítimos.

Tuvo un gran auge en la revolución industrial en el siglo XIX, fue impulsado por las inversiones de capital

Al fin de la segunda guerra mundial existe la "Guerra Fría" en el cual dos grandes potencias se enfrentaban, progresan los avances tecnológicos, científicos, que mejora la comunicación entre los países.

Los Estados Unidos carecían de seguridad entre las bases militares y centros de investigación, por eso el sistema de Internet fue inventado.

([http// globalización .org](http://globalización.org))

Como fenómeno Económico

Comienza a desarrollarse economía global en la época de conquista cuando las colonias establecieron una red política y militar, controlando los cultivos, plantaciones y comercio de esclavos.

Se manifiesta en la eliminación de normas nacionales que limitan la circulación libre de capitales, en la transnacionalización de empresas, en la utilización de materia prima, los medios de producción y fuerza productiva; considerando las ventajas competitivas de diferentes lugares.

"En la práctica globalización no significa homogeneización de las economías, sino más bien profundización de la brecha económica y tecnológica entre los países más desarrollados y el resto de naciones del planeta"

La idea de Globalización es en realidad un pretexto para que los países con grandes economías puedan pisotear a los demás que no estén en condiciones para competir; este proceso aun no ha dado salida al crisis de pobreza, y peor solucionándola; pues lo único que crea es una distancia mayor entre los países ricos y los pobres.

La economía es la base material de la sociedad, y en la globalización tiene ciertas derivaciones políticas y culturales. La propuesta globalización tiene como su motor impulsor un determinante contenido económico, en la utilización de tecnología y comunicaciones para dar mayor velocidad a las transacciones.

La dolarización por su puesto también genera efectos para la globalización porque como moneda unitaria tendría ventajas frente a la especulación de precios y de la política, pues se determinaría un valor uniforme de los productos en los diferentes países que los poseen.

El dólar y el euro ya están siendo utilizados en varios países de América y Europa y en pocos años serán la moneda de muchos otros; pero como hay unos que lo aceptan hay varios países que no, manteniendo aunque sea un poco de su cultura propia. (Revistas gestión 2005-2006)

El símbolo del éxito es ahora, sin duda, el dinero.

4.4.1.- ALCA

El ALCA inevitablemente es involucrada en este proceso globalizador. El ALCA, Asociación de libre comercio de las Américas tiene aspectos positivos y negativos para los países, sobre todo para aquellos que están en vías de desarrollo y que son muy poco industrializados.

El ALCA implica un comercio libre de aranceles tributarios, ósea impuestos que se paga por el ingreso de mercancías.

Para los países industrializados el ALCA tiene todas las ventajas porque les permite vender sus productos a todos los países que carecen de herramientas, maquinarias, tecnologías, etc.

En cuanto a productos alimenticios, también los países industrializados se encuentran en condiciones ventajosas puesto a que los agricultores reciben subsidios, los mismos que son ausentes en los países subdesarrollados. Este equilibrio coloca a los países ricos y a los pobres en condiciones diferentes.

El ALCA podría tener efectos positivos para los países subdesarrollados sino existiera una competencia desleal por parte de los países industrializados.

¿Qué países son los que conforman el ALCA?

Antigua y Barbuda, Argentina, Bahamas, Barbados, Belice, Bolivia, Brasil, Canadá, Chile, Colombia, Costa Rica, Dominica, Ecuador, El Salvador, EEUU, Granada, Guatemala, Guayana, Haití, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, Rep. Dominicana, Saint Kitts y Nevis, Santa Lucía, San Vicente y las Granadinas, Surinam, Trinidad y Tobago, Uruguay, Venezuela.

([http// globalización .org](http://globalización.org))

4.4.2.- TLC

¿Qué es el TLC con Estados Unidos?

El Tratado de Libre Comercio (TLC) es un acuerdo mediante el cual, Ecuador y Estados Unidos, establecen reglas y normas que permitirán eliminar obstáculos al intercambio comercial, consolidar el acceso a bienes y servicios y estimular la captación de inversión privada. Su importancia radica en que constituye un medio óptimo para proveer un entorno estable para el comercio sin barreras y la inversión, garantizando el acceso de nuestros productos y servicios al mercado norteamericano.

¿Cuáles son las razones para negociar un TLC con Estados Unidos?

Estados Unidos es actualmente nuestro principal socio comercial. Alrededor del 43% de las exportaciones ecuatorianas se dirigieron hacia ese mercado en el año 2004. Existen varias razones para negociar un TLC: ampliar mercados, generar trabajo, promover el crecimiento económico, eliminar el pago de aranceles a la importación de productos, así como toda medida que impida o dificulte el intercambio comercial. Asimismo, nos permitirá establecer disposiciones legales que regulen las áreas relacionadas con el comercio y garantizar los derechos de personas o empresas a invertir en el país socio. El TLC nos posibilitará establecer disposiciones que regulen el comercio de servicios, asegurar el cumplimiento de los derechos y obligaciones negociadas, promover condiciones para una competencia justa e incrementar las oportunidades de inversión nacional e internacional. (FMI)

¿Cómo nos beneficia suscribir un TLC con EE.UU.?

Permitirá crear plazas de trabajo, combatir la pobreza y evitar la migración.
Mejorará el comercio internacional ecuatoriano promoviendo las exportaciones.
Garantizará el acceso de productos ecuatorianos al mercado de los Estados Unidos.
Incrementará la producción de bienes exportables.
Captará capitales externos para los sectores de tecnología.
Mejorará la calidad de los productos de exportación, aprovechando ventajas competitivas.
Podremos superar las limitaciones territoriales y de mercado.
Se abren importantes oportunidades de comercio y empleo.
Aumenta el interés de los inversionistas en el Ecuador.
Se crean nuevas fuentes de transferencia de tecnología.
Estimula al ecuatoriano para que produzca más y con mejor calidad.

¿Qué ocurre si no se firma un TLC con Estados Unidos?

Frente a la mundialización de la economía y la globalización, ha surgido la tendencia de suscribir Tratados de Libre Comercio con el propósito de promover las relaciones comerciales entre los países, abrir su producción a nuevos mercados, mejorar su situación económica y, en definitiva, ofrecer una mejor calidad de vida a sus habitantes. Sin un acuerdo de esta naturaleza, Ecuador quedará en plena desventaja frente a sus países vecinos, quienes mantendrían su acceso. No podremos acceder a

las ventajas y oportunidades comerciales y económicas, consecuentemente, el comercio internacional de bienes y servicios se verá afectada. Asimismo, de no suscribir un TLC, se reduce la posibilidad de atraer capital nacional y extranjero, lo cual se deriva en menor generación de empleo, menores oportunidades de vencer la pobreza y dificultades reales de frenar la migración.

¿Qué ganan los consumidores con el TLC?

Con la vigencia del TLC, los consumidores serán parte de los sectores más beneficiados. Recibirán variedad y mejor calidad en productos y servicios a causa, fundamentalmente, de la competencia que se generará con la vigencia del acuerdo, lo cual incidirá también en la reducción de costos de los bienes y servicios nacionales e importados. (www.bancoMundial.com)

4.5.- Globalización y Tecnología

Hemos empezado a vivir en el siglo del dominio de la inteligencia artificial y las telecomunicaciones; esto surge como un proyecto de vida.

La tecnología y ciencia facilitan extender, apresurar y fortalecer la Globalización, fundamentalmente en sus aspectos culturales y económicos.

Estamos obligados, si lo queremos o no, aceptar la cultura tecnológica que nos establece el mundo desarrollado; para poder funcionar en el diario vivir en la sociedad. Las sociedades modernas están cuestionadas por la idea de la globalización o mundialización.

Para seguir paralelo a los cambios que se daban en todas las áreas, fue necesario el desarrollo de la tecnología e informática, que surgieron casi automáticamente para propagar y difundir estos acontecimientos.

Aparecieron nuevas profesiones como programador de Webs, técnicos en control de datos, investigador de mercados on-line, diseñador de videos on-line, director de negocios on-line, ejecutivo de cuentas on-line, administrados de sistemas Web; et-al.

Medios de Comunicación

La penetración intensiva de los medios de comunicación ha apoyado a una mayor unificación de las naciones dentro del complejo tejido del sistema mundial de interconexiones políticas, económicas y culturales.

So objetivo es poner en práctica, la supuesta libertad de expresión, de opiniones, ideas, escritos y pensamientos; pero en la actualidad los medios están siendo limitados, pues a algunas potencias no les favorece la libertad de prensa y han impuesto restricciones.

El Internet, Web, telefonía, celulares, vía satelital, televisión, radio, et-al; son medios de comunicación que hacen de este mundo sin barreras los países más apartados están cerca y realmente no hay limites al pensamiento y descubrimiento.

Una consecuencia positiva notable es el acceso a la información, los medios de comunicación informan y no depende que lejos estés del lugar en que ocurre el hecho, el conocimiento hasta al mismo instante en que estos se producen.

Revistas gestión 2005-2006

4.5.1.- El Consumismo

La globalización social es el cambio, el ingreso, el mecanismo, por medio del cual el ser humano se integra y forma parte de un contexto cultural, social, político, económico.

El consumismo es la necesidad creada por medios de acondicionamientos visuales, auditivos, logra que el ser humano necesite lo que no es necesario, por estar junto a la corriente moderna.

El consumismo se da también porque existe en el mercado una amplia oferta, gran diversidad de productos, acceso fácil y calidad de los bienes y servicios.

La globalización limita el horizonte, delimita el espíritu y ciñe al ser humano a que ingrese en un grupo automático y robotizado; pensando y sintiendo con un pensamiento mágico, lleno de fantasías y sin medir las consecuencias económicas, familiares.

.La globalización en la juventud esta creada por esa necesidad innecesaria.

La necesidad es economía incrementada para el capitalismo, aun que el que vende esta inmerso en globalizar capital para ingresar en el circulo vicioso de la globalización.

Las innovaciones científico-tecnológicas van invadiendo nuestras vidas diarias y presionando el ritmo acelerado de nuestros pasos, ¿es una solución?

La Globalización en el comercio

Entre las actividades económicas, el comercio ha tenido gran trascendencia, pues por ello, durante el intercambio se daba mezcla de religiones, culturas, cultos; en Grecia y áreas de Asia, el comercio marítimo tuvo gran impacto especialmente por la zona del océano Índico. La religión islámica, aprovecho para difundir su cultura durante las rutas comerciales.

El comercio depende de la clientela, de las necesidades, gustos y preferencias de la misma, por lo mismo es preciso implementar o renovar elementos que sirvan de impulsores; como marketing y publicidad en la industria.

La función de la publicidad es impulsar la venta de bienes y servicios, es eficaz y se dirige a grandes grupos en la sociedad; existe gran cantidad de técnicas publicitarias; tales como prensa, televisión, Internet y radio; además de atraer demanda sirve para funciones religiosas, caritativas, políticas y humanitarias.

La Globalización y sus efectos en el comercio estimulan la competencia en el mercado, por que mientras más comercio hay entre los países, tiene que existir mayor competitividad.

El comercio es uno de los elementos impulsores de este proceso conjunto con la tecnología, comunicaciones y economía.

En el mercado mundial las exportaciones e importaciones son imprescindibles para el funcionamiento del mismo; los tratados de libre mercados en este proceso de distribución vienen intercalados con acuerdos sobre aranceles y barreras no arancelarias para el mejor funcionamiento del comercio internacional.

Revistas gestión 2005-2006

4.6.- La Globalización en escala mundial

El mundo esta globalizado, la economía mundial esta juntando las demás economías, y este proceso pone en peligro a los países sin una economía estable o en vías de desarrollo.

Lo que nos sucede, que todos saben y nadie puede impedir es que el mundo se está "fundiendo" se hace uno solo delante de nuestros ojos; las distintas ideologías, culturas, creencias, e están extinguiéndose y al final van a ser uno solo.

Este fenómeno trata de controlar todas las economías, en total todos los recursos en el globo terráqueo y juntarlas en manos de grupos de poder.

La globalización enfoca el mundo, pero se centra en los círculos de los países más desarrollados y trabaja por sus intereses.

Trae consigo el desarrollo, desarrollo o evoluciones pero en lo que concierne a lo científico, tecnológico, educación, modernización de políticas, comunicaciones; dejando a un lado, lo humano, cultural, ecológico y social.

La globalización ofrece que cada continente, país, región y ciudad se abran en un campo en el cual los derechos de cada persona y su cultura se unan formando una solidez en el cual el modo de pensar de todas las personas sea el mismo así hasta lograr una ideología UNIVERSAL.

Globalización es un concepto que nos da a pensar en una sola fuerza en una gran unión no solo de países sino de todas las personas de diferentes pueblos, civilizaciones, sociedades, para así elaborar poco a poco una sola unidad, un solo pensamiento, un planeta fuerte que nos lleve al triunfo y al éxito en toso lo que nos planteamos.

Hay un gran espectro llamado globalización al cual todos estamos llamados y llevados sin consentimiento al interior de esta gran sociedad llamado "GLOBO TERRAQUEO".
([http// globalización .org](http://globalización.org))

4.7.- Globalización en América Latina

Latino América se encuentra en una situación de vulnerabilidad ante los países internacionales; este proceso no mejora las condiciones sociales sino que trae consigo mayor pobreza, inseguridad y problemas socio-económicas.

Existen positivas y negativas consecuencias de la Globalización, pero desafortunadamente en América latina, predominan las negativas; por que no se encuentra a la misma altura de competencia en el comercio, tecnología y esto le afecta a que sufra crisis financiera.

Los movimientos de capital a corto plazo ya han causado graves problemas en regiones en vías de desarrollo; esta crisis ha provocado contrariedad sobre la globalización en estas zonas.

No se puede negar que las inversiones internacionales de capital son indispensables y contribuyen al desarrollo; cuando estas inversiones producen problemas la respuesta no es cancelar el ingreso de capital extranjero sino organizar los ingresos, crear ministerios, departamentos que estén encargados de estos ingresos.

Revista Gestión Alberto Acosta

4.8.- Globalización y sus efectos en Ecuador

"la diversidad del Ecuador es nuestra riqueza"

Los directivos de los grupos indígenas aceptan la Globalización, pero si admite que resguarden sus creencias, tradiciones ancestrales.

Lo que se conoce del TLC en otros países causa que tengan idea negativa, o pensamiento anti-globalización; pues aunque sea favorable para la situación económica, no lo es para la igualdad social.

"No cabe duda de que las políticas neoliberales-no solo en Ecuador y otros países pobres sino hasta en los ricos-, aunque hubieran tenido efectos positivos, han traído empobrecimiento de amplio sectores y han agudizado tensiones sociales."

Cuando hablamos del TLC, se hace investigaciones, estudios sobre los efectos en la economía, pero no se toma en cuenta los pequeños comerciantes, sino las grandes empresas y en realidad las más afectadas son los pequeños vendedores que tienen que combatir con productos industrializados de otros países, como calzado,

vestimenta, aquellos minoristas solo ganan lo suficiente para cubrir los gastos de producción.

Ecuador está inmerso en este mundo de constante evolución, cambios y globalización. Es necesario no solo aceptar la diversidad que existe pero quererla y pugnar por no perder los rasgos de nuestra nación.

Se quiere mantener la unidad del país pero es urgente cuidar la herencia que el pasado nos regaló.

Hay gran pobreza, enfermedad, subdesarrollo, inseguridad social, conflictos políticos, sociales y más aun debemos unificar al país, fortalecer la nación pues sino al ser arrastrada en el fenómeno globalizador no soportará las consecuencias negativas y verá que no tiene cabida y no podrá competir. ([http// globalización .org](http://globalización.org))

4.8.1.-El Ecuador y el proceso de Globalización

El apoyo del gobierno a los negocios internacionales en el Ecuador: el proceso del ALCA.

La apertura de las fronteras hacia productos y servicios provenientes de países con mayor grado de desarrollo industrial, ha transformado la vida de miles de personas en Ecuador que dependen de la producción artesanal.

En Quito los pequeños talleres de costura, sastrería, confección y reparación de calzado y tantos otros oficios que formaban parte del escenario urbano y cultural de los capitalinos están desapareciendo. "Se ha discutido mucho sobre el impacto del libre comercio en la economía ecuatoriana pero siempre desde una perspectiva macroeconómica", pero el mayor impacto lo han padecido las empresas familiares y artesanales que son parte de la economía del Ecuador y sobre las que no existen datos estadísticos ni estudios serios .

No podemos competir con los ternos (trajes sastre) que se hacen en serie y vienen de China, Taiwán, EEUU, comentó un sastre que lleva tres décadas de trabajar y una de aprender. Según se vive la economía del ecuador cada vez más en desgaste, los pequeños comerciantes alcanzan a cubrir máximo los gastos que genera la renta del local con sus ventas o servicios.

Mientras existe un desplazamiento comercial con las nuevas formas de consumo se abren otros espacios de subsistencia para la gente que intenta rescatar nuevas formas de producción con una visión más amplia del mercado, talvez este pequeño proyecto

sea la forma de integrar las condiciones que parecen infranqueables entre la tradición y la globalización.

En la nueva historia económica que se quiere escribir se quiere dar ahora el papel protagonista al mercado, dejando atrás una página melancólica del poder estatal. Economía empresarial y mercado, planificación económica e iniciativa empresarial nunca fueron términos muy utilizados en Ecuador sin embargo ahora son planteados así por los defensores del neoliberalismo (<http://imf.org>)

La Globalización como Crisis

No es posible culpar al proceso de la globalización por todos los problemas, pero es tan cierto que es causante de muchas de ellas.

Mientras es favorable para el sistema económico es desfavorable para la equidad social.

La globalización es absurdo; mientras beneficia a muy pocos, margina a dos tercios de la población mundial, que se encuentra en situaciones de miseria, gran pobreza y descontento social.

Mientras que los países más avanzados se enriquecen, los pobres se empobrecen y su situación decae, al ser discriminados, al no poder competir con países más industrializados.

El abismo entre los dos extremos de las clases sociales cada vez se agranda y estos países en vías de desarrollo viven en peligro de hundirse.

Podemos ver que las tasas de desempleo aumentan en todo el globo terráqueo la pobreza afecta de la clase media para abajo y el estado niega la realidad de la condición y seguridad social. (Revistas gestión 2005-2006)

Es preciso dejar a un lado el abuso, la corrupción militar, industrial, económico, pues esta forma de globalización solo acumula riquezas económicas y destruye la verdadera riqueza cultural, social.

Los más grandes efectos son; la marginación, limitación de oportunidades e inestabilidad económica, dentro de los países en vías de desarrollo que corren riesgos al salir y encontrarse con un mundo lleno de competencia, injusticia y decadencia del nivel de vida.

Desea aniquilar todos los recursos mundiales que no estén inmersos en este fenómeno de carácter exterminador.

4.9.- Los efectos de la Globalización en la Cultura

Las culturas decisivamente van perdiendo su identidad, al tener como "modelos" para bien o mal las naciones más industrializadas y desarrolladas en el mundo de la tecnología, ciencia, comercio y comunicaciones.

¿Dónde está la diversidad cultural?

La monotonía está presente al demostrar que ya no hay espacio para distintos ideales, distintas culturas; este proceso se está encargando de encerrar, utilizar la complejidad de rasgos culturales, creando un ente artificial, que explote y que arrastre de manera cruda la vida y diversidad.

Muchos países se encuentran en una crisis interna de búsqueda de identidad; no tienen autoestima por lo que ellos mismos valen y remedan estereotipos "perfectos", ya no existe ni la originalidad, todo es fingido y desaparece lo "natural".

El desarrollo de los pueblos como consecuencia del intercambio cultural y tecnológico, como señala uno de sus denunciadas; "el todo es más que las partes, pero menos que la suma de las partes"

Existe deterioro de las culturas y por eso la UNESCO se quiere dedicar a promover el reconocimiento de las culturas, enriquecimiento de las identidades culturales y aumento de participación en vida cultural.

(www.naciones Unidas .com)

La deteriorización de la cultura es otro elemento que ha traído la Globalización, debemos partir de una concepción amplia de cultura como continente de gran diversidad en todos los ámbitos de rasgos distintos, espirituales y materiales, intelectuales y afectivos, capaces de caracterizar una sociedad como expresión de vida y como testimonio intelectual; expresión sabia, arte, ciencia, pensamiento.

La declaración universal de los derechos del hombre reconoce el derecho a la cultura. Existe una "cultura estandarizada" un "tipo perfecto" por los cuales las demás culturas se están homogeneizando o asemejando en muchos aspectos, y los diversos pueblos pierden su identidad cultural.

Se debe valorar la cultura como un derecho individual y colectivo que debemos apreciar, proteger y estimar con la preservación y potenciación de sus rasgos culturales y de las identidades locales y regionales.

En vez de intentar ser el reflejo de otro país, y de unirse sin medir las consecuencias a está corriente debemos entender de que antes de ser parte de un todo, debemos ser parte de uno solo; ósea que debemos primeramente unificar al país en que vivimos, aceptando sus diferencias regionales y culturales.

La Globalización como avance

El término mismo de Globalización debe levantar, formar, establecer; en vez de explotar, destruir, marginar; pues al unir todo en un solo, debe crear una fuerza positiva, una potencia que luche por el ser humano y su diversidad.

Los críticos anti-globalización no se dan cuenta de los acontecimientos positivos que tiene la globalización en el turismo, movimientos migratorios, el rol de la mujer en la sociedad, y los derechos de los niños.

También apoya el libre comercio, la lucha contra el trabajo infantil y ayuda a los servicios de salud.

Pugna por la supuesta igualdad para todos, cual sea su nación, fe, ideal.

(<http://imf.org>)

Los sociólogos, técnicos, insisten que la globalización, ya no es la "Globalización del Saqueo" el que se vale de medios restrictivos, y destruye sino que deja todo eso a un lado, está para entender, construir y curar el desempleo, la violencia organizada, la explotación; causas de la globalización compulsiva.

Los países desarrollados, avanzan con este proceso, ven crecer sus economías, son los dueños de los bienes políticos, sociales, financieros; y aumenta sus flujos económicos.

La globalización ha sido utilizada para justificar cualquier cambio, o transformación que ocurra en la sociedad; cuando brinda oportunidades como mejorar mercados, información, tecnología, medicina.

Es posible trasladarse a miles de kilómetros, en pocas horas o minutos conocer distintas formas de vida, tradiciones; no importa la región en el que estés y se puede comunicar con otros extremos de la tierra.

4.10.- Influencia en el medio Ambiente.

En este proceso, contradictorio en sus manifestaciones y efectos, el debate sobre el ambiente ha tenido un papel fundamental. Desde la aparición de las primeras críticas a la industrialización por sus efectos nocivos sobre la naturaleza y el ambiente en general, no se ha dejado de discutir acerca del valor que tiene la preservación y conservación de los recursos naturales renovables y no renovables con que cuenta el planeta, así como de la influencia de estos recursos en la calidad de vida de la población. Un ejemplo claro de esto se encuentra en la nueva noción de desarrollo. Si bien el desarrollo se conceptualizó en un primer momento como crecimiento económico y más tarde se le incluyeron elementos relacionados con la Distribución del ingreso y la justicia social, ahora es la conservación del ambiente el nuevo añadido. Es así como nos encontramos con el concepto de desarrollo sostenible, el cual implica el crecimiento económico, con el resguardo de los aspectos sociales y la conservación de los recursos naturales.

Este concepto tiene severas implicaciones para América Latina, en tanto modelo de desarrollo. Si partimos de la idea de que el desarrollo es algo deseable y un objetivo para nuestros países, nos encontramos en que este modelo lo hace inviable. Decimos esto porque no existe otro tipo que no sea el capitalista, cuyo modelo es el de los países industrializados. Todos sabemos que los países europeos, así como Estados Unidos, han basado su alto desarrollo industrial en la degradación y destrucción salvaje del ambiente y de los recursos naturales; por lo tanto, el modo privilegiado de alcanzar el modelo deseado se encuentra vetado para América Latina. Esto es, si no podemos hacer uso de los recursos naturales, en tanto factores productivos, no podemos tener un desarrollo capitalista

El factor ambiente tiene otras formas de expresión en el marco de la globalización, las cuales también representan serios problemas para la región. Dada la importancia de la protección del entorno natural, en los últimos tiempos se ha creado una importante legislación ambiental, la cual se orienta básicamente hacia los estándares de calidad que deben tener las empresas y sus productos para producir el menor impacto ambiental. Muchos gobiernos parten de esa normativa para evaluar los productos y las empresas con posibilidades de ingresar en el mercado interno de su país, es decir, aquellos productos contaminantes (según sus criterios) y aquellas empresas de alto impacto ambiental no pueden entrar ni funcionar en su territorio. Ese es el caso de muchos productos y empresas de América Latina.

Para nadie es un secreto que los estándares de protección ambiental exigidos a las empresas y productos sólo pueden ser cumplidos si se trabaja con tecnología de punta, recurso escaso en Latinoamérica. Por lo tanto, esta normativa ha servido para la consolidación de los grandes monopolios industriales de los países industrializados, en la medida en que excluyen de la posibilidad de competir a nuestras empresas. (Juan F Terán)

Por su parte, las grandes corporaciones no dejan de quebrantar las normas. En un momento no muy lejano las grandes empresas se desplazaban por el mundo hacia donde la mano de obra fuese más barata, buscando incrementar su nivel de productividad a través de la superexplotación del factor trabajo.

En esos movimientos lo deseado era quebrantar la legislación laboral que tantas luchas costó a los trabajadores. Más recientemente, las transnacionales ya no sólo se desplazan buscando escapatoria de la legislación laboral, sino también de la legislación ambiental. Como no todos los países cuentan con el mismo poder para la implementación de las leyes, ahora la "migración empresarial" se dirige hacia aquel territorio donde menos obstáculos exista a la hora de ejecutar actividades proclives a la degradación ambiental. No por casualidad son los países latinoamericanos los más débiles en la protección del ambiente, motivo por el cual las firmas más importantes del mundo han instalado sus maquilas en nuestro continente. El impacto de esto es doblemente grave, pues no sólo se explota a la población con largas jornadas de trabajo y bajos salarios, sino que también se está dejando una secuela de destrucción y contaminación de consecuencias impredecibles para la población.

Por otra parte, so pretexto del resguardo del ecosistema más importante del mundo y con la excusa de la necesidad de conocerlo y protegerlo, la selva amazónica se ha convertido en el lugar predilecto de científicos norteamericanos y europeos que realizan cualquier cantidad de investigaciones sin mínimo control y para los fines más insospechados. Recientemente se discutió el caso de un antropólogo norteamericano que causó la muerte a cientos de indígenas

En síntesis, la globalización muestra implicaciones a nivel mundial. La conservación de los recursos naturales se ha constituido en una tarea de todos los seres humanos. Esto por cuanto el desarrollo industrial desmedido y no planificado de los últimos años implica mayores perjuicios al medio ambiente, ya que se han contaminado los ríos y océanos, y también han aumentado los problemas en el manejo de los desechos

sólidos y la globalización pone de manifiesto lo que podemos llamar amenazas globales, entre ellas tenemos el manejo de los desperdicios nucleares y el uso de mayor cantidad de aerosoles, que agravan el problema de la capa de ozono. (<http://imf.org>)

4.11.- Conclusiones

Los procesos de globalización e integración, contribuirán de manera positiva en nuestra economía, por tal razón, constituye la base del crecimiento económico.

Dado los cambios que se han producido en la economía mundial, hoy en día ningún país puede quedarse aislado a la formación de bloques económicos

La unión de todos los recursos del globo terráqueo debe ser siempre protegiendo la herencia cultural de cada pueblo, de cada nación; porque al destruir o intentar modificarla para crear una sola naturaleza, se está tratando de globalización del saqueo, que no lleva al desarrollo sino a la decadencia moral, ideológica, política y social.

La globalización debe ser en regiones o áreas de similar características, no se puede hablar de igualdad en la globalización cuando se unen países en vías de desarrollo con potencias mundiales, que siempre saldrán favorecidas.

En la globalización no existirá equidad, pues la brecha entre los países más avanzados y los en "subdesarrollo" se agiganta; por que los ricos, se hacen más ricos y los pobres caen aun más en la miseria. Los países industrializados estarán siempre a favor de la globalización; es un medio para acumular riquezas y reunir rasgos culturales, religiosos bajo su poder y dominio.

La tecnología, ciencia, comunicaciones, aprueban y apoyan este fenómeno; pues sus bases están en los continentes favorecidos económicamente.

La globalización no es causa de todos los problemas sociales, económicos pero si de una gran cantidad de ellos; los más afectados son los países en vías de desarrollo que son indefensos bajo los países industrializados, y son los que sufren peligros como crisis social y financieros; no se encuentran en las condiciones para participar en la competencia industrial.

La globalización no es solución a los problemas mundiales; sin que se solucionen los problemas no se debe tratar de fundir todo para hacer uno solo, además existe libertad, hay derechos que protegen la individualidad.

"las personas no temen al cambio, lo que temen es la incertidumbre que genera el cambio"

La globalización es uno de los efectos de la imposición del capitalismo como único sistema económico mundial.

La desaparición del sistema socialista, y, la paulatina desaparición de una única potencia a nivel mundial, ha dado paso a que los países se unan para conformar grandes bloques económicos con el propósito de consolidar su hegemonía.

Esto aunado a la activa participación de los organismos financieros internacionales, y, a la consolidación cada vez mayor, de grupos económicos conformados por las potencias de la Tierra, ha dado paso a una división socio- económico importante entre los países ricos y los países pobres.

La razón es muy simple, la guerra para expandirse y conquistar nuevos territorios nunca termina. Los países desarrollados utilizan los medios necesarios para lograr mayor producción y riqueza, incluso si para su fines deben sacrificar el bienestar de la humanidad.

Normalmente se establecen a través de empresas transnacionales en los países subdesarrollados, para imponer sus políticas macroeconómicas y sociales, aprovechando la mano de obra barata y los recursos naturales de estos pueblos.

Los Estados, por su parte, cada día pierden más poder, pues deben sujetarse a las imposiciones internacionales para poder navegar dentro de este proceso, y sobre todo, hacerle frente a la deuda externa que no deja de incrementar.

Las causas directas que contribuyen a la degradación del Estado, de la sociedad y de los ecosistemas son la promoción del comercio internacional y la liberalización económica cuyas reglas de funcionamiento se basan exclusivamente en la ampliación de los mercados.

Mediante la globalización e integración, los países pueden colocar el excedente de su capacidad productiva en los mercados extranjeros, garantizando así la estabilidad económica.

Con una mayor interconexión de los mercados, las empresas tendrán una mayor circulación de sus productos, personas y servicios.

El proceso de globalización pronto va a producir la salida del mercado de todas aquellas empresas que sean manejadas de forma diferente, porque no tendrán la capacidad para competir en un mercado libre.

BIBLIOGRAFIA

Libros:

- DORNBUSH, Rudiger y FISHER, Stanley. Macroeconomía.
- Lecturas de CEPAL (2002) “La inserción de América Latina”
- Manual de Índices de Consumo de la ciudad de Cuenca INEC (2002-2006)
- SAMIR (AMIN), EL CAPITALISMO en la era de la globalización, Ediciones Paidós Ibérica S.A., Barcelona España, 2001
- Económico, McGraw Hill/Interamérica de México SA de CV, México, 1986
- KOZOLCHYK (Boris), El Derecho Comercial ante el Libre Comercio y Desarrollo
- Biblioteca Encarta de Consulta 2004-2005
- GAGGINI (Daniel) y otro, Circulación de Bienes en el MERCOSUR, Editorial B de F, Buenos Aires, Argentina, 1998
- Matemáticas Financiera de Leman
- Estadística para Administradores de Levin
- Econometría de Gujarati capítulo 8.9, 10, 11
- Gobernar en Gobernanza, Jan Kooiman
- La fuerza de Porter. Michael Porter
- Ingeniería Financiera. Luis Díaz de Castro

Revistas

- Revistas Gestión (2005-2006)
- Revista Vistazo

Internet:

- INSTITUTO ECUATORIANO DE ESTADÍSTICAS Y CENSOS
(INEC). www.inec.gov.ec

- **BANCO MUNDIAL.** www.bancomundial.org/banco.html
- Diario **El Comercio.** www.elcomercio.com.ec
- www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/eco.com
- www.unesco.org/courier.com
- **Revistas Gestion.** www.gestion.dinediciones.com
- <http://globalizacion.org>
- (www.nacionesunidas.com)
- (<http://imf.org>)
- **Banco Central del Ecuador(BCE)** www.bce.fin.ec
- <http://comex.go.cr/acuerdos/comerciales/default.htm>
- <http://nafta-sec-alena.org>

Notas de Clase