



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

LA DEVALUACIÓN DEL PESO COLOMBIANO Y SU IMPACTO ECONÓMICO FINANCIERO EN EL SECTOR COMERCIAL DE LA CIUDAD DE NUEVA LOJA, CANTÓN LAGO AGRIO, PROVINCIA DE SUCUMBÍOS, PERIODO 2016.

VERÓNICA ELIZABETH AGUILAR YAGUANA

Trabajo de Titulación modalidad: Proyectos de Investigación y Desarrollo, presentado ante el Instituto de Posgrado y Educación Continua de la ESPOCH, como requisito parcial para la obtención del grado de:

MAGISTER EN FINANZAS

Riobamba – Ecuador

FEBRERO – 2019

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

CERTIFICACIÓN:

EL TRIBUNAL DEL TRABAJO DE TITULARIZACIÓN CERTIFICA QUE:

Trabajo de Titulación modalidad: Proyectos de Investigación y Desarrollo, titulado “La devaluación del peso colombiano y su impacto económico financiero en el sector comercial de la ciudad de Nueva Loja, cantón Lago Agrio, Provincia de Sucumbíos, periodo 2016”, es responsabilidad de la Sra. Verónica Elizabeth Aguilar Yaguana, ha sido prolijamente revisado y se autoriza su presentación.

Tribunal:

Lic. Pepita Alarcón Parra; M. Sc.

PRESIDENTE

FIRMA

Ing. Gerardo Lara Noriega; M. Sc.

DIRECTOR

FIRMA

Ing. Marco Vinicio Moyano Cascante; M. Sc.

MIEMBRO

FIRMA

Ing. María Espín Oleas; M. Sc.

MIEMBRO

FIRMA

Riobamba, Febrero 2019

DERECHOS INTELECTUALES

Yo, Verónica Elizabeth Aguilar Yaguana declaro que soy responsable de las ideas, doctrinas y resultados expuestos en este Trabajo de Titularización modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, y que el patrimonio intelectual generado por la misma pertenece exclusivamente a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

VERÓNICA ELIZABETH AGUILAR YAGUANA

N° Cédula: 2100202072

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Verónica Elizabeth Aguilar Yaguana declaro que el presente Trabajo de Titularización modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la respetabilidad legal y académica de los contenidos de este proyecto de investigación de maestría.

Riobamba, Febrero 2019

VERÓNICA ELIZABETH AGUILAR YAGUANA

N° Cédula: 2100202072

DEDICATORIA

Este trabajo va dedicado a nuestro Padre Celestial, por haberme dado el mejor de los regalos que es mi hermoso Íker Elían quien es mi mayor motivación para crecer profesionalmente y como persona, quien con su sonrisa me motiva a seguir adelante. A mi familia por todo el apoyo incondicional a mi esposo por acompañarme en este camino y no dejarme vencer, a Escuela Superior Politécnica de Chimborazo y todo su personal por darnos la oportunidad de crecer profesionalmente

Esto es el resultado de un arduo trabajo, es por ello que va dedicado a todos los que ayudaron de una u otra manera a que mi sueño se hiciera realidad.

AGRADECIMIENTO

Quien camina de la mano de Dios siempre será un hombre agradecido, quiero agradecer a nuestro Padre Celestial por haberme dado la vida y por haberme dado una madre comprensiva, que siempre me ha brindado su apoyo y cariño.

A mis hermanos que siempre me han brindado su apoyo moral, económico para poder alcanzar una meta más en mi vida.

A mi esposo por estar siempre a mi lado y no dejarme vencer nunca ante las adversidades, por caminar siempre de mi mano y de nuestro bebé para seguir cumpliendo sueños.

A la Cámara de Comercio de Sucumbíos y todos los comerciantes que contribuyeron con su valioso tiempo para que esta investigación sea una realidad.

De igual manera a mi tutor Msc. Gerardo Lara, a mis tutores Msc. Marco Moyano y Dr. Ramiro Martínez; que con sus conocimientos y sabiduría me supieron guiar y motivar en mi formación profesional.

Es difícil nombrar a todas las personas que me han brindado su ayuda en esta etapa profesional, pero siempre están presentes en mí.

¡Gracias!

Verónica Aguilar

CONTENIDO

	Pág.
RESUMEN.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
1. INTRODUCCIÓN	
1.1. Antecedentes	1
1.2. Planteamiento del problema	2
1.2.1. <i>Formulación del problema</i>	2
1.2.2. <i>Formulación del problema.</i>	4
1.2.3. <i>Preguntas directrices de la investigación</i>	4
1.3. Justificación de la investigación.....	5
1.4. Objetivos de la investigación.	5
1.4.1. <i>Objetivo general.</i>	5
1.4.2. <i>Objetivos específicos.</i>	5
1.5. Hipótesis	6
1.5.1. <i>Hipótesis general</i>	6
2. MARCO DE REFERENCIA	
2.1. Marco teórico	7
2.1.1. <i>Antecedentes históricos</i>	7
2.1.2. <i>Bases teóricas</i>	8
2.1.2.1. <i>Economía.</i>	8
2.2. Devaluación.....	8
2.3. Finanzas	8
2.4. Administración Financiera.....	9
2.5. Finanzas Corporativas	9
2.5.1. Análisis financiero.....	10
2.5.2. <i>Proceso del análisis financiero e interpretación de la información financiera.</i>	10
2.5.3. <i>Proceso del análisis financiero.</i>	10
2.6. Análisis horizontal.....	11
2.7. Indicadores financieros.	11
2.7.1. <i>Clasificación de indicadores financieros.</i>	11

2.7.2.	<i>Índice de liquidez</i>	11
2.7.2.1.	Indicador de solvencia.....	12
2.7.2.2.	Endeudamiento del activo.....	13
2.7.2.3.	Endeudamiento patrimonial.....	13
2.7.2.4.	Endeudamiento del activo fijo.....	13
2.7.3.	<i>Apalancamiento</i>	13
2.7.3.1.	Indicador de gestión.....	13
2.7.3.2.	Rotación de cartera.....	14
2.7.3.3.	Rotación de activo fijo.....	14
2.7.3.4.	Rotación de ventas.....	15
2.7.3.5.	Periodo medio de cobranza.....	15
2.7.3.6.	Periodo medio de pago.....	15
2.7.3.7.	Impacto de los gastos de administración y ventas.....	15
2.7.3.8.	Impacto de la carga financiera.....	16
2.7.4.	<i>Indicadores de rentabilidad</i>	16
2.7.4.1.	Rentabilidad neta del activo (du pont).....	17
2.7.4.2.	Margen bruto.....	17
2.7.4.3.	Margen operacional.....	17
2.7.4.4.	Rentabilidad neta de ventas (margen neto).....	17
2.7.4.5.	Rentabilidad operacional del patrimonio.....	17
2.7.4.6.	Rentabilidad financiera.....	18
3.	METODOLOGÍA	
3.1.	Metodología de la investigación.....	19
3.1.1.	<i>Tipo y diseño de investigación</i>	19
3.1.2.	<i>Métodos de investigación</i>	19
3.1.3.	<i>Enfoque de investigación</i>	20
3.1.4.	<i>Alcance de la investigación</i>	20
3.2.	<i>Población de estudio</i>	21
3.2.1.	<i>Unidad de análisis</i>	21
3.2.2.	<i>Selección de la muestra</i>	21
3.2.3.	<i>Tamaño de la muestra</i>	21
3.2.4.	<i>Técnicas de recolección de datos</i>	22
3.2.5.	<i>Instrumentos para la recolección de los datos primarios y secundarios</i>	22

3.2.6.	<i>Instrumento para procesar datos recopilados.</i>	22
4.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN	
4.1.	Resultados y discusión	23
4.1.1.	<i>Breve descripción de la investigación</i>	23
4.1.2.	<i>Resultado del estudio de mercado</i>	24
4.2.	Discusión	36
4.3.	Análisis	37
4.3.1.	<i>Breve descripción.</i>	38
4.3.1.1.	Análisis de la devaluación	39
4.3.2.	<i>Determinar un punto de equilibrio</i>	40
4.4.	Determinar los motivos de la devaluación	41
4.5.	Análisis financiero	42
4.5.1.	<i>Análisis horizontal sector compra y venta de bienes</i>	42
4.6.	Razones financieras	67
	CONCLUSIONES	76
	RECOMENDACIONES	77
	BIBLIOGRAFIA	
	ANEXOS	

INDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1-2 Clasificación de indicadores financieros.....	11
Tabla 2- 2 Índice de Liquidez.....	12
Tabla 3- 2 Indicadores de solvencia y formulas.....	12
Tabla 4- 2 indicadores de gestión.....	14
Tabla 5-2 índice de rentabilidad.....	16
Tabla 6 – 4 Tipo de sexo.....	24
Tabla 7 – 4 ¿De acuerdo a la siguiente categorización como clasificaría su negocio? ..	25
Tabla 8 – 4 ¿Cuál fue el comportamiento de sus ventas en el año 2016 en comparación al 2015?.....	26
Tabla 9 – 4 ¿Cuál cree usted que fue la causa para que sus ventas hayan disminuido? .	27
Tabla 10 – 4 ¿La actuación de la Cámara de Comercio de Sucumbíos ante la crisis cómo ha sido?	28
Tabla 11 - 4 ¿Antes de la recesión económica entre el 2015 y 2016, usted cuántos empleados tenía en su negocio?.....	29
Tabla 12 – 4 ¿Al finalizar el 2016 usted cuántos empleados tuvo que despedir?	30
Tabla 13 – 4 ¿Cuál cree usted que fue el sector más afectado?.....	31
Tabla 14 – 4 Entre los años 2015 y 2016 sus ventas se redujeron.....	32
Tabla 15 – 4 ¿El incremento de impuestos del año 2016 afectó al volumen de sus ventas?	33
Tabla 16 – 4 ¿Cuáles son las medidas adoptadas ante la crisis?.....	34
Tabla 17 – 4 1¿Usted considera que se debe capacitar a los comerciantes en temas de carácter financiero?.....	35
Tabla 18 – 4 Historial de devaluación	39
Tabla 19 – 4 Promedio devaluación	40
Tabla 20 – 4 Balance general del sector comercial análisis horizontal	42
Tabla 21 – 4 Estados de resultados sector comercial análisis horizontal	43
Tabla 22 – 4 Balance general sector comercial análisis vertical	44
Tabla 23 – 4 Estado de resultados sector comercial análisis vertical	46
Tabla 24 – 4 Balance general sector tiendas análisis horizontal.....	47
Tabla 25 – 4 Estado de resultados sector tiendas análisis horizontal	48
Tabla 26 – 4 Balance general sector tiendas análisis vertical	49

Tabla 27 – 4 Estado de resultados sector tiendas análisis vertical.....	50
Tabla 28 – 4 Balance general sector restaurantes análisis horizontal.....	51
Tabla 29 – 4 Estado de resultados sector restaurantes análisis horizontal.....	52
Tabla 30 – 4 Balance general sector restaurante análisis vertical.....	53
Tabla 31 – 4 Estado de resultados sector restaurante análisis vertical	54
Tabla 32 – 4 Balance general sector servicios análisis horizontal.....	55
Tabla 33 – 4 Estado de resultados sector servicios análisis horizontal.....	56
Tabla 34 – 4 Balance general sector servicios análisis vertical	57
Tabla 35 – 4 Estado de resultados sector servicios análisis vertical.....	58
Tabla 36 – 4 Balance general sector artesanal análisis horizontal.....	59
Tabla 37 – 4 Estado de resultados sector artesanal análisis horizontal	60
Tabla 38 – 4 Balance general sector artesanal análisis vertical	61
Tabla 39 – 4 estado de resultados sector artesanal análisis vertical	62
Tabla 40 – 4 Balance general sector industrial análisis horizontal.....	63
Tabla 41 – 4 Estado de resultados sector industrial análisis horizontal.....	64
Tabla 42 – 4 Balance general sector industrial análisis vertical	65
Tabla 43 – 4 estado de resultados sector restaurante sector industrial análisis vertical .	66
Tabla 48 – 4 Índice de Solvencia.....	67
Tabla 49 – 4 Prueba ácida.....	67
Tabla 50 – 4 Endeudamiento del activo.....	68
Tabla 51 – 4 Endeudamiento del patrimonio.....	68
Tabla 52 – 4 Endeudamiento del activo fijo	69
Tabla 53 – 4 Apalancamiento	69
Tabla 54 – 4 Apalancamiento a largo plazo	70
Tabla 55 – 4 rotación de cartera.....	70
Tabla 56 – 4 Índice de rotación de cuentas por cobrar	71
Tabla 57 – 4 Plazo de cobro cuentas por cobrar	71
Tabla 58 – 4 Índice de rotación de cuentas por pagar.....	72
Tabla 59 – 4 Plazo de cobro cuentas por pagar	72
Tabla 60 – 4 Índice de Rotación Inventarios	73
Tabla 61 – 4 Plazo de Pago.....	73
Tabla 62 – 4 Índice de rotación de activos fijos	74
Tabla 63 – 4 Índice de rotación de activos fijos	74
Tabla 64 – 4 Índice de rotación de activos total	75

INDICE DE GRAFICOS

	Pág.
Grafico 1-4 Encuesta Tipo de sexo	24
Grafico 2-4. ¿De acuerdo a la siguiente categorización como clasificaría su negocio? 25	25
Grafico 3-4. ¿Cuál fue el comportamiento de sus ventas en el año 2016 en comparación al 2015?.....	26
Grafico 4-4. ¿Cuál cree usted que fue la causa para que sus ventas hayan disminuido?	27
Grafico 5-4 ¿La actuación de la Cámara de Comercio de Sucumbíos ante la crisis cómo ha sido?	28
Grafico 6-4. ¿Antes de la recesión económica entre el 2015 y 2016, usted cuántos empleados tenía en su negocio?.....	29
Grafico 7-4 ¿Al finalizar el 2016 usted cuántos empleados tuvo que despedir?	30
Grafico 8-4 ¿Cuál cree usted que fue el sector más afectado?	31
Grafico 9-4 Entre los años 2015 y 2016 sus ventas se redujeron	32
Grafico 10-4 ¿El incremento de impuestos del año 2016 afecto al volumen de sus ventas?	33
Grafico 11-4 ¿Cuáles son las medidas adoptadas ante la crisis?	34
Grafico 12-4 ¿Usted considera que se debe capacitar a los comerciantes en temas de carácter financiero?.....	35
Grafico 13-4 Historial de devaluación.....	40
Grafico 14-4 Promedio devaluación	41

INDICE DE FIGURAS

Figura 1-2 Proceso del Análisis Financiero.....	10
--	----

INDICE DE ANEXOS

ANEXO A Encuesta

ANEXO B Cámara de Comercio Lago Agrio

RESUMEN

El objetivo fue evaluar el impacto económico financiero de la devaluación del peso colombiano en el sector comercial de la ciudad de Nueva Loja, cantón Lago Agrio, Provincia de Sucumbíos, periodo 2016”, afectación que sufrió este importante sector de la economía local ante la crisis originada por la caída del precio del barril de crudo, la misma que desencadenó la devaluación de la moneda de los países que como Colombia, que dependen de la cotización del dólar norteamericano y que se ven forzados a devaluar su moneda para ser más competitivos frente a las economías de los países industrializados. Para el procesamiento de los datos se empleó la estadística descriptiva para la construcción de tablas y gráficos, así como los métodos de la estadística inferencial para la verificación de las hipótesis de la investigación. Para el procesamiento de la información fue utilizado el utilitario estadístico SPSS versión 19. La devaluación del peso colombiano provocó que las ventas de los negocios instalados en Nueva Loja se reduzcan en un 40%, debido a los altos precios de sus productos frente a los precios de los mismos en territorio colombiano, situación que elevó notablemente las tasas de desempleo de un promedio de 3 a 5 empleados. Ante esta situación se recomienda impulsar acciones de capacitación y formación financiera y de comercialización a los comerciantes de Nueva Loja a fin de que estén capacitados para enfrentar la crisis y la competencia de sus similares colombianos.

Palabras claves: <CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRACIÓN>, <FINANZAS>, <ECONOMÍA>, <PRECIOS>, <ANÁLISIS FINANCIERO>, <DEVALUACIÓN>, <DESEMPLEO>, <CRISIS ECONÓMICA>.

ABSTRACT

The objective of this research work was to evaluate the economic-financial impact caused by the devaluation of the Colombian Peso on the economy of Nueva Loja, Lago Agrio canton, Sucumbios province in 2016 period. The local economy suffered an important economic impact due to the crisis generated by the oil barrel price drop, which triggered the devaluation of the currency of countries such as Colombia, which depend on the price of the North American dollar, which in turn forces countries to devalue their currency to become more competitive against the economies of industrialized countries. Descriptive statistical methods were used to process the data and for the construction of tables and graphs. Also, inferential statistical tests were performed for hypothesis testing. SPSS 19 statistical software was employed for information processing. The devaluation of the Colombian peso produced a 40% sales drop for the businesses established in Nueva Loja, due to higher prices compared to those found in Colombia for similar goods. This situation resulted in a significant rise of the unemployment rate of 3 to 5 employees on average. Considering this situation, it is recommended to foster financial and commercialization training opportunities for merchants in Nueva Loja, so that, they are better prepared to face the crisis and competition of their Colombian peers.

Key words: <ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE SCIENCES>, <FINANCE>, <ECONOMIC IMPACT>, <PRICES>, <FINANCIAL ANALYSIS>, <DEVALUATION>, <UNEMPLOYMENT>, <ECONOMIC CRISIS>.

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

1.1. Antecedentes

La devaluación de la moneda de un estado no es un problema que hace daño solo a la economía del país donde se genera el proceso económico, sino que también afecta a los países vecinos, y esto fue lo que sucedió con Ecuador cuando el gobierno colombiano devaluó su moneda para hacer frente a la alta cotización del dólar norteamericano frente al peso colombiano.

El comercio en todas sus expresiones es muy importante para impulsar la economía de un país, puesto que a más de ser generador de recursos económicos es fuente generadora de empleo, por lo que al darse una crisis financiera como la suscitada en el año 2015 debido a la caída del precio del petróleo y la alta cotización del dólar norteamericano fue el primer afectado, al reducirse sus niveles de ventas de bienes y servicios.

Ante esta crisis, Nueva Loja se vio afectada económica y financieramente, ya que a mediados del 2015, el dólar norteamericano se cotizó a un valor de 3.220 pesos colombianos, lo cual se convirtió en una oportunidad para los habitantes de esta provincia que aprovecharon el aumento del poder adquisitivo del dólar frente al peso colombiano, para realizar sus compras de productos de línea blanca, vestido, calzado, alimentos y otros en La Hormiga, Cabecera Cantonal del Municipio del Valle del Guamuez, república de Colombia, puesto que la diferencia de precios es del 30% y hasta del 40% frente a los precios ecuatorianos, afectando de esta manera a las ventas y a la economía de Nueva Loja.

De igual manera, la drástica reducción del precio del petróleo a nivel mundial debido a su sobreexplotación por parte de los países de Medio Oriente, provocó que las empresas extractoras del crudo ecuatoriano instaladas en la provincia de Sucumbíos reduzcan significativamente sus plantillas de trabajadores y empleados para poder hacer frente a los altos costos que demanda su operación, incrementado de igual manera las tasas de desempleo, las cuales influyen en la economía local puesto que es otro agente reductor de las ventas de bienes y servicios.

El impacto de la crisis se percibe con mayor notoriedad en el año 2016, ya que muchos comerciantes tuvieron que reducir las plazas de empleo, buscar financiamiento en la banca local o ante otro tipo de financistas y reducir sus márgenes de utilidad, a fin de poder subsistir en el mercado; mientras otros debieron tomar medidas más drásticas al tener que cerrar sus negocios debido a los bajos niveles de ventas que generaban ingresos mínimos o nulos, lo que provocó una notable reducción de la economía local y la reducción del nivel de vida de la población.

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Formulación del problema

De acuerdo a las Naciones Unidas, 2017, Colombia cuenta con 49.042.389 habitantes; limita al norte con Panamá, Venezuela y el océano Atlántico; al este con Brasil, oeste con el océano Pacífico, al sur con Ecuador y Perú. Desde el año de 1810 el peso colombiano es su moneda oficial (Banco de la República Colombiana, 2012, pág. s/f).

“Entre el periodo 2014 - 2016 este país tuvo una serie de problemas económicos debido a la caída del precio del barril de petróleo y el alza de las tasas de interés del Banco de Estados Unidos” (Sputniknews, 2016, pág. s/f); así también (Díaz L. A., 2015), manifiesta que “En 2014 el precio del barril de petróleo se halló en 114 dólares, y el 18 de agosto 2015 se encontró en 42.13 dólares. Esto trajo incertidumbre a los inversionistas; por lo tanto, se restringe la llegada de capitales al país”.

Colombia al manejar la política monetaria puede devaluar su moneda nacional a través del Banco Nacional Colombiano, por ello, devaluó su moneda para ser más competente a nivel mundial, y así poder incentivar a la producción nacional y que sus productos de exportación tengan mayor acogida en el mercado internacional.

La devaluación del peso Colombiano en el 2008, presenta un valor mínimo de 1,652.41 pesos con relación al dólar de Estados Unidos de América, mientras que en el 2015 equivale a 3,356.00 pesos, un valor nunca antes visto y que se produjo por la caída del precio del petróleo. Esta devaluación hace que se encarezca la vida del ciudadano colombiano, cabe mencionar que al devaluar una moneda la inflación puede descontrolarse.

De acuerdo al Décimo Censo de población y vivienda, el Ecuador cuenta con 14.306.876 habitantes, limita al Norte con Colombia, al Sur y al este con Perú y al oeste océano Pacífico (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2010). Su moneda oficial es el dólar de Estados Unidos de América de acuerdo a la Ley No. 10 publicada en el Registro Oficial Suplemento 48 del 31 de marzo del 2000 (Congreso Nacional, 2000, pág. 2).

Ecuador también tuvo problemas económicos frente a la caída del precio del Petróleo y lo que desestabilizó el Presupuesto Anual del Estado Ecuatoriano, que presupuestó para el 2016 a un valor de \$35 dólares por barril, esto era un valor muy optimista pero a inicios del año la situación fue otra, el precio del hidrocarburo llegó a los \$20 dólares, lo que dificultó la vida a las personas que directa o indirectamente se beneficiaban de esta industria. Ante esta situación muchas petroleras comenzaron a prescindir de su personal, el gobierno aplicó salvaguardias para impulsar la producción nacional, lo que ocasionó que el pueblo ecuatoriano perdiera su poder adquisitivo.

Pese a las decisiones financieras y económicas, el Ecuador no contó que el 16 de abril del 2016 sufriera un terremoto de magnitud de 7.8 en la escala de Richter que destruyó gran parte de la provincia de Manabí y en menor proporción la de Esmeraldas, por lo que mediante “Decreto Ejecutivo No. 1001, se declaró el estado de excepción en las provincias de Esmeraldas, Manabí, Santa Elena, Santo Domingo de los Tsáchilas, Los Ríos y Guayas, para atender los efectos adversos del desastre natural” (El Telégrafo, 2016, pág. s/f), y se aumentó dos puntos porcentuales el Impuesto al Valor Agregado, buscando reactivar la economía de las zonas afectadas. Además, se dispuso el descuento de un día de trabajo o más a los servidores públicos cuyo salario supere los mil dólares americanos.

Al encarecerse la vida en el Ecuador muchas personas tomaron la devaluación del país vecino como una oportunidad de compra y por ello muchos ecuatorianos en feriados o días de vacaciones se movilizan a las fronteras a realizar sus compras de línea blanca, accesorios y repuestos para vehículos, ropa entre otras cosas (El Telégrafo, 2016, pág. s/f).

De acuerdo al Censo de Población y Vivienda, (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2010), la provincia de Sucumbíos cuenta con 176.472 habitantes. Limita al norte con los departamentos de Nariño y Putumayo (Colombia), al sur con las provincias de

Napo y Orellana, al este con el Departamento de Loreto, en Perú, al oeste con las provincias de Carchi, Imbabura y Pichincha (Gobierno Provincial de Sucumbíos, 2017, pág. s/f).

Sucumbíos es una provincia dedicada a la extracción de petróleo; pero debido a la caída del precio del barril de petróleo y una fuerte devaluación del peso colombiano, su economía se debilitó y unas 5.000 personas quedaron desempleadas (Araujo, 2015, pág. s/f).

El señor Hernán Macas Presidente de la Cámara de Comercio de Sucumbíos indica que existen 12.350 comerciantes registrados en la institución, de los cuales 6.000 se encuentran en la ciudad de Nueva Loja, pero que debido a que la situación del comercio no está en su mejor momento, algunos comerciantes han preferido cerrar sus negocios por las ventas nulas o mínimas. Expresó que cada semana se están levantando 5 patentes y que los vendedores se quejan que han perdido el 60% de sus ventas e incluso señala que él en su local tuvo que reducir su nómina de 27 a 14 empleados (Araujo, 2015, pág. s/f) .

La difícil situación que afronta el sector comercial de la ciudad, se ve reflejada en la disminución de las ventas, ocasionado por el fracaso de los emprendimientos, lo que desemboca en el incremento del desempleo, siendo una de las consecuencias la proliferación de la delincuencia, que deriva en un problema social de falta de seguridad en el desenvolvimiento normal de las actividades de los ciudadanos.

1.2.2. Formulación del problema.

¿Cómo afecta a la economía de la ciudad de Nueva Loja, cantón Lago Agrio, provincia de Sucumbíos, la devaluación del peso colombiano frente al dólar norteamericano?

1.2.3. Preguntas directrices de la investigación

¿Cuál es el comportamiento del peso colombiano frente al dólar dentro del período 2010 - 2016?

¿Cómo afecta la devaluación del peso colombiano al sector comercial de la ciudad de Nueva Loja?

¿Cómo contribuirán las estrategias planteadas en esta investigación al desarrollo comercial de la ciudad de Nueva Loja?

1.3. Justificación de la investigación

El estudio de la devaluación del peso colombiano y su impacto económico financiero en el sector comercial de la ciudad de Nueva Loja, se lo realiza frente a un sector que se ve afectado por la disminución de su actividad comercial y que pide como opción cerrar la frontera, opción que es imposible cumplir por los acuerdos internacionales entre ambos países.

La presente investigación es de interés social, porque permitirá establecer el impacto que ha sufrido la economía de Nueva Loja; ante la devaluación del peso colombiano y la baja del precio del barril de crudo. El presente estudio pretende ayudar a un grupo de personas que han sufrido por la fuerte crisis económica que atraviesa la provincia y así evitar que los comerciantes cierren sus negocios y sigan generando fuentes de empleo.

Los resultados de la investigación de la devaluación del peso colombiano y su impacto económico financiero en el sector comercial de la ciudad, permitirá tomar estrategias que impulsen su desarrollo comercial, por lo que el análisis económico financiero se hará mediante un componente, metodológico y práctico, el cual cumple con los requerimientos establecidos.

1.4. Objetivos de la investigación.

1.4.1. Objetivo general.

Evaluar el impacto económico financiero de la devaluación del peso colombiano en el sector comercial de la ciudad de Nueva Loja, cantón Lago Agrio, provincia de Sucumbíos, en el periodo 2016.

1.4.2. Objetivos específicos.

- Realizar un análisis situacional del sector comercial de la ciudad de Nueva Loja, cantón Lago Agrio, provincia de Sucumbíos, en el año 2016.
- Analizar la devaluación del peso Colombiano frente al dólar Americano (Estados Unidos) durante el periodo 2010- 2016.

- Medir el impacto económico financiero que sobre lleva la devaluación de Peso Colombiano de la ciudad de Nueva Loja, cantón Lago Agrio, provincia de Sucumbíos, en el periodo 2016.

1.5. Hipótesis

1.5.1. Hipótesis general

Existe un impacto económico financiero en la economía de la ciudad de Nueva Loja, cantón Lago Agrio, Provincia de Sucumbíos, periodo 2016, por la devaluación del peso colombiano.

CAPÍTULO II

2. MARCO DE REFERENCIA

2.1. Marco teórico

2.1.1. *Antecedentes históricos*

La devaluación del peso colombiano provoca un gran impacto a la economía del sector de Nueva Loja ya que los habitantes de esta ciudad prefieren realizar sus compras en el país vecino.

De acuerdo a (Amado, Estimación de la volatilidad de la tasa de cambio peso - dólar, 2014), la volatilidad de la tasa de cambio peso colombiano – dólar perjudica las decisiones de los individuos y empresas en las variables económicas – financieras, esto genera efectos sobre las variables económicas tanto del sector financiero como del real. Al existir devaluación del peso colombiano, las decisiones de los inversionistas en los mercados financieros internacionales están rodeadas de incertidumbre, debido a la volatilidad de los tipos de cambios y precios de las divisas, de esta manera los agentes enfrentan más riesgo.

Según (Cardozo, 2012) en el tipo de cambio se observa una relación entre la devaluación del peso colombiano y la caída del precio del petróleo, lo que provocó que Colombia aumentara sus exportaciones, no así en el caso de Ecuador que al fortalecerse su moneda los precios de los productos se elevaron, lo que se reflejó en su Producto Interno Bruto (PIB) que no creció de acuerdo a lo esperado.

La baja del precio del barril de petróleo fue uno de las causantes para que la divisa del peso colombiano se devaluara; esto fue una gran oportunidad para el país vecino pero una gran desventaja para Ecuador.

En Ecuador, la devaluación de la moneda colombiana provocó el fenómeno de salida de divisas a Colombia para comprar artículos de primera necesidad a precios más convenientes. El Estado trató de evitar este fenómeno implementando como estrategia el Impuesto de salida de divisas para compensar los ingresos, pero la estrategia implementada no dio los resultados esperados.

2.1.2. Bases teóricas

2.1.2.1. Economía.

El nacimiento como ciencia data de 1776 con la publicación de la obra de Adam Smith *Investigación sobre la naturaleza y las causas de las riquezas de las naciones*, donde se sistematizó el conocimiento económico existente. (González, y otros, 2010, pág. 5)

Se considera a la economía como la ciencia que se ocupa de administrar unos recursos que son escasos, con el objeto de producir un bien o servicio y distribuirlo para su consumo entre miembros de una sociedad. (González, y otros, 2010, pág. 5)

La ciencia económica es el estudio de la conducta humana como una relación entre fines y medios escasos susceptibles de usos alternativos. (González, y otros, 2010, pág. 6)

La economía de un país se mide o se valora por su actividad económica, es decir, su producción esta se la realiza por sus precios. Los agentes de un país comprenden una serie de variables macroeconómicas o macro magnitudes (González, y otros, 2010, págs. 162-163).

2.2. Devaluación.

Según (Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán, 2012), es la disminución del tipo oficial al cual una divisa es intercambiada por otra. Modificación del cambio por una acción gubernamental que produce reducción de la moneda (pág. 393). Mientras que para (Bannock, Baxter, & Rees, 2007), es la reducción de la tasa de cambio oficial a la que una moneda se intercambia por otra. Los gobiernos consideran la devaluación como último recurso para corregir el déficit de la balanza de pagos (pág. 150).

2.3. Finanzas

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas. Las claves

para tomar buenas decisiones financieras son muy similares tanto para las empresas como para los individuos. (Gitman & Zutter, 2012).

Las finanzas se pueden dividir dependiendo de quién esté haciendo uso del dinero, por ello:

“Las finanzas que son utilizadas por los individuos (finanzas personales), por los gobiernos (finanzas públicas), por los negocios (finanzas corporativas), así como cerca una variedad amplia de organizaciones incluyendo escuelas y organizaciones no lucrativas” (Vergara, 2002).

“Las finanzas son la rama de la economía que se relaciona con el estudio de las actividades de inversión tanto en activos reales como en activos financieros, y con la administración de los mismos” (Ochoa, 2014)

2.4. Administración Financiera

“Aquella disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad” (Ortega, 2008)

Las finanzas se refieren únicamente a la función financiera, es decir, al manejo de los recursos monetarios; y la administración financiera, hace referencia al trabajo coordinado para manejar adecuadamente los recursos financieros. (Robles, 2012)

La administración financiera dentro de las organizaciones significa alcanzar la productividad con el manejo adecuado del dinero, y esto se refleja en los resultados (utilidades), maximizando el patrimonio de los accionistas. (Robles, 2012)

2.5. Finanzas Corporativas

Son consideradas como una parte de la administración la cual busca maximizar el rendimiento del accionista o inversor de la empresa, básicamente atiende al estudio de las maneras de invertir en activos, financiamiento y la administración de las operaciones económicas cotidianas de la empresa.

"Las finanzas corporativas tienen tres áreas principales de interés:

- a) Presupuesto de capital: ¿Qué inversiones a largo plazo debería realizar la empresa?
- b) Estructura de capital: ¿Dónde obtendrá la empresa el financiamiento a largo plazo para pagar sus inversiones? Asimismo, ¿qué mezcla de deuda y capital debería usar la empresa para financiar sus operaciones?
- c) Administración del capital de trabajo: ¿Cómo debería administrar la empresa sus actividades financieras cotidianas?" (Ross, 2012)

2.5.1. Análisis financiero.

De acuerdo a (Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán, 2012) es un conjunto de técnicas encaminadas al estudio de las inversiones con un enfoque científico. El interés que pueda ofrecer una inversión, analizando los balances, matemática financiera y métodos estadísticos (Pág. 388).

2.5.2. Proceso del análisis financiero e interpretación de la información financiera.

El análisis y la interpretación de la información financiera se debe considerar como un proceso que busca tener evidencias que apoyen a la toma de decisiones y es necesaria para alcanzar las metas y no basarse en supuestos (Rodríguez Morales, 2012, pág. 16).

2.5.3. Proceso del análisis financiero.

Esto ayuda a evaluar la puesta en marcha de un negocio las cuales son:



Figura 1-2 Proceso del Análisis Financiero

Fuente: (Rodríguez Morales, 2012, págs. 16,17)

2.6. Análisis horizontal.

Herramienta financiera que permite verificar la variación absoluta y la variación relativa que haya sufrido cada cuenta de un estado financiero con respecto de un periodo, a otro anterior. Determina el aumento y disminución de una cuenta comparada entre dos periodos (Bodie & Merton, 2003, pág. s/f).

2.7. Indicadores financieros.

Los indicadores financieros son aquellos que permiten ver la situación de la empresa de acuerdo a sus estados financieros, puede dar una visión más clara de cómo se están tomando las decisiones de esta empresa (Aguinagalde Yrm, Abril 2008, pág. s/f).

2.7.1. Clasificación de indicadores financieros.

Los indicadores financieros se clasifican en cuatro grupos:

Tabla 1-2 Clasificación de indicadores financieros.

LIQUIDEZ	Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo.
SOLVENCIA	Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.
GESTIÓN	Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.
RENDIMIENTO	Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Fuente: (Contraloría General del Estado, 2012, pág. s/f)

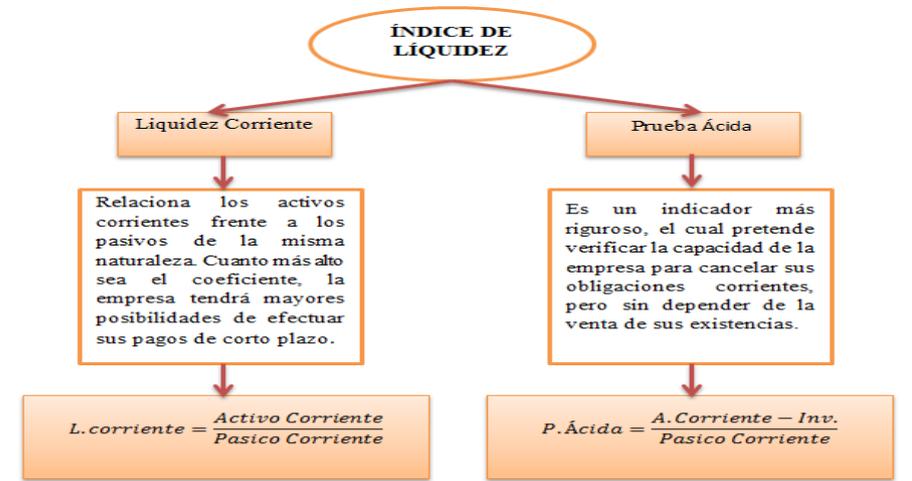
Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

2.7.2. Índice de liquidez.

El análisis de liquidez se basa en los activos y pasivos circulantes, pues se busca identificar la facilidad o dificultad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes con

el producto de convertir a efectivo sus activos, también corrientes (Aguinagalde Yrma, 2008, pág. s/f).

Tabla 2- 2 Índice de liquidez.



Fuente: (Contraloría General del Estado, 2012, págs. 1,2,3)

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

2.7.2.1. *Indicador de solvencia.*

Tabla 3- 2 Indicadores de solvencia y formulas.

INDICADOR ENDEUDAMIENTO	FÓRMULA
1. Endeudamiento del Activo	Pasivo Total / Activo Total
2. Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio
3. Endeudamiento del Activo Fijo	Patrimonio / Activo Fijo Neto
4. Apalancamiento	Activo Total / Patrimonio
5. Apalancamiento Financiero	(UAI / Patrimonio) / (UAII / Activos Totales)

Fuente: (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 1)

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

2.7.2.2. *Endeudamiento del activo.*

Permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 4).

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2.7.2.3. *Endeudamiento patrimonial.*

Mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 5).

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2.7.2.4. *Endeudamiento del activo fijo.*

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 5)

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Intangible}}$$

2.7.3. *Apalancamiento.*

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 6).

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2.7.3.1. *Indicador de gestión.*

Mide en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores, los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 4).

Tabla 4- 2 Indicadores de gestión.

INDICADOR DE GESTIÓN	FÓRMULA
1. Rotación de Cartera	Ventas / Cuentas por cobrar
2. Rotación de Activo Fijo	Ventas / Activo Fijo
3. Rotación de Ventas	Ventas / Activo Total
4. Periodo Medio de Cobranza	(Cuentas por Cobrar *365) / Ventas
5. Periodo Medio de Pago	(Cuentas y Documentos por pagar * 365) / Compras
6. Impacto de Gastos Administrativos y Ventas	Gastos Administrativo y Ventas / Ventas
7. Impacto de la carga financiera	Gastos Financieros / Ventas

Fuente: (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 1)

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

2.7.3.2. *Rotación de cartera.*

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 8).

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

2.7.3.3. *Rotación de activo fijo.*

Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 9).

$$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

2.7.3.4. *Rotación de ventas.*

La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 9).

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

2.7.3.5. *Periodo medio de cobranza.*

Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 10).

$$\text{Periodo medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

2.7.3.6. *Periodo medio de pago.*

Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza (Contraloría General del Estado, 2012, págs. 10,11).

$$\text{Periodo medio de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por pagar} \times 365}{\text{Inventario}}$$

2.7.3.7. *Impacto de los gastos de administración y ventas.*

Si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 11).

$$\text{Impacto de los gastos Adm. y Ventas} = \frac{\text{Gatos Admin. y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

2.7.3.8. Impacto de la carga financiera.

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa (Contraloría General del Estado, 2012, págs. 11,12).

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

2.7.4. Indicadores de rentabilidad.

Sirve para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 12).

Tabla 5-2 Índice de rentabilidad.

INDICE DE RENTABILIDAD	FÓRMULA
1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) / (\text{Ventas} / \text{Activo Total})$
2. Margen Bruto	$\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}$
3. Margen Operacional	$\text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas}$
4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	$\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$
5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$(\text{Utilidad Operacional} / \text{Patrimonio})$
6. Rentabilidad Financiera	$(\text{Ventas} / \text{Activo}) * (\text{UAII} / \text{Ventas}) * (\text{Activo} / \text{Patrimonio}) * (\text{UAI} / \text{UAII}) * (\text{UN} / \text{UAI})$

Fuente: (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 1)

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

2.7.4.1. Rentabilidad neta del activo (du pont).

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio (Contraloría General del Estado, 2012, págs. 12,13).

$$Du\ pont = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total}$$

2.7.4.2. Margen bruto.

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos (Contraloría General del Estado, 2012, págs. 13,14).

$$Margen\ Bruto = \frac{Ventas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$$

2.7.4.3. Margen operacional.

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 14).

$$Margen\ Operacional = \frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$$

2.7.4.4. Rentabilidad neta de ventas (margen neto).

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta (Contraloría General del Estado, 2012, pág. 15).

$$Margen\ Neto = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$$

2.7.4.5. Rentabilidad operacional del patrimonio.

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en

cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores (Contraloría General del Estado, 2012, págs. 15,16).

$$\text{Rent. Opera. del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

2.7.4.6. Rentabilidad financiera.

Cuando un accionista o socio decide mantener la inversión en la empresa, es porque la misma le responde con un rendimiento mayor a las tasas de mercado o indirectamente recibe otro tipo de beneficios que compensan su frágil o menor rentabilidad patrimonial (Contraloría General del Estado, 2012, págs. 16,17).

Rentabilidad Financiera

$$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$$

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA

3.1. Metodología de la investigación

3.1.1. Tipo y diseño de investigación

La presente investigación se enfoca en el análisis de la devaluación del peso colombiano y su impacto económico financiero en el sector comercial en la ciudad de Nueva Loja, cantón Lago Agrio, provincia de Sucumbíos, en el año 2016. Los resultados que arroje el presente estudio serán entregados a las autoridades de la Cámara de Comercio de esta ciudad, la misma que a partir de ellos podrán establecer estrategias de fortalecimiento de la capacidad operativa y comercial de sus asociados y ciudadanía en general.

3.1.2. Métodos de investigación.

De acuerdo (Muños, 2014) se utilizará los siguientes métodos de investigación:

- **Método deductivo:** Es el proceso lógico mediante el cual se parte de aspectos generales, aceptados como válidos, y los mismos, aplicando el razonamiento lógico, se puede explicar hechos particulares (Muños, 2014, pág. s/f). Lo que me permitirá determinar la reducción de las ventas en comparación en los periodos 2015 – 2016.
- **Método inductivo:** Es un proceso de análisis de aspectos, de situaciones, de ideas particulares, para llegar al principio general que los determina (Muños, 2014, pág. s/f). Al ubicarse dicha ciudad cerca de la frontera con Colombia, uno de los factores que afectó al comercio es la devaluación del peso colombiano y la caída del precio del barril de petróleo perjudicó a los habitantes de la provincia que en su mayoría depende directa o indirectamente de esta actividad.
- **Método analítico:** Es el método de investigación que consiste en la desmembración de un todo, descomponiéndolo en sus partes o elementos para observar las causas, naturaleza y efectos (Muños, 2014, pág. s/f). Se analizará como la devaluación del peso colombiano, el aumento de dos puntos porcentuales del IVA y la caída del precio del petróleo afectó al sector comercial de la ciudad de Nueva Loja e hizo que las ventas se reduzcan considerablemente.
- **Método estadístico:** es una secuencia de procedimientos para el manejo de los datos cualitativos y cuantitativos (Muños, 2014), se obtendrá información de la Cámara de Comercio.

3.1.3. Enfoque de investigación.

El diseño metodológico de la presente investigación estará basado en un enfoque cuantitativo y cualitativo.

Investigación Cualitativa: Este es una perspectiva de investigación que se utiliza en diversas disciplinas académicas, fundamentalmente en las ciencias sociales, además en la investigación de mercados y contextos posteriores. Los investigadores cualitativos tienen por objeto ahondar en un conocimiento profundo del comportamiento humano y las razones que lideran tal comportamiento (Sampieri, 2010, pág. 85). Esta investigación estará basada en la devaluación del peso colombiano y su impacto económico financiero en el sector comercial en la ciudad de Nueva Loja, cantón Lago Agrio, Provincia de Sucumbíos, periodo 2016.

Investigación Cuantitativa: La investigación cuantitativa hace referencia al estudio empírico sistemático de los fenómenos sociales a través de diversas técnicas estadísticas, matemáticas o informáticas. El interés de la investigación se empleará datos estadísticos como el número de comerciantes registrados en la ciudad de Nueva Loja. (Sampieri, 2010, pág. 85).

Según (Díaz P. F., 2002) los Métodos Inductivos se asocian a la investigación cualitativa, en cambio el Método Deductivo está asociado a la investigación cuantitativa.

El objetivo de este método es analizar el comportamiento de la devaluación del peso colombiano y cómo afecta a la economía de los comerciantes y ver como es el comportamiento de los consumidores y sus preferencias de consumir los productos nacionales o acceder al vecino país a realizar sus compras. En lo que respecta la investigación cuantitativa se realizará cálculos matemáticos y estadísticos, con el propósito de determinar cuántos comerciantes se ven afectados en sus ventas por esta problemática.

3.1.4. Alcance de la investigación.

Investigación Descriptiva: Estos detallan las propiedades, las particularidades y los perfiles de los individuos, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, exclusivamente intentan medir o acopiar información de forma independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se representan, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan éstas (Sampieri, 2010, pág. 86). Permitirá recopilar los datos de las tasas de cambios de los periodos 2010 – 2016., demostrando el comportamiento año tras año.

3.2. Población de estudio.

La población de estudio, según (Sampieri, 2010) es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones” (p. 65) En lo que respecta al universo de nuestra investigación a los comerciantes inscritos en la Cámara de Comercio en la ciudad de Nueva Loja. Se conoce que este organismo cuenta con 12500 comerciantes a nivel provincial y 6000 son los negociantes que realizan sus actividades en la ciudad de estudio pero se tomara la muestra los registrados en Nueva Loja.

3.2.1. Unidad de análisis.

Los sujetos de estudio serán los comerciantes inscritos en la Cámara de Comercio, la unidad de análisis serán los comerciantes inscritos en la ciudad de Nueva Loja.

3.2.2. Selección de la muestra.

La selección de la muestra se realizará por el muestreo aleatorio simple, para asegurar que todos los comerciantes inscritos en la Cámara de Comercio de Sucumbíos que realizan sus actividades en la ciudad de Nueva Loja, tengan las mismas posibilidades de ser escogidos (Cortés Padilla, 2012, págs. 67,68,69).

3.2.3. Tamaño de la muestra.

De acuerdo a (Fausto, 2004)La muestra es una pequeña parte de la población. Para la presente investigación se calcula la muestra mediante la siguiente formula.

$$n = \frac{N * Z_{\sigma}^2 * p * q}{e^2 * (N - 1) + Z_{\sigma}^2 * p * q}$$

N = Número Comerciantes inscritos en la Cámara de Comercio en la ciudad de Nueva Loja, para este estudio es un total de 6.000.

Z_σ²= Nivel de confianza de 91% varianza= 1,71

e = Margen de error 9%

p = probabilidad de éxito 50% por que no existe un estudio anterior en que basarse

q = probabilidad de fracaso 50% por que no existe un estudio anterior en que basarse

n = tamaño de la muestra

Aplicación.

$$n = \frac{6.000(1,71^2) * 0,5 * 0.5}{0,09^2(6.000 - 1) + (1,71^2) * (0,5) * (0.5)}$$

$$n = \frac{4386,15}{49,32}$$

$$n = 88,92$$

El tamaño de la muestra es de 89 comerciantes en la ciudad de Nueva Loja.

3.2.4. Fuentes de información.

Primario: Son los datos que se recogen directamente del elemento que lo origina, en esta investigación se recogerá información económica financiera de los comerciantes de la ciudad de Nueva Loja.

Secundario: Estos no se recogen directamente del elemento que lo origina sino de un elemento alterno, en este estudio será por medio de los datos estadísticos de la Cámara de Comercio Sucumbíos, datos estadísticos de tasas de cambios.

3.2.5. Técnicas de recolección de Datos.

Recolección de datos: La recolección de datos se realizará de acuerdo al criterio de (Gonzalez, 2009).La información es tomada de la Cámara de Comercio Sucumbíos.

Encuesta: Formulación de preguntas que serán aplicadas a comerciantes de negocios (ver anexo 1).

Entrevista: Se realizará al presidente de la Cámara de Comercio y al Señor Alcalde de Lago Agrio.

Reuniones: Se realizará un conversatorio con los comerciantes para buscar soluciones ante la problemática que afecta a este sector.

3.2.6. Instrumento para procesar datos recopilados.

Para el procesamiento de los datos será empleado el método estadístico, la estadística descriptiva para la construcción de tablas y gráficos, así como los métodos de la estadística inferencial para la verificación de las hipótesis de la investigación. Para el procesamiento de la información será utilizado el utilitario estadístico SPSS versión 19.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Resultados y discusión

4.1.1. *Breve descripción de la investigación*

Los siguientes gráficos expuestos son el resultado de una encuesta realizada el 20 de diciembre del 2017 a los comerciantes inscritos en la Cámara de Comercio Sucumbíos, los cuales fueron seleccionados mediante la técnica de muestra aleatoria simple, dentro de una población de estudio de 89 comerciantes.

Esta encuesta se la realizó con la ayuda de dos personas, las que fueron capacitadas por el investigador para obtener información veraz, la cual arrojará resultados positivos o negativos y con ellos se podrá demostrar la hipótesis planteada en el anteproyecto presentado. Entre todos se recopilaron estados financieros de los negocios que están obligados a llevar contabilidad y a los que no están obligados o contribuyentes bajo el régimen RISE; a estos últimos se ayudaron en la elaboración de sus balances reales para conocer el estado actual de sus negocios.

Dentro de la encuesta se determinó la crisis que enfrentan los comerciantes y cuáles fueron las causas para que sus ventas se hayan disminuido, sobre todo conocer cuál fue el sector más afectado ante la recesión económica.

4.1.2. Resultado del estudio de mercado

DATOS GENERALES

Tabla 1 – 4 Tipo de sexo

DATOS GENERALES	Personas	Porcentaje
Masculino	35	39%
Femenino	54	61%
TOTAL	89	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Grafico 1-4 Encuesta Tipo de sexo



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Interpretación: Se ha aplicado el instrumento de investigación a 89 comerciantes inscritos en la Cámara de Comercio de Sucumbíos, de los cuales el 39% son de sexo masculino y el 61% son de sexo femenino.

Análisis: La población a la cual se aplicó este cuestionario determinó que el 61% que se dedica a esta actividad es de sexo femenino y que el 39% de la población es de sexo masculino, cabe recalcar que estos negocios son familiares y que en su mayoría son atendidos por miembros de la familia.

PREGUNTA 1

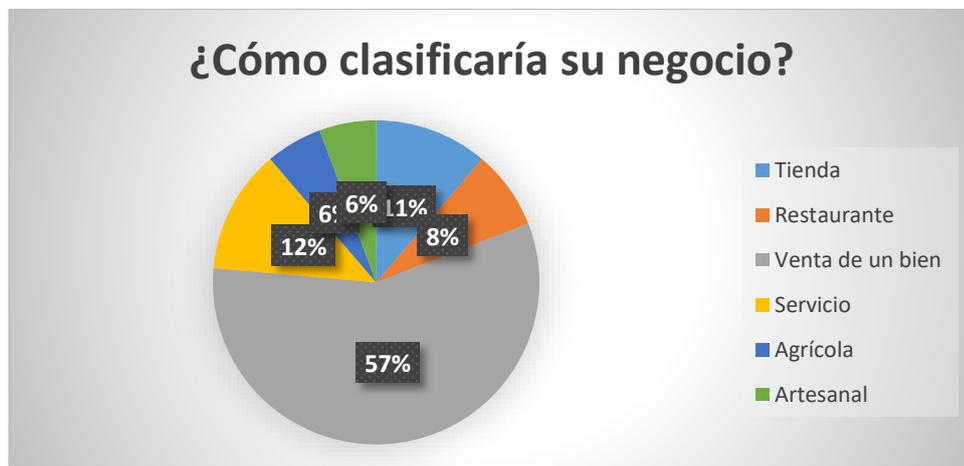
Tabla 2 – 4 ¿De acuerdo a la siguiente categorización como clasificaría su negocio?

RESPUESTA	Personas	Porcentaje
Tienda	10	11%
Restaurante	7	8%
Venta de un bien	51	57%
Servicio	11	12%
Agrícola	5	6%
Artesanal	5	6%
	89	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Gráfico 2 – 4. ¿De acuerdo a la siguiente categorización como clasificaría su negocio?



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Al realizar el estudio de mercado, se logró sectorizar a las 89 personas encuestadas, dando como resultado que un 55% se dedica a la compra y venta de bienes, un 12% prestan sus servicios profesionales a la colectividad, el 11% son tiendas de abastos y un 6% son industrias dentro de la provincia.

PREGUNTA 2

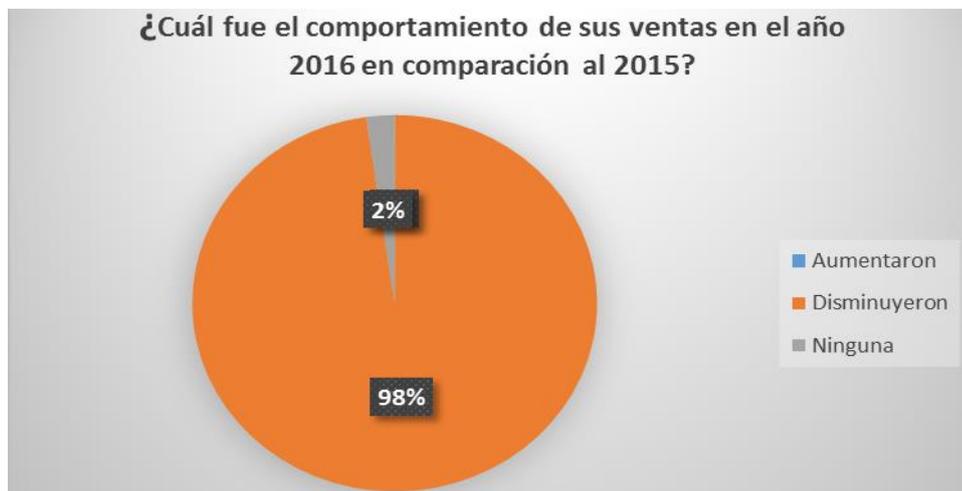
Tabla 6 – 4 ¿Cuál fue el comportamiento de sus ventas en el año 2016 en comparación al 2015?

RESPUESTA	Personas	Porcentaje
Aumentaron	0	0%
Disminuyeron	87	98%
Ninguna	2	2%
TOTAL	89	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Grafico 3-4. ¿Cuál fue el comportamiento de sus ventas en el año 2016 en comparación al 2015?



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Al realizar la investigación se demostró que la mayor parte de la población considera que el porcentaje de sus ventas disminuyeron en relación al año 2015; al realizar un estudio más profundo los comerciantes expresan que sus ventas eran mucho mejor en el 2014.

PREGUNTA 3

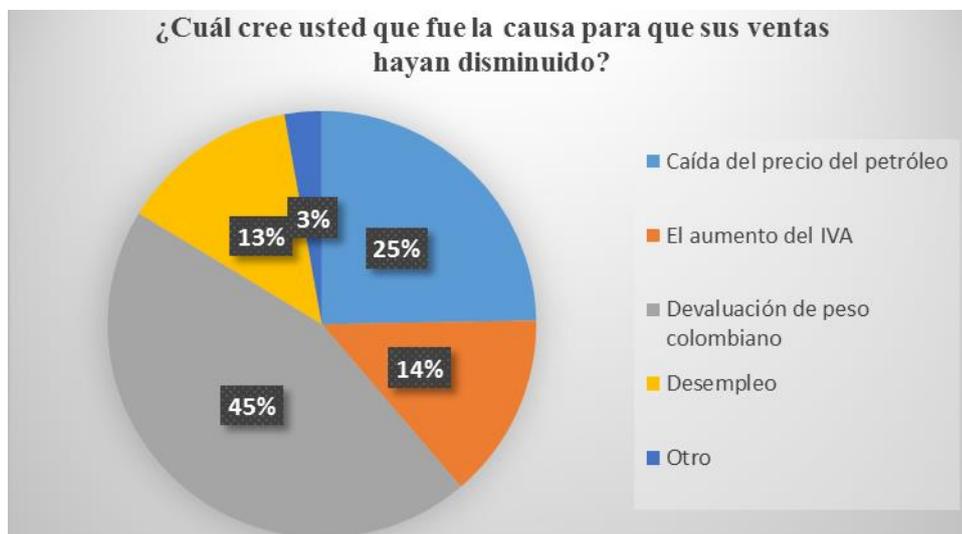
Tabla 7 – 4 ¿Cuál cree usted que fue la causa para que sus ventas hayan disminuido?

RESPUESTA	Personas	Porcentaje
Caída del precio del petróleo	44	25%
El aumento del IVA	25	14%
Devaluación de peso colombiano	80	45%
Desempleo	24	13%
Otro	5	3%
TOTAL	178	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Grafico 4 - 4. ¿Cuál cree usted que fue la causa para que sus ventas hayan disminuido?



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Al realizar el estudio de las causas de la crisis se les preguntó a los comerciantes, en que el 45% considera que la devaluación del peso colombiano fue una de las mayores causas que sus ventas disminuyeran, mientras que un 25% considera que la caída del precio del petróleo perjudicó al sector comercial, por lo que la mayoría de la población se dedica directa e indirectamente a la actividad petrolera.

PREGUNTA 4

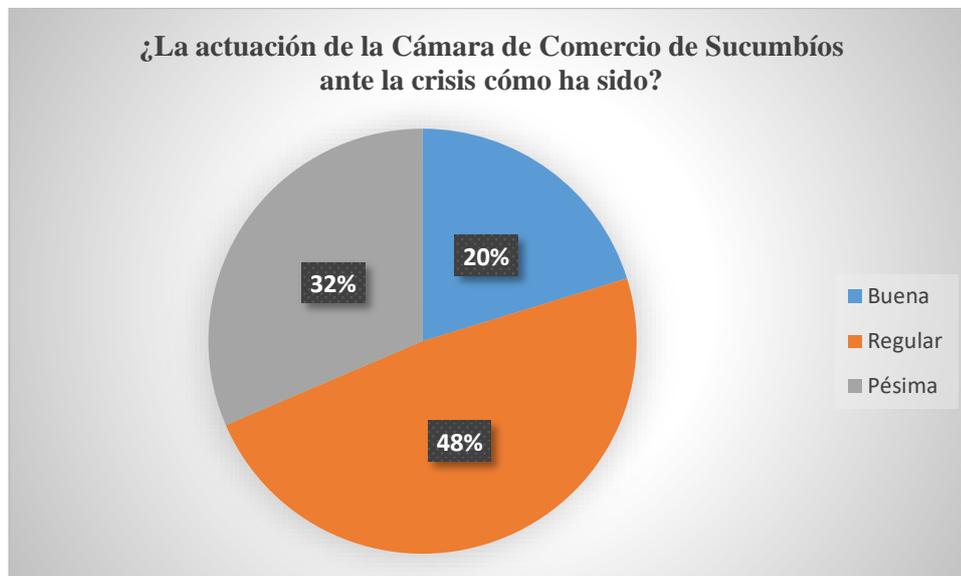
Tabla 8 – 4 ¿La actuación de la Cámara de Comercio de Sucumbíos ante la crisis cómo ha sido?

RESPUESTA	Personas	Porcentaje
Buena	18	20%
Regular	43	48%
Pésima	28	31%
TOTAL	0	0%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Grafico 5 – 4 ¿La actuación de la Cámara de Comercio de Sucumbíos ante la crisis cómo ha sido?



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: al preguntar sobre la acción de la Cámara de Comercio de Sucumbíos, muchos determinan que no es muy bueno el accionar, por lo que consideran que debería motivar nuevas acciones que ayude a mitigar el problema de la crisis y determinar estrategias para que los socios asistan a las reuniones y busquen nuevas soluciones.

PREGUNTA 5

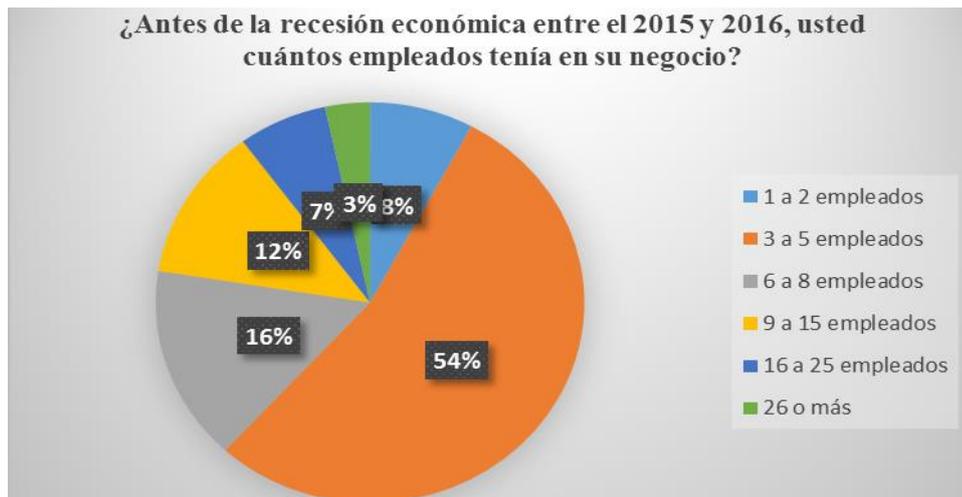
Tabla 9 - 4 ¿Antes de la recesión económica entre el 2015 y 2016, usted cuántos empleados tenía en su negocio?

RESPUESTA	Personas	Porcentaje
1 a 2 empleados	7	8%
3 a 5 empleados	48	54%
6 a 8 empleados	14	16%
9 a 15 empleados	11	12%
16 a 25 empleados	6	7%
26 o más	3	3%
TOTAL	89	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Grafico 6-4. ¿Antes de la recesión económica entre el 2015 y 2016, usted cuántos empleados tenía en su negocio?



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Antes de la recesión económica muchos negocios contaban con varios empleados en sus negocios, así brindando nuevas fuentes de empleo para la población.

PREGUNTA 6

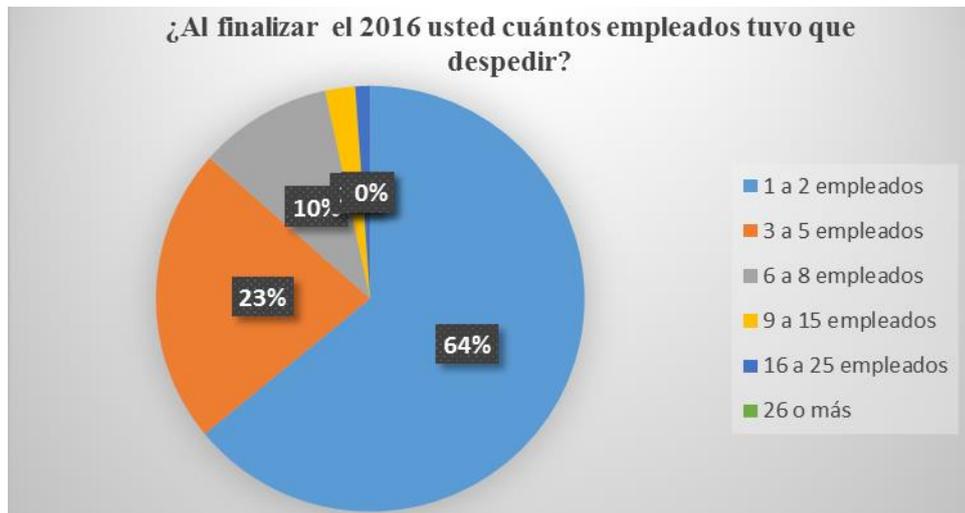
Tabla 10 – 4 ¿Al finalizar el 2016 usted cuántos empleados tuvo que despedir?

RESPUESTA	Personas	Porcentaje
1 a 2 empleados	57	64%
3 a 5 empleados	20	22%
6 a 8 empleados	9	10%
9 a 15 empleados	2	2%
16 a 25 empleados	1	1%
26 o más	0	0%
TOTAL	89	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Grafico 7-4 ¿Al finalizar el 2016 usted cuántos empleados tuvo que despedir?



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: al existir una recesión económica siempre se toma como primera medida disminuir la cantidad de empleados, lo cual es un problema muy grande no solo para la ciudad si no para el gobierno pues de esta forma aumenta el desempleo, pobreza e incluso aumenta la delincuencia de ciertas zonas.

PREGUNTA 7

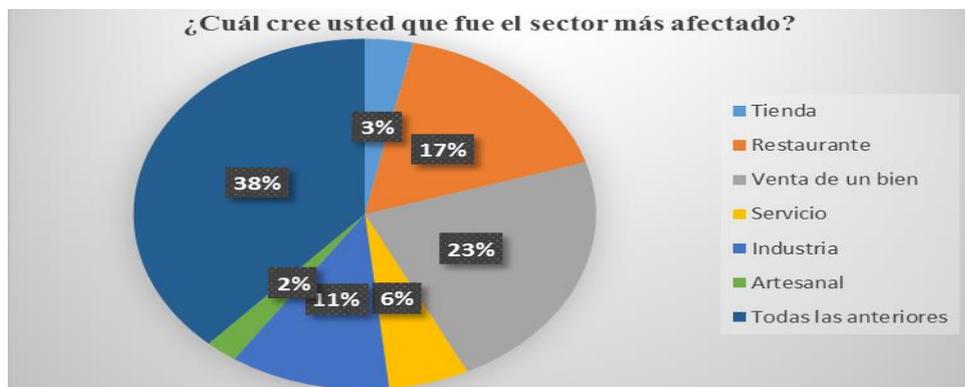
Tabla 11 – 4 ¿Cuál cree usted que fue el sector más afectado?

RESPUESTA	Personas	Porcentaje
Tienda	3	3%
Restaurante	15	17%
Venta de un bien	20	22%
Servicio	5	6%
Industria	10	11%
Artesanal	2	2%
Todas las anteriores	34	38%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Grafico 8-4 ¿Cuál cree usted que fue el sector más afectado?



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: al determinar el sector más afectado en su mayoría los encuestados concluyeron que el sector de venta de bienes fue el más afectado en el sector comercial, por lo que se observó que muchos negocios cerraron por esta crisis que afectó a la provincia de Sucumbíos

PREGUNTA 8

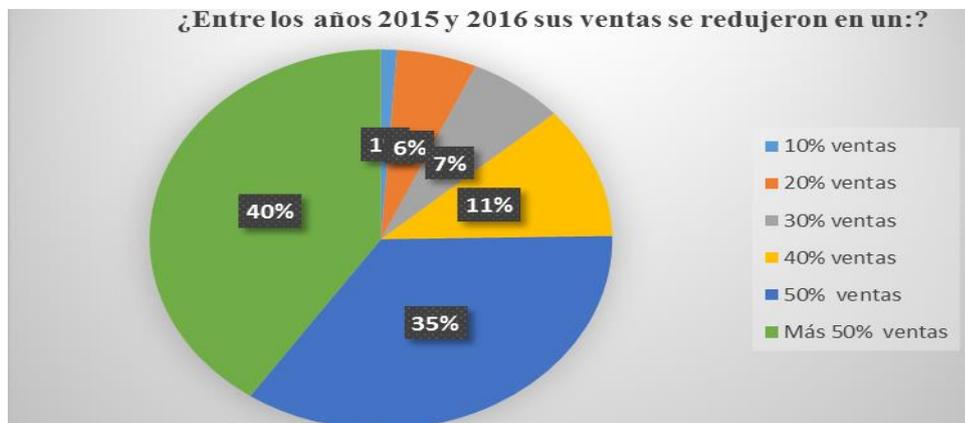
Tabla 12 – 4 Entre los años 2015 y 2016 sus ventas se redujeron

RESPUESTA	Personas	Porcentaje
10% ventas	1	1%
20% ventas	5	6%
30% ventas	6	7%
40% ventas	10	11%
50% ventas	31	35%
Más 50% ventas	36	40%
TOTAL	89	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Grafico 9-4 Entre los años 2015 y 2016 sus ventas se redujeron



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Al realizar el estudio del sector económico se determinó que el 40% de la población encuestada considera que sus ventas se redujeron a más del 60% y que esto hizo que muchos negocios no pudieran resistir la recesión económica y cerraran, pues al llevar una administración de forma empírica, nunca tuvieron datos reales de sus ventas y no pudieron protegerse ante la recesión económica.

PREGUNTA 9

Tabla 13 – 4 ¿El incremento de impuestos del año 2016 afectó al volumen de sus ventas?

RESPUESTA	Personas	Porcentaje
Si	78	88%
No	11	12%
TOTAL	89	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Grafico 10-4 ¿El incremento de impuestos del año 2016 afecto al volumen de sus ventas?



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Ecuador tuvo un fuerte golpe a su economía con el terremoto del 16 de abril del 2016, en la que muchos ecuatorianos perdieron la vida a causa de este siniestro, con ello también vino pérdidas económicas y como medida del estado se optó por aumentar dos puntos porcentuales del IVA para ayudar a las zonas afectadas, pero Sucumbíos ya vivía su propia crisis y esto afectó aún más sus ventas.

PREGUNTA 10

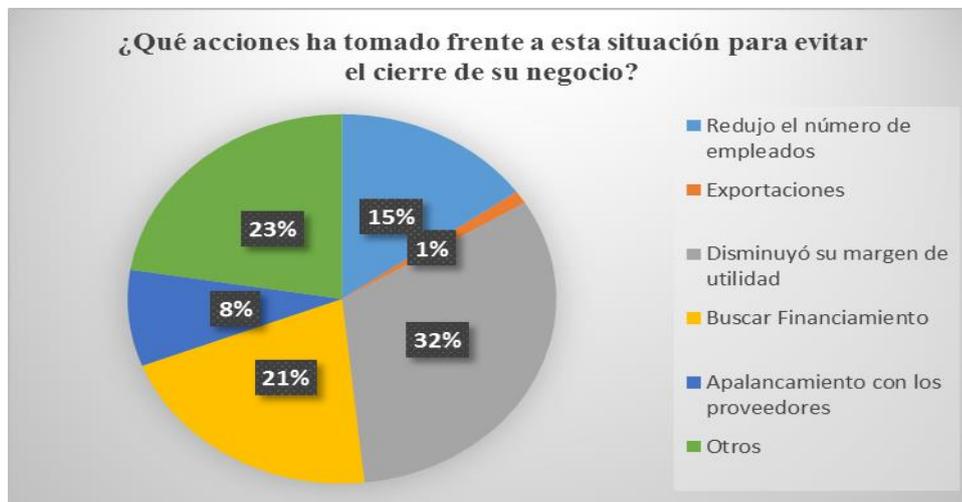
Tabla 14 – 4 ¿Cuáles son las medidas adoptadas ante la crisis?

RESPUESTA	Personas	Porcentaje
Redujo el número de empleados	27	15%
Exportaciones	2	1%
Disminuyó su margen de utilidad	57	32%
Buscar Financiamiento	37	21%
Apalancamiento con los proveedores	15	8%
Otros	40	22%
TOTAL	178	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Grafico 11-4 ¿Cuáles son las medidas adoptadas ante la crisis?



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: este sector al verse golpeado por la crisis tuvo que tomar decisiones muy drásticas para poder seguir en la competencia y no cerrar sus negocios, que son el sustento de sus familias; para algunos es su único ingreso familiar, es por ello que para poder vender muchos optaron por reducir su margen de utilidad, mientras que otros buscaron apalancamiento financiero para poder traer nuevas mercaderías, otros mejorar sus negocios, pero fueron pocos los que aprovecharon los nuevos convenios para emprender

con las exportaciones y obtener sus mercaderías a precios que puedan competir con el país vecino.

PREGUNTA 11

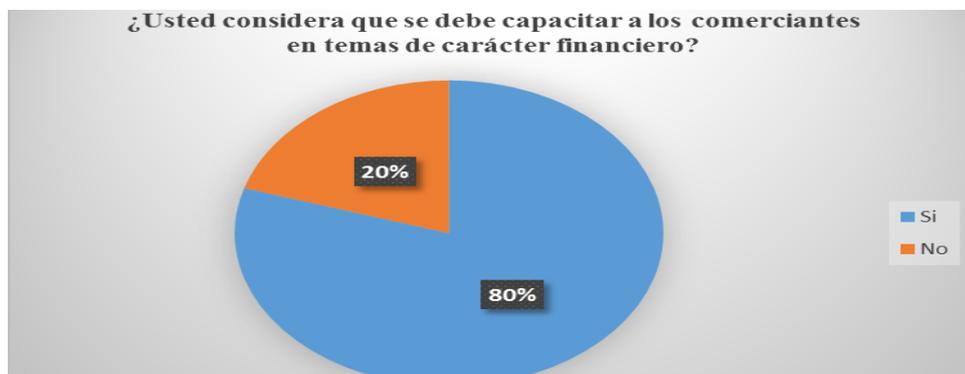
Tabla 15 – 4 ¿Usted considera que se debe capacitar a los comerciantes en temas de carácter financiero?

RESPUESTA	Personas	Porcentaje
Si	71	80%
No	18	20%
TOTAL	89	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Gráfico 12-4 ¿Usted considera que se debe capacitar a los comerciantes en temas de carácter financiero?



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: en su mayoría concluyeron que los comerciantes deben capacitarlos en temas de carácter financiero, pero esto llevado a la práctica es muy mínima puesto que la Cámara de Comercio Sucumbíos realiza muchas conferencias pero de los 12.000 solo llegan un exagerado de 100 a 150 personas.

4.2. Discusión

El objetivo de esta técnica de recolección de información mediante una encuesta, es conocer la realidad que viven los comerciantes de Nueva Loja, ante varios factores que perjudicaron a la economía de los habitantes de esta ciudad. La investigación presentada se realizó a los comerciantes registrados a la Chamara de Comercio Sucumbíos a los que realizan sus actividades económicas en la ciudad de Nueva Loja.

Los datos recopilados de este estudio arrojaron la verdadera situación económica financiera que viven los comerciantes ante esta crisis de acuerdo a la caída del precio del petróleo, la devaluación del peso colombiano, el desempleo entre otros factores hizo que las ventas se disminuyeran según el 80% de la población encuestada.

La economía del Ecuador en el 2016 fue muy difícil debido a varios problemas que sufrió nuestra nación, entre ellos fue el terremoto del 16 de abril que devastó a varias ciudades de la costa, a causa de ello hubo un aumento de dos puntos porcentuales del IVA, para ayudar a las zonas afectadas, según el 14% considera que esto fue uno de los causantes para que disminuyan sus ventas, a mediados del año 2015 el precio de barril de petróleo su precio que se oscilaba entre \$100 a \$80 dólares por barril su precio cayó a \$40 dólares y sin mostrar esperanza de una alza en el oleoducto, según la encuesta aplicada el 25% que por esto se redujo sus ventas. A razón de que el precio de petróleo decaía cada vez más en Colombia sufre un hecho histórico en su economía su moneda se devalúa a 3000 pesos por dólar; siendo Nueva Loja una ciudad fronteriza esto afectó más a los comerciantes según el criterio de 45% de la población estudiada, el desempleo aumento por la caída del precio del petróleo al ser una provincia en que la mayoría de su población se dedica a esta actividad.

La Cámara de Comercio de Sucumbíos al ver como sus socios buscan la manera de no cerrar sus puestos ha tratado de varias formas capacitar a los comerciantes, pero mucho de estas capacitaciones no llega ni el 30% de los socios, es por ello que solo el 20% del sector comercial piensan que la actuación de la Cámara de Comercio es buena, mientras que el 48% considera que es regular su intervención para solucionar esta crisis, pero un 32% de la población encuestada considera que es pésimo su accionar y se debería tomar mejores medidas económicas.

Ante la recesión económica muchos comerciantes optaron por cerrar sus negocios mientras que otros tuvieron que tomar la medida de reducir su nómina para poder seguir con sus actividades económicas que cada día se hace imposible sostener, ante una competencia que cada día sorprendía a los comerciantes como una devaluación que cada vez era casi imposible que sus productos rotaran como años anteriores.

En lo que respecta a las ventas debido a varios factores las ventas se redujeron a más del 50% según el 40% de la población, en tanto un 35% considera que se redujo un 50%, cabe recalcar que estos porcentajes no son nada alentadores para sostener en marcha un negocio y que es casi imposible trabajar a pérdida, pero es la lucha de un sector que no se rinde y trata de no cerrar sus negocios por lo que muchos de ellos es su sustento y así dan un puesto de trabajo a muchos habitantes.

4.3. Datos estadísticos

4.3.1. Breve descripción.

Se tomara en cuenta la población de Nueva Loja por lo cual se tomará en cuenta las personas dedicadas al comercio inscritas en la Cámara de Comercio Sucumbíos.

Tabla 16 – 4 Historial de devaluación

Ocupación*	Hombre	Mujer
Empleado privado	12.398	3.246
Cuenta propia	15.236	7.320
Jornalero o peón	8.727	714
Empleado u obrero del Estado, Municipio o Consejo Provincial	6.965	3.676
No declarado	2.112	1.912
Empleada doméstica	165	1.869
Patrono	1.130	644
Trabajador no remunerado	1.091	546
Socio	398	189
Total	48.222	20.116

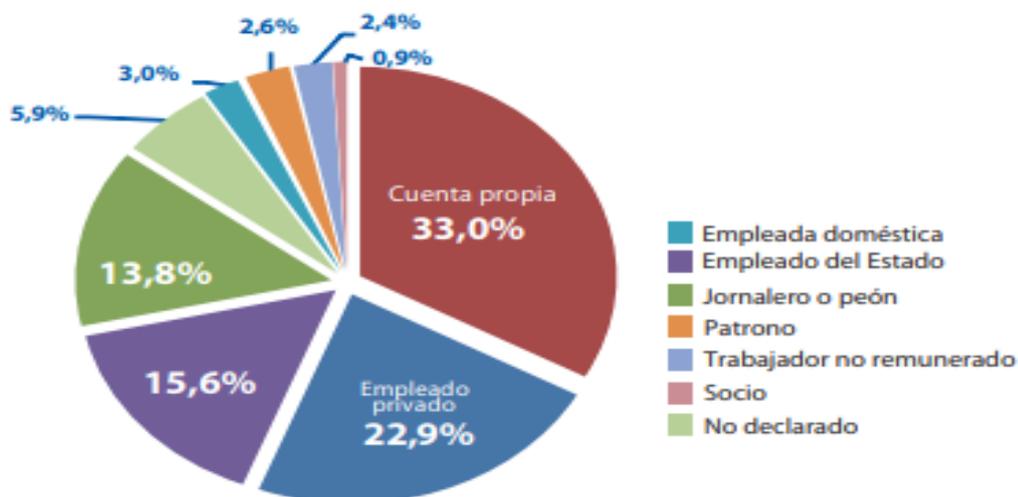
*Personas ocupadas de 10 años y más.

Fuente: Fascículo Provincial Sucumbíos INEC 2010

Elaborado por: INEC

Grafico 13-4 Actividades de la provincia

¿EN QUÉ TRABAJAN LOS HABITANTES DE SUCUMBÍOS?



Fuente: Fascículo Provincial Sucumbíos INEC 2010

Elaborado por: INEC

Análisis: Al ver la tabla y el gráfico expuesto en esta parte se puede determinar que el 32% de la población se dedica a la actividad comercial, lo cual es muy positivo ya que ellos son generadores de fuentes de empleo dentro de la provincia.

4.4. Análisis

4.4.1. Breve descripción.

Al hablar de la devaluación del peso colombiano, es importante analizar su comportamiento de 6 años continuos para poder observar como el peso se devaluó de forma acelerada, perjudicando a la economía del sector comercial de Sucumbíos, que también se encontraba con la caída del precio del petróleo y siendo una ciudad dedicada a esta actividad su golpe fue mayor al bajar el precio de este hidrocarburo.

4.4.1.1. Análisis de la devaluación

Tabla 17 – 4 Historial de devaluación

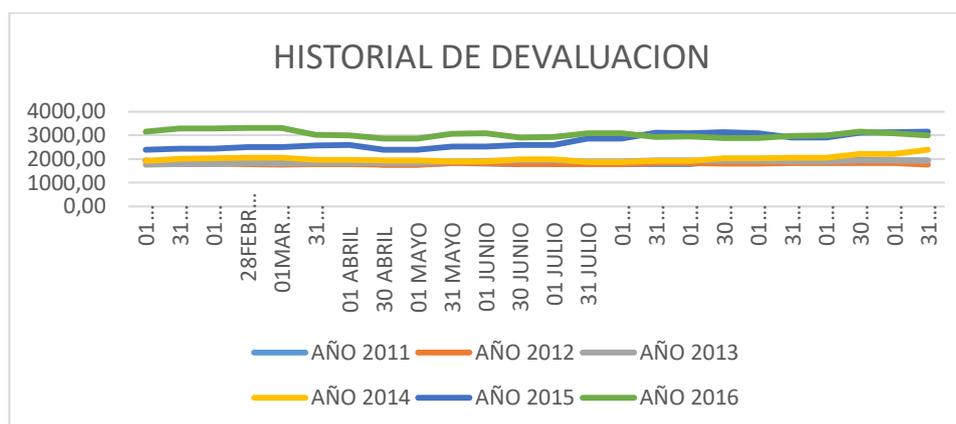
MES	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
01 ENERO	1913,98	1942,70	1768,23	1926,83	2392,46	3149,47
31 ENERO	1857,98	1815,08	1773,24	2008,26	2441,10	3287,31
01 FEBRERO	1867,82	1805,98	1775,65	2021,10	2441,10	3287,31
28 FEBRERO	1895,56	1777,27	1816,42	2054,90	2496,99	3306,00
01 MARZO	1907,37	1766,85	1814,28	2046,75	2496,99	3319,80
31 MARZO	1879,47	1792,07	1832,20	1965,32	2576,41	3022,35
01 ABRIL	1870,60	1792,07	1832,20	1969,45	2598,36	3000,53

30 ABRIL	1768,19	1761,20	1828,79	1935,14	2388,06	2851,14
01 MAYO	1768,19	1764,00	1825,53	1933,46	2393,58	2851,14
31 MAYO	1817,34	1827,83	1891,48	1900,64	2533,79	3069,17
01 JUNIO	1797,83	1833,80	1907,76	1900,64	2533,79	3089,65
30 JUNIO	1780,96	1784,60	1929,00	1981,19	2585,11	2916,15
01 JULIO	1772,32	1784,60	1929,00	1981,19	2598,68	2919,01
31 JULIO	1777,82	1789,02	1890,33	1872,43	2866,04	3081,75
01 AGOSTO	1777,82	1790,74	1896,15	1878,75	2862,51	3081,75
31 AGOSTO	1783,66	1830,50	1935,43	1918,62	3101,10	2933,82
01 SEPTIEMBRE	1780,26	1825,21	1935,43	1918,62	3079,97	2956,53
30 SEPTIEMBRE	1915,10	1800,52	1914,65	2028,48	3121,94	2879,95
01 OCTUBRE	1929,01	1800,52	1908,24	2022,00	3086,75	2880,08
31 OCTUBRE	1863,03	1830,45	1884,06	2050,52	2897,83	2967,65
01 NOVIEMBRE	1871,49	1829,89	1889,86	2061,92	2897,83	2998,55
30 NOVIEMBRE	1967,18	1817,93	1931,88	2206,19	3101,10	3165,09
01 DICIEMBRE	1948,51	1817,93	1931,88	2206,19	3142,11	3085,60
31 DICIEMBRE	1942,70	1768,23	1926,83	2392,46	3149,47	3000,71
PROMEDIO	1852,26	1806,21	1873,69	2007,54	2740,96	3045,85

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Grafico 14-4 Historial de devaluación



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Interpretación: al observar el comportamiento del peso colombiano se puede observar que en el 2015 existe un aumento abismal por más de mil pesos, esto se produce por la caída del precio del petróleo y el Gobierno Colombiano opto esta medida para poder competir a nivel mundial, aunque esto encarezca la vida de los colombianos, pero para la ciudad de Nueva Loja surge una oportunidad frente a la crisis, al contar como moneda de uso oficial el dólar, su valor adquisitivo aumenta en esta ciudad.

4.4.2. *Determinar un punto de equilibrio*

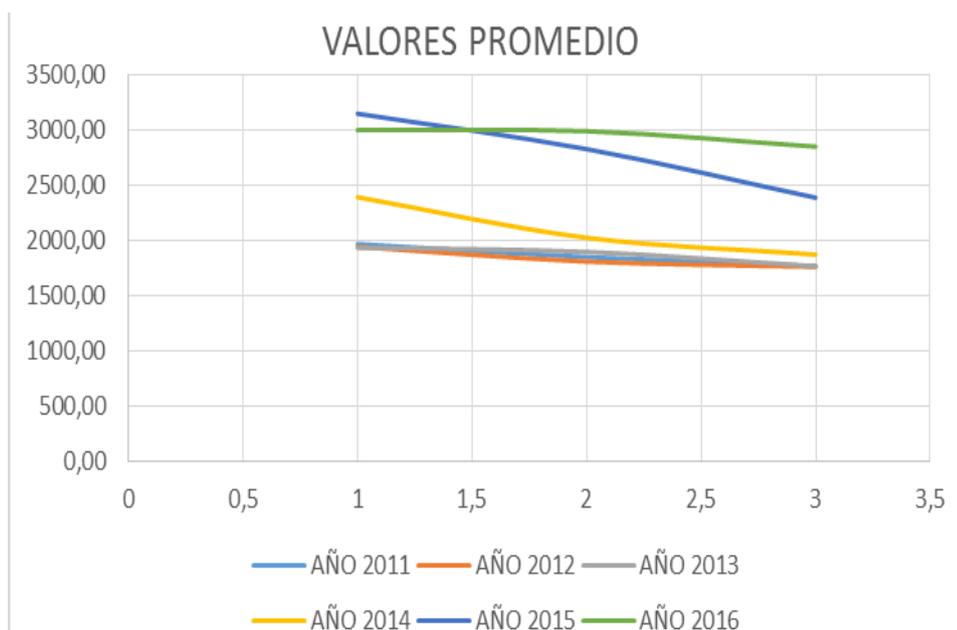
Tabla 18 – 4 Promedio devaluación

DETALLE	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
VALOR MAXIMO	1967,18	1942,70	1935,43	2392,46	3149,47	3000,71
PROMEDIO	1849,09	1809,05	1896,66	2024,91	2828,80	2990,34
VALOR MINIMO	1768,19	1761,20	1768,23	1872,43	2388,06	2851,14

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Grafico 15-4 Promedio devaluación



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Interpretación: al realizar este análisis podemos determinar que el promedio de los 6 años de estudio es una valor de 2068.21 frente al dólar.

4.5. Determinar los motivos de la devaluación

Colombia como muchos países de Sudamérica depende de la exportación de petróleo, siendo la principal divisa en su presupuesto.

Estas serían las posibles razones de la devaluación del peso Colombiano de acuerdo a su orden jerárquico:

1. Caída de precio del petróleo.
2. Presión presupuestaria
3. Reducción de PIB
4. Terrorismo

4.6. Análisis financiero

4.6.1. Análisis horizontal sector compra y venta de bienes

Tabla 19 – 4 Balance general del sector comercial análisis horizontal

CUENTAS	SECTOR COMERCIAL		VARIACION ABSOLUTA	VARIACIÓN
	AÑO 2015	AÑO 2016		
I. ACTIVO	1.045.536,79	945.064,77	-100.472,03	-10%
1. ACTIVO CORRIENTE	795.132,68	828.180,00	33.047,32	4%
a. DISPONIBLE	190.000,00	120.000,00	-70.000,00	-37%
CAJA, BANCOS	180.000,00	120.000,00	-60.000,00	-33%
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	10.000,00	0,00	-10.000,00	-100%
b. EXIGIBLE	178.200,00	188.180,00	9.980,00	6%
CUENTAS POR COBRAR	100.000,00	180.000,00	80.000,00	80%
DOCUMENTOS POR COBRAR	80.000,00	14.000,00	-66.000,00	-83%
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-1.800,00	-5.820,00	-4.020,00	223%
c. REALIZABLE	426.932,68	520.000,00	93.067,32	22%
INVENTARIO	426.932,68	520.000,00	93.067,32	22%
2. ACTIVO NO CORRIENTE	250.404,11	116.884,77	-133.519,35	-53%
a. FIJO TANGIBLE	220.404,11	116.884,77	-103.519,35	-47%
TERRENOS	64.637,14	0,00	-64.637,14	-100%
EDIFICIOS E INSTALACIONES	47.474,20	47.474,20	0,00	0%
OBRAS EN PROCESO	14.336,43	14.336,43	0,00	0%
MAQUINARIAS, MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO	94.356,55	94.356,55	0,00	0%
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	48.000,00	35.000,00	-13.000,00	-27%
VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO	12.030,86	12.030,86	0,00	0%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO	-60.431,07	-86.313,27	-25.882,20	43%
d. OTROS ACTIVOS	30.000,00	0,00	-30.000,00	-100%
II. PASIVO	318.523,86	669.242,13	350.718,27	110%
1. PASIVO CORRIENTE	100.207,42	190.500,00	90.292,58	90%
CTAS Y DOCS. POR PAGAR PROVEEDORES	80.000,00	180.000,00	100.000,00	125%
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	20.207,42	10.500,00	-9.707,42	-48%
2. PASIVO NO CORRIENTE	218.316,44	478.742,13	260.425,69	119%
CTAS. Y DOCS. POR PAGAR PROVEEDORES	28.316,44	78.742,13	50.425,69	178%
OBLIGACIONES CON INSTITUCION FINANCIERA	190.000,00	400.000,00	210.000,00	111%
III. PATRIMONIO	727.012,93	275.822,64	-451.190,29	-62%
1. CAPITAL	120.000,00	120.000,00	0,00	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	607.012,93	155.822,64	-451.190,29	-74%
2. PASIVO + 3. PATRIMONIO	1.045.536,79	945.064,77	-100.472,02	-10%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Al realizar el análisis financiero del 2015 y 2016 podemos observar que la cuenta Caja Bancos tuvo un descenso del 37% en relación al año pasado; las cuentas por cobrar aumentaron notablemente en un 80% al aumentarse puede surgir el riesgo que estas cuentas se vuelvan incobrables; mientras que los documentos por cobrar se redujeron en un -80% al aumentarse. Para aumentar la liquidez uno de los comerciantes tuvo que vender sus terrenos; el valor en la cuenta equipo de computación y software se redujo por pérdida del equipo; se redujo la cuenta otros activos (primas de seguro) la cual se dejó de pagar por la crisis para reducir costos. Las cuentas y documentos aumentaron en un 125% por lo que a los comerciantes se les hacía difícil pagar sus deudas. Las obligaciones financieras a corto plazo se disminuyeron en un -48%, pero a largo plazo se elevó el endeudamiento en un 111% y las utilidades se redujeron notablemente en un -74% es decir que en relación al año pasado los resultados no fueron favorables para muchos.

Tabla 20 – 4 Estados de resultados sector comercial análisis horizontal

	SECTOR COMPRA Y VENTA			
CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACIÓN
I. INGRESOS	7.600.000,00	4.000.000,00	-3.600.000,00	-47%
1. INGRESOS OPERACIONALES	7.600.000,00	4.000.000,00	-3.600.000,00	-47%
VENTAS NETAS GRAVADAS CON IVA	7.600.000,00	4.000.000,00	-3.600.000,00	-47%
II. COSTOS Y GASTOS	6.992.987,07	3.844.177,36	-3.148.809,71	-45%
1. COSTO DE VENTAS	3.800.000,00	2.000.000,00	-1.800.000,00	-47%
2. GTOS. ADMINISTRAC. VENTAS Y FINAN.	3.192.987,07	1.844.177,36	-1.348.809,71	-42%
a. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	3.186.650,12	1.836.177,36	-1.350.472,76	-42%
SUELDOS, SALARIOS	1.485.000,00	400.500,00	-1.084.500,00	-73%
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	-30.215,54	-25.882,20	4.333,33	-14%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3.850,12	0,00	-3.850,12	-100%
ARRENDAMIENTO MERCANTIL LOCAL	306.000,00	300.000,00	-6.000,00	-2%
PROMOCION Y PUBLICIDAD	180.000,00	100.000,00	-80.000,00	-44%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	25.000,00	27.000,00	2.000,00	8%
SUMINISTROS Y MATERIALES	9.000,00	3.677,36	-5.322,64	-59%
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACION	1.176.000,00	1.000.000,00	-176.000,00	-15%
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	1.800,00	5.000,00	3.200,00	178%
b. GASTOS FINANCIEROS	6.336,95	8.000,00	1.663,05	26%
INTERESES Y COMISIONES: LOCALES	3.536,63	8.000,00	4.463,37	126%
UTILIDAD NETA	607.012,93	155.822,64	-451.190,29	-74%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: el 47% de las ventas se redujo en comparación al año 2016, ante la recesión económica de esas fechas se decidió reducir el personal en un -73% como medida extrema para poder reducir costos y su utilidad se redujo en un -74%.

Tabla 21 – 4 Balance general sector comercial análisis vertical

Cuentas	SECTOR COMERCIAL			
	AÑO 2015	ANALI SIS	AÑO 2016	ANALI SIS
I. ACTIVO	1.045.536,79	100%	945.064,77	100%
1. ACTIVO CORRIENTE	795.132,68	76%	828.180,00	88%
a. DISPONIBLE	190.000,00	18%	120.000,00	13%
CAJA, BANCOS	180.000,00	17%	120.000,00	13%
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	10.000,00	1%	0,00	0%
b. EXIGIBLE	178.200,00	17%	188.180,00	20%
CUENTAS POR COBRAR	100.000,00	10%	180.000,00	19%
DOCUMENTOS POR COBRAR	80.000,00	8%	14.000,00	1%
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-1.800,00	0%	-5.820,00	-1%
c. REALIZABLE	426.932,68	41%	520.000,00	55%
INVENTARIO	426.932,68	41%	520.000,00	55%
2. ACTIVO NO CORRIENTE	250.404,11	24%	116.884,77	12%
a. FIJO TANGIBLE	220.404,11	21%	116.884,77	12%
TERRENOS	64.637,14	6%	0,00	0%
EDIFICIOS E INSTALACIONES	47.474,20	5%	47.474,20	5%
OBRAS EN PROCESO	14.336,43	1%	14.336,43	2%
MAQUINARIAS, MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO	94.356,55	9%	94.356,55	10%
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	48.000,00	5%	35.000,00	4%
VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO	12.030,86	1%	12.030,86	1%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO	-60.431,07	-6%	-86.313,27	-9%
d. OTROS ACTIVOS	30.000,00	3%	0,00	0%
II. PASIVO	318.523,86	30%	669.242,13	71%
1. PASIVO CORRIENTE	100.207,42	10%	190.500,00	20%
CTAS Y DOCS. POR PAGAR PROVEEDORES	80.000,00	8%	180.000,00	19%
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	20.207,42	2%	10.500,00	1%
2. PASIVO NO CORRIENTE	218.316,44	21%	478.742,13	51%
CTAS. Y DOCS. POR PAGAR PROVEEDORES	28.316,44	3%	78.742,13	8%
OBLIGACIONES CON INSTITUCION FINANCIERA	190.000,00	18%	400.000,00	42%
III. PATRIMONIO	727.012,93	70%	275.822,64	29%
1. CAPITAL	120.000,00	11%	120.000,00	13%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	607.012,93	58%	155.822,64	16%
2. PASIVO + 3. PATRIMONIO	1.045.536,79	100%	945.064,77	100%

Análisis 2015: Al revisar el año 2015 se puede observar que el manejo de políticas de efectivo no es el adecuado ya que el 18% se tiene en caja y por lo general se recomienda tener un máximo del 10%; el inventario es el 41% del total de los activos, lo cual es muy

bueno por lo que existe mayor inversión en la actividad principal de este sector que es la compra y venta de bienes.

Tiene un mejor apalancamiento a largo plazo que es al 21% lo cual es muy bueno es decir que sus deudas se paguen a más de una año; aunque en esto puede haber varios criterios en la que las empresas al apalancarse a largo plazo esto generarán mayores intereses. El patrimonio representa el 70% lo cual es muy bueno el patrimonio es el respaldo de las operaciones realizadas en este sector. En este año se obtuvo un margen de utilidad del 58% lo cual es un valor muy positivo para los dueños de estos negocios; pero no existe reservas de inversión lo que a largo plazo sería una mal decisión en momentos de crisis.

Análisis 2016: Frente a la crisis dada en este año el disponible baja a un 13% pero aún existe un porcentaje mayor de dinero ocioso, lo cual se recomienda mejorar las políticas del disponible, las cuentas por cobrar es un 20% lo cual es pésimo el panorama ya que los pasivos a corto plazo son el 20% existe la posibilidad de que no se pueda responder las obligaciones de este sector; existiendo un posible fracaso a las metas fijadas por los gerentes generales de los negocios de estudio, por lo que el pasivo representa un 71% del negocio y se puede prever la caída de muchos negocios si no se toman decisiones que ayude al desarrollo de la empresa, además el patrimonio no podrá cumplir con sus obligaciones con terceros ya que solo representa el 29%.

Tabla 22 – 4 Estado de resultados sector comercial análisis vertical

CUENTAS	SECTOR COMERCIAL			
	AÑO 2015	ANALISIS	AÑO 2016	ANALISIS
I. INGRESOS	7.600.000,00	100%	4.000.000,00	100%
1. INGRESOS OPERACIONALES	7.600.000,00	100%	4.000.000,00	100%
VENTAS NETAS GRAVADAS CON IVA	7.600.000,00	100%	4.000.000,00	100%
II. COSTOS Y GASTOS	6.992.987,07	92%	3.844.177,36	96%
1. COSTO DE VENTAS	3.800.000,00	50%	2.000.000,00	50%
2. GTOS. ADMINISTRAC. VENTAS Y FINAN.	3.192.987,07	42%	1.844.177,36	46%
a. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	3.186.650,12	42%	1.836.177,36	46%
SUELDOS, SALARIOS	1.485.000,00	20%	400.500,00	10%
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	-30.215,54	0%	-25.882,20	-1%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3.850,12	0%	0,00	0%
ARRENDAMIENTO MERCANTIL LOCAL	306.000,00	4%	300.000,00	8%
PROMOCION Y PUBLICIDAD	180.000,00	2%	100.000,00	3%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	25.000,00	0%	27.000,00	1%
SUMINISTROS Y MATERIALES	9.000,00	0%	3.677,36	0%
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACION	1.176.000,00	15%	1.000.000,00	25%
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	1.800,00	0%	5.000,00	0%
b. GASTOS FINANCIEROS	6.336,95	0%	8.000,00	0%
INTERESES Y COMISIONES: LOCALES	3.536,63	0%	8.000,00	0%
UTILIDAD NETA	607.012,93	8%	155.822,64	4%

Análisis 2015: Al observar la utilidad neta se puede que existe una ganancia del 8% lo cual es positivo pero no es el adecuado, ya que se debe conseguir por lo mínimo un 16% de utilidad que el porcentaje que cobra el banco por un préstamo. Los gastos son muy elevados ya que representan el 92% lo cual se sugiere reducir costos.

Análisis 2016: La utilidad neta en este año es el 4% por lo simplemente los dueños de los negocios simplemente hubieran depositado su dinero a largo plazo y hubieran ganado lo mismo sin hacer el mínimo esfuerzo; pero eso no es el propósito de este estudio es buscar soluciones para que estos negocios generen nuevas fuentes de empleo.

Tabla 23 – 4 Balance general sector tiendas análisis horizontal

Cuentas	SECTOR TIENDAS			
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION	VARIACION
I. ACTIVO	98.790,51	97.500,00	-1.290,51	-1,31%
1. ACTIVO CORRIENTE	76.790,51	75.500,00	-1.290,51	-1,68%
a. DISPONIBLE	5.000,00	2.500,00	-2.500,00	-50,00%
CAJA, BANCOS	5.000,00	2.500,00	-2.500,00	-50,00%
b. EXIGIBLE	21.833,18	23.000,00	1.166,82	5,34%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	23.000,00	30.000,00	7.000,00	30,43%
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-1.166,82	-7.000,00	-5.833,18	499,92%
c. REALIZABLE	49.957,33	50.000,00	42,67	0,09%
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	49.957,33	50.000,00	42,67	0,09%
2. ACTIVO NO CORRIENTE	22.000,00	22.000,00	0,00	0,00%
a. FIJO TANGIBLE	22.000,00	22.000,00	0,00	0,00%
MUEBLES Y ENSERES	16.000,00	16.000,00	0,00	0,00%
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	6.000,00	6.000,00	0,00	0,00%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO	-3.599,80	-7.199,60	-3.599,80	100,00%
II. PASIVO	34.577,46	72.136,95	37.559,49	108,62%
1. PASIVO CORRIENTE	25.000,00	12.136,95	-12.863,05	-51,45%
CTAS Y DOCS. POR PAGAR PROVEEDORES	25.000,00	12.136,95	-12.863,05	-51,45%
2. PASIVO NO CORRIENTE	9.577,46	60.000,00	50.422,54	526,47%
OBLIGACIONES CON INSTITUCION FINANCIERAS	9.577,46	60.000,00	50.422,54	526,47%
III. PATRIMONIO	64.213,05	25.363,05	-38.850,00	-60,50%
1. CAPITAL	20.000,00	20.000,00	0,00	0,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	44.213,05	5.363,05	-38.850,00	-87,87%
2. PASIVO + 3. PATRIMONIO	98.790,51	97.500,00	-1.290,51	-1,31%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Existe una disminución notable del 50% del valor de caja bancos; aumento en un 30,43% las cuentas por cobrar e incluso se incrementó el 499.92% a las cuentas incobrables por lo muchas cuentas no se cobraron. En lo que respecta a los pasivos las cuentas a corto plazo disminuyeron en un 51.41% pero a largo plazo se elevó en un 526.47%. Las utilidades se redujeron en 87.87% por lo que las ventas fueron bajas en relación al año pasado.

Tabla 24 – 4 Estado de resultados sector tiendas análisis horizontal

CUENTAS	SECTOR TIENDAS			
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION	VARIACION
I. INGRESOS	190.000,00	110.000,00	-80.000,00	-42,11%
1. INGRESOS OPERACIONALES	190.000,00	110.000,00	-80.000,00	-42,11%
VENTAS NETAS GRAVADAS CON IVA	190.000,00	110.000,00	-80.000,00	-42,11%
II. COSTOS Y GASTOS	145.786,95	104.636,95	-41.150,00	-28,23%
1. COSTO DE VENTAS	76.000,00	55.000,00	-21.000,00	-27,63%
2. G.TOS. ADMINISTRAC. VENTAS Y FINAN.	69.786,95	49.636,95	-20.150,00	-28,87%
a. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	63.450,00	43.300,00	-20.150,00	-31,76%
SUELDOS, SALARIOS	18.750,00	9.500,00	-9.250,00	-49,33%
ARRENDAMIENTO MERCANTIL LOCAL	36.000,00	24.000,00	-12.000,00	-33,33%
SUMINISTROS Y MATERIALES	300,00	100,00	-200,00	-66,67%
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	8.400,00	9.700,00	1.300,00	15,48%
b. GASTOS FINANCIEROS	6.336,95	6.336,95	0,00	0,00%
INTERESES Y COMISIONES: LOCALES	3.000,00	8.700,00	5.700,00	190,00%
UTILIDAD NETA	44.213,05	5.363,05	-38.850,00	-87,87%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Existe una disminución del -42.11% en las ventas debido a la crisis dada en la provincia, se redujo salarios en 49.33% para reducir costos pero aun así no se pudo obtener una utilidad neta mayor al año pasado y se redujo en -87.87%.

Tabla 25 – 4 Balance general sector tiendas análisis vertical

CUENTAS	SECTOR TIENDAS			
	AÑO 2015	VARIACION	AÑO 2016	VARIACION
		N		N
I. ACTIVO	98.790,51	100,00%	97.500,00	100,00%
1. ACTIVO CORRIENTE	76.790,51	77,73%	75.500,00	77,44%
a. DISPONIBLE	5.000,00	5,06%	2.500,00	2,56%
CAJA, BANCOS	5.000,00	5,06%	2.500,00	2,56%
b. EXIGIBLE	21.833,18	22,10%	23.000,00	23,59%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	23.000,00	23,28%	30.000,00	30,77%
(-) PROVISION CUENTAS INCORPORABLES	-1.166,82	-1,18%	-7.000,00	-7,18%
c. REALIZABLE	49.957,33	50,57%	50.000,00	51,28%
INVENTARIO DE MATERIA PRIMAS	49.957,33	50,57%	50.000,00	51,28%
2. ACTIVO NO CORRIENTE	22.000,00	22,27%	22.000,00	22,56%
a. FIJO TANGIBLE	22.000,00	22,27%	22.000,00	22,56%
MUEBLES Y ENSERES	16.000,00	16,20%	16.000,00	16,41%
EQUIPO DE COMPUTACION Y PERIFERIA	6.000,00	6,07%	6.000,00	6,15%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-3.599,80	-3,64%	-7.199,60	-7,38%
II. PASIVO	34.577,46	35,00%	72.136,95	73,99%
1. PASIVO CORRIENTE	25.000,00	25,31%	12.136,95	12,45%
DEudas y docs. por pagar proveedores	25.000,00	25,31%	12.136,95	12,45%
2. PASIVO NO CORRIENTE	9.577,46	9,69%	60.000,00	61,54%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	9.577,46	9,69%	60.000,00	61,54%
III. PATRIMONIO	64.213,05	65,00%	25.363,05	26,01%
1. CAPITAL	20.000,00	20,24%	20.000,00	20,51%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	44.213,05	44,75%	5.363,05	5,50%
2. PASIVO + 3. PATRIMONIO	98.790,51	100,00%	97.500,00	100,00%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis 2015: al revisar este año podemos observar que las cuentas por cobrar representan un 23.28% y el inventario un 50.57% al ser tiendas sus activos también se ven reflejados en los inventarios. El endeudamiento a corto plazo es del 25.31% lo cual quiere decir que la empresa se encuentra apalancado con los proveedores. La utilidad neta es del 44.75 lo cual ha sido un año muy positivo para este sector.

Análisis 2016: del 100% el 30,77 son cuentas por cobrar lo cual no es tan bueno por lo que puede darse un aumento a las cuentas incobrables y perjudicar a los negocios, el inventario es el 51,28% lo cual está dentro de los límites al ser un sector de venta de víveres.

Tabla 26 – 4 Estado de resultados sector tiendas análisis vertical

Cuentas	SECTOR TIENDAS			
	AÑO 2015	VARIACION	AÑO 2016	VARIACION
I. INGRESOS	190000,00	100,00%	110000,00	100,00%
1. INGRESOS OPERACIONALES	190000,00	100,00%	110000,00	100,00%
VENTAS NETAS GRAVADAS	190000,00	100,00%	110000,00	100,00%
II. COSTOS Y GASTOS	145786,95	76,73%	104636,95	95,12%
1. COSTO DE VENTAS	76000,00	40,00%	55000,00	50,00%
2. GASTOS ADMINISTRATIVOS	69786,95	36,73%	49636,95	45,12%
a. GASTOS ADMINISTRATIVOS	63450,00	33,39%	43300,00	39,36%
SUELDOS, SALARIOS	18750,00	9,87%	9500,00	8,64%
ARRENDAMIENTO MERCANTIL	36000,00	18,95%	24000,00	21,82%
SUMINISTROS Y MATERIALES	300,00	0,16%	100,00	0,09%
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	8400,00	4,42%	9700,00	8,82%
b. GASTOS FINANCIEROS	6336,95	3,34%	6336,95	5,76%
INTERESES Y COMISIONES: LOANOS	3000,00	1,58%	8700,00	7,91%
UTILIDAD NETA	44213,05	23,27%	5363,05	4,88%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis 2015: Los gastos administrativos son del 33% y la utilidad neta es 23.27% lo cual es muy buen resultado

Análisis 2016: la utilidad en este año es del 4.88% lo cual no es un valor positivo puesto que su utilidad es casi nula y si no existe nuevas políticas de ventas los negocios pueden cerrar.

Tabla 27 – 4 Balance general sector restaurantes análisis horizontal

	SECTOR RESTAURANT			
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION	VARIACION
			N	N
I. ACTIVO	79.500,20	82.200,40	2.700,20	3,40%
1. ACTIVO CORRIENTE	40.400,00	49.000,00	8.600,00	21,29%
a. DISPONIBLE	25.000,00	15.000,00	-10.000,00	-40,00%
CAJA, BANCOS	25.000,00	15.000,00	-10.000,00	-40,00%
b. EXIGIBLE	11.900,00	31.500,00	19.600,00	164,71%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	10.000,00	33.000,00	23.000,00	230,00%
DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	2.000,00	150,00	-1.850,00	-92,50%
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-100,00	-1.650,00	-1.550,00	1550,00%
c. REALIZABLE	3.500,00	2.500,00	-1.000,00	-28,57%
INVENTARIO	3.500,00	2.500,00	-1.000,00	-28,57%
2. ACTIVO NO CORRIENTE	39.100,20	33.200,40	-5.899,80	-15,09%
a. FIJO TANGIBLE	39.100,20	33.200,40	-5.899,80	-15,09%
MOVILIARIO Y EQUIPO	27.000,00	27.000,00	0,00	0,00%
MUEBLES Y ENSERES	12.000,00	12.000,00	0,00	0,00%
EQUIPO DE COMPUTO	6.000,00	6.000,00	0,00	0,00%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-5.899,80	-11.799,60	-5.899,80	100,00%
II. PASIVO	37.630,00	61.850,20	24.220,20	64,36%
1. PASIVO CORRIENTE	8.630,00	15.500,00	6.870,00	79,61%
DEBITOS Y DOCS. POR PAGAR	8.630,00	15.500,00	6.870,00	79,61%
2. PASIVO NO CORRIENTE	29.000,00	46.350,20	17.350,20	59,83%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	29.000,00	46.350,20	17.350,20	59,83%
III. PATRIMONIO	41.870,20	20.350,20	-21.520,00	-51,40%
1. CAPITAL	17.000,00	17.000,00	0,00	0,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	24.870,20	3.350,20	-21.520,00	-86,53%
2. PASIVO + 3. PATRIMONIO	79.500,20	82.200,40	2.700,20	3,40%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Al revisar el análisis horizontal se puede observar que existe un descenso del 40% lo cual puede ser que se invirtió el dinero del negocio pero no es así al revisar ventas podemos observar que las ventas se redujeron en un 25%, las cuentas por cobrar representan un 230% lo cual no es un valor muy satisfactorio por lo que la provisión también aumenta 1550% al ver estos porcentajes se puede deducir que la cartera vencida aumento y se dificultó cobrar a sus clientes.

Tabla 28 – 4 Estado de resultados sector restaurantes *análisis horizontal*

	SECTOR RESTAURANT			
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION	VARIACION
			N	N
CUENTAS				
I. INGRESOS	220.000,00	165.000,00	-55.000,00	-25,00%
1. INGRESOS OPERACIONALES	220.000,00	165.000,00	-55.000,00	-25,00%
II. COSTOS Y GASTOS	195.129,80	161.649,80	-33.480,00	-17,16%
1. COSTO DE VENTAS	118.800,00	90.750,00	-28.050,00	-23,61%
2. G.TOS. ADMINISTRAC. VENTA	76.329,80	70.899,80	-5.430,00	-7,11%
a. GASTOS DE ADMINISTRACION	73.329,80	61.899,80	-11.430,00	-15,59%
SUELDOS, SALARIOS	38.750,00	26.000,00	-12.750,00	-32,90%
ARRENDAMIENTO MERCANTIL	21.000,00	21.000,00	0,00	0,00%
PROMOCION Y PUBLICIDAD	1.400,00	600,00	-800,00	-57,14%
SUMINISTROS Y MATERIALES	300,00	250,00	-50,00	-16,67%
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	5.880,00	6.500,00	620,00	10,54%
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	5.899,80	5.899,80	0,00	0,00%
PROVISION CUENTAS INCOBRADAS	100,00	1.650,00	1.550,00	
b. GASTOS FINANCIEROS	3.000,00	9.000,00	6.000,00	200,00%
INTERESES Y COMISIONES: LOCAL	3.000,00	9.000,00	6.000,00	200,00%
UTILIDAD NETA	24.870,20	3.350,20	-21.520,00	-86,53%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Las ventas se redujeron en un 25%; las razones pudieron ser la crisis que afronta la provincia por la caída del precio del petróleo y el incremento de locales colombianos en nuestra provincia. En lo referente a los sueldos se redujo a lo que algunos tuvieron que despedir a sus empleados y otros a contratar a mano de obra más barata (colombianos y venezolanos).

Tabla 29 – 4 Balance general sector restaurante análisis vertical

	SECTOR RESTAURANT			
	AÑO 2015	ANALISIS	AÑO 2016	ANALISIS
I. ACTIVO	79.500,20	100,00%	82.200,40	100,00%
1. ACTIVO CORRIENTE	40.400,00	50,82%	49.000,00	59,61%
a. DISPONIBLE	25.000,00	31,45%	15.000,00	18,25%
CAJA, BANCOS	25.000,00	31,45%	15.000,00	18,25%
b. EXIGIBLE	11.900,00	14,97%	31.500,00	38,32%
CUENTAS POR COBRAR CL	10.000,00	12,58%	33.000,00	40,15%
DOCUMENTOS POR COBRA	2.000,00	2,52%	150,00	0,18%
(-) PROVISION CUENTAS IN	-100,00	-0,13%	-1.650,00	-2,01%
c. REALIZABLE	3.500,00	4,40%	2.500,00	3,04%
INVENTARIO	3.500,00	4,40%	2.500,00	3,04%
2. ACTIVO NO CORRIENTE	39.100,20	49,18%	33.200,40	40,39%
a. FIJO TANGIBLE	39.100,20	49,18%	33.200,40	40,39%
MOVILIARIO YEQUIPO	27.000,00	33,96%	27.000,00	32,85%
MUEBLES Y ENSERES	12.000,00	15,09%	12.000,00	14,60%
EQUIPO DE COMPUTO	6.000,00	7,55%	6.000,00	7,30%
(-) DEPRECIACION ACUMUL	-5.899,80	-7,42%	-11.799,60	-14,35%
II. PASIVO	37.630,00	47,33%	61.850,20	75,24%
1. PASIVO CORRIENTE	8.630,00	10,86%	15.500,00	18,86%
CTAS Y DOCS. POR PAGAR	8.630,00	10,86%	15.500,00	18,86%
2. PASIVO NO CORRIENTE	29.000,00	36,48%	46.350,20	56,39%
OBLIGACIONES CON INSTI	29.000,00	36,48%	46.350,20	56,39%
III. PATRIMONIO	41.870,20	52,67%	20.350,20	24,76%
1. CAPITAL	17.000,00	21,38%	17.000,00	20,68%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	24.870,20	31,28%	3.350,20	4,08%
2. PASIVO + 3. PATRIMON	79.500,20	100,00%	82.200,40	100,00%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis 2015: Existe demasiado dinero ocioso en la cuenta caja bancos en un 31.45% lo cual quiere decir que el dinero no se está reinvertiendo y no se encuentra utilizando para uso exclusivo del negocio, se tiene una utilidad es de 31,28% del pasivo más el patrimonio eso quiere decir que la empresa puede cubrir sus deudas.

Análisis 2016: Al revisar el análisis horizontal se puede observar que existe un 18.25% de dinero ocioso, este dinero deberá ser utilizado para el crecimiento de este sector e invertir cosas novedosas para llamar la atención de los clientes, las cuentas por cobrar representan un 40,15% casi la mayor parte del activo lo cual puede ser peligroso a que esta sea cartera vencida.

Tabla 30 – 4 Estado de resultados sector restaurante *análisis vertical*

	SECTOR RESTAURANT			
	AÑO 2015	ANALISIS	AÑO 2016	ANALISIS
CUENTAS				
I. INGRESOS	220.000,00	100,00%	165.000,00	100,00%
1. INGRESOS OPERACIONAL	220.000,00	100,00%	165.000,00	100,00%
II. COSTOS Y GASTOS	195.129,80	88,70%	161.649,80	97,97%
1. COSTO DE VENTAS	118.800,00	54,00%	90.750,00	55,00%
2. GOS. ADMINISTRAC. VE	76.329,80	34,70%	70.899,80	42,97%
a. GASTOS DE ADMINISTRA	73.329,80	33,33%	61.899,80	37,52%
SUELDOS, SALARIOS	38.750,00	17,61%	26.000,00	15,76%
ARRENDAMIENTO MERCAN	21.000,00	9,55%	21.000,00	12,73%
PROMOCION Y PUBLICIDA	1.400,00	0,64%	600,00	0,36%
SUMINISTROS Y MATERIAL	300,00	0,14%	250,00	0,15%
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TEL	5.880,00	2,67%	6.500,00	3,94%
DEPRECIACION DE ACTIVO	5.899,80	2,68%	5.899,80	3,58%
PROVISION CUENTAS INCO	100,00	0,05%	1.650,00	1,00%
b. GASTOS FINANCIEROS	3.000,00	1,36%	9.000,00	5,45%
INTERESES Y COMISIONES:	3.000,00	1,36%	9.000,00	5,45%
UTILIDAD NETA	24.870,20	11,30%	3.350,20	2,03%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis 2015 y 2016: Los costos de ventas son muy elevados de un 54%, se debe buscar formas de reducir costos al preparar el producto final y evitar los desperdicios. El 17.61% corresponde a salario.

Tabla 31 – 4 Balance general sector servicios análisis horizontal

	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION	VARIACION
			N	N
I. ACTIVO	120.357,30	89.900,40	-30.456,90	-25,31%
1. ACTIVO CORRIENTE	99.257,10	54.700,00	-44.557,10	-44,89%
a. DISPONIBLE	60.000,00	15.000,00	-45.000,00	-75,00%
CAJA, BANCOS	60.000,00	15.000,00	-45.000,00	-75,00%
b. EXIGIBLE	39.057,10	37.200,00	-1.857,10	-4,75%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	27.330,40	39.000,00	11.669,60	42,70%
DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	12.000,00	150,00	-11.850,00	-98,75%
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-273,30	-1.950,00	-1.676,70	613,49%
c. REALIZABLE	200,00	2.500,00	2.300,00	1150,00%
INVENTARIO	200,00	2.500,00	2.300,00	1150,00%
2. ACTIVO NO CORRIENTE	21.100,20	35.200,40	14.100,20	66,82%
a. FIJO TANGIBLE	21.100,20	35.200,40	14.100,20	66,82%
EQUIPO DE OFICINA	7.000,00	27.000,00	20.000,00	285,71%
MUEBLES Y ENSERES	12.000,00	12.000,00	0,00	0,00%
EQUIPO DE COMPUTO	6.000,00	6.000,00	0,00	0,00%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-3.899,80	-9.799,60	-5.899,80	151,28%
II. PASIVO	38.830,40	61.850,20	23.019,80	59,28%
1. PASIVO CORRIENTE	9.830,40	15.500,00	5.669,60	57,67%
CTAS Y DOCS. POR PAGAR	9.830,40	15.500,00	5.669,60	57,67%
2. PASIVO NO CORRIENTE	29.000,00	46.350,20	17.350,20	59,83%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	29.000,00	46.350,20	17.350,20	59,83%
III. PATRIMONIO	81.526,90	28.050,20	-53.476,70	-65,59%
1. CAPITAL	20.000,00	20.000,00	0,00	0,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	61.526,90	8.050,20	-53.476,70	-86,92%
2. PASIVO + 3. PATRIMONIO	120.357,30	89.900,40	-30.456,90	-25,31%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: El disponible ha disminuido en un -44.89% lo cual puede ser que se está empleando el dinero para las actividades del negocio; mientras que las cuentas por cobrar ha aumentado en el 42.70% en comparación al 2015 lo cual puede ser beneficioso si las ventas se hayan incrementado pero este no es el caso y puede que exista un porcentaje mayor al provisionado de cartera vencida, la utilidad se redujo en un 25,31% lo cual no es tan alto como mencionaban muchos.

Tabla 32 – 4 Estado de resultados sector servicios análisis horizontal

	SECTOR SERVICIOS			
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION	VARIACION
			N	N
CUENTAS				
I. INGRESOS	250.000,00	180.000,00	-70.000,00	-28,00%
1. INGRESOS OPERACIONALES	250.000,00	180.000,00	-70.000,00	-28,00%
II. COSTOS Y GASTOS	188.473,10	171.949,80	-16.523,30	-8,77%
1. COSTO DE VENTAS	125.000,00	100.800,00	-24.200,00	-19,36%
2. G.TOS. ADMINISTRAC. VENTA	63.473,10	71.149,80	7.676,70	12,09%
a. GASTOS DE ADMINISTRACION	62.473,10	62.149,80	-323,30	-0,52%
SUELDOS, SALARIOS	22.800,00	19.800,00	-3.000,00	-13,16%
ARRENDAMIENTO MERCANTIL	21.000,00	22.000,00	1.000,00	4,76%
PROMOCION Y PUBLICIDAD	2.500,00	2.000,00	-500,00	-20,00%
SUMINISTROS Y MATERIALES	1.500,00	1.500,00	0,00	0,00%
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	10.500,00	11.000,00	500,00	4,76%
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	3.899,80	3.899,80	0,00	0,00%
PROVISION CUENTAS INCOBRADAS	273,30	1.950,00	1.676,70	
b. GASTOS FINANCIEROS	1.000,00	9.000,00	8.000,00	800,00%
INTERESES Y COMISIONES: LOCAL	1.000,00	9.000,00	8.000,00	800,00%
UTILIDAD NETA	61.526,90	8.050,20	-53.476,70	-86,92%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: existe una disminución de las ventas del -28% esto es debido a la crisis y como emplean distintos servicios y con la caída del precio del petróleo el valor adquisitivo de las personas disminuyó. Se redujo los costos de producción en un -19.36% para poder seguir compitiendo en el mercado.

Tabla 33 – 4 Balance general sector servicios análisis vertical

	SECTOR SERVICIOS			
	AÑO 2015	ANALISIS	AÑO 2016	ANALISIS
I. ACTIVO	120.357,30	100,00%	89.900,40	100,00%
1. ACTIVO CORRIENTE	99.257,10	82,47%	54.700,00	60,85%
a. DISPONIBLE	60.000,00	49,85%	15.000,00	16,69%
CAJA, BANCOS	60.000,00	49,85%	15.000,00	16,69%
b. EXIGIBLE	39.057,10	32,45%	37.200,00	41,38%
CUENTAS POR COBRAR CL	27.330,40	22,71%	39.000,00	43,38%
DOCUMENTOS POR COBRA	12.000,00	9,97%	150,00	0,17%
(-) PROVISION CUENTAS IN	-273,30	-0,23%	-1.950,00	-2,17%
c. REALIZABLE	200,00	0,17%	2.500,00	2,78%
INVENTARIO	200,00	0,17%	2.500,00	2,78%
2. ACTIVO NO CORRIENTE	21.100,20	17,53%	35.200,40	39,15%
a. FIJO TANGIBLE	21.100,20	17,53%	35.200,40	39,15%
MOVILIARIO YEQUIPO	7.000,00	5,82%	27.000,00	30,03%
MUEBLES Y ENSERES	12.000,00	9,97%	12.000,00	13,35%
EQUIPO	6.000,00	4,99%	6.000,00	6,67%
(-) DEPRECIACION ACUMUL	-3.899,80	-3,24%	-9.799,60	-10,90%
II. PASIVO	38.830,40	32,26%	61.850,20	68,80%
1. PASIVO CORRIENTE	9.830,40	8,17%	15.500,00	17,24%
CTAS Y DOCS. POR PAGAR	9.830,40	8,17%	15.500,00	17,24%
2. PASIVO NO CORRIENTE	29.000,00	24,09%	46.350,20	51,56%
OBLIGACIONES CON INSTI	29.000,00	24,09%	46.350,20	51,56%
III. PATRIMONIO	81.526,90	67,74%	28.050,20	31,20%
1. CAPITAL	20.000,00	16,62%	20.000,00	22,25%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	61.526,90	51,12%	8.050,20	8,95%
2. PASIVO + 3. PATRIMON	120.357,30	100,00%	89.900,40	100,00%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis 2015: existe demasiado dinero ocioso que no genera ganancia, aunque sea un sector de servicios donde predomina el intelecto y la mano de obra el efectivo debería aparecer como inversión para que este dinero por lo menos genere un poco más de intereses. Existe cuentas por cobrar del 22.71% y el inventario es mínimo por lo que radica el intelecto o el esfuerzo lo que se vende.

Análisis 2016: se reduce el disponible en 16.69en relación al 2015 que era del 49.85% esto se da por lo que se redujo la prestación de servicios, mientras que la cartera aumentó en 43,68%% aunque esto puede ser que exista demasiada cartera vencida y la provisión no satisface a la necesidad de la cuenta.

Tabla 34 – 4 Estado de resultados sector servicios análisis vertical

	SECTOR SERVICIOS			
	AÑO 2015	ANALISIS	AÑO 2016	ANALISIS
CUENTAS				
I. INGRESOS	250.000,00	100,00%	180.000,00	100,00%
1. INGRESOS OPERACIONAL	250.000,00	100,00%	180.000,00	100,00%
II. COSTOS Y GASTOS	188.473,10	75,39%	171.949,80	95,53%
1. COSTO DE VENTAS	125.000,00	50,00%	100.800,00	56,00%
2. GOS. ADMINISTRAC. VE	63.473,10	25,39%	71.149,80	39,53%
a. GASTOS DE ADMINISTRAC	62.473,10	24,99%	62.149,80	34,53%
SUELDOS, SALARIOS	22.800,00	9,12%	19.800,00	11,00%
ARRENDAMIENTO MERCAN	21.000,00	8,40%	22.000,00	12,22%
PROMOCION Y PUBLICIDAD	2.500,00	1,00%	2.000,00	1,11%
SUMINISTROS Y MATERIAL	1.500,00	0,60%	1.500,00	0,83%
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TEL	10.500,00	4,20%	11.000,00	6,11%
DEPRECIACION DE ACTIVO	3.899,80	1,56%	3.899,80	2,17%
PROVISION CUENTAS INCO	273,30	0,11%	1.950,00	1,08%
b. GASTOS FINANCIEROS	1.000,00	0,40%	9.000,00	5,00%
INTERESES Y COMISIONES:	1.000,00	0,40%	9.000,00	5,00%
UTILIDAD NETA	61.526,90	24,61%	8.050,20	4,47%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis 2015: Existe una utilidad neta del 24,61% lo cual es muy buena, los gastos administrativos son del 24.99% y sus costos de venta.

Análisis 2016: en este año se puede observar que las ventas no aumentaron pero que los costos aumentaron en 56% estos valores son razonables pues al aumentar el salario básico año con año este incremento debe realizarse. Se disminuyó la nómina en un 1105 este año para poder cubrir con las necesidades.

Tabla 35 – 4 Balance general sector artesanal análisis horizontal

	SECTOR ARTESANAL			
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIO N	VARIACIO N
I. ACTIVO	58.262,00	60.250,00	1.988,00	3,41%
1. ACTIVO CORRIENTE	17.762,00	20.250,00	2.488,00	14,01%
a. DISPONIBLE	5.000,00	4.500,00	-500,00	-10,00%
CAJA, BANCOS	5.000,00	4.500,00	-500,00	-10,00%
b. EXIGIBLE	3.762,00	4.750,00	988,00	26,26%
CUENTAS POR COBRAR CLIENT	3.800,00	5.000,00	1.200,00	31,58%
(-) PROVISION CUENTAS INCOB	-38,00	-250,00	-212,00	557,89%
c. REALIZABLE	9.000,00	11.000,00	2.000,00	22,22%
INVENTARIO	9.000,00	11.000,00	2.000,00	22,22%
2. ACTIVO NO CORRIENTE	40.500,00	40.000,00	-500,00	-1,23%
a. FIJO TANGIBLE	40.500,00	40.000,00	-500,00	-1,23%
UTENSILLOS	45.000,00	45.000,00	0,00	0,00%
(-) DEPRECIACION ACUMULAD	-4.500,00	-5.000,00	-500,00	11,11%
II. PASIVO	16.075,00	48.215,00	32.140,00	199,94%
1. PASIVO CORRIENTE	3.075,00	11.864,80	8.789,80	285,85%
CTAS Y DOCS. POR PAGAR	3.075,00	11.864,80	8.789,80	285,85%
2. PASIVO NO CORRIENTE	13.000,00	36.350,20	23.350,20	179,62%
OBLIGACIONES CON INSTITUCI	13.000,00	36.350,20	23.350,20	179,62%
III. PATRIMONIO	42.187,00	12.035,00	-30.152,00	-71,47%
1. CAPITAL	11.000,00	11.000,00	0,00	0,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	31.187,00	1.035,00	-30.152,00	-96,68%
2. PASIVO + 3. PATRIMONIO	58.262,00	60.250,00	1.988,00	3,41%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: al comparar el 2015 con el 2016 existe un aumento de 31.58% en las cuentas por cobrar, la provisión por ende también aumenta; existe una disminución del 96,685 de la utilidad neta. Aumenta las obligaciones con las instituciones financieras en un 179.62%.

Tabla 36 – 4 Estado de resultados sector artesanal análisis horizontal

	SECTOR ARTESANAL			
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION	VARIACION
			N	N
CUENTAS				
I. INGRESOS	70.000,00	40.000,00	-30.000,00	-42,86%
1. INGRESOS OPERACIONALES	50.000,00	40.000,00	-10.000,00	-20,00%
II. COSTOS Y GASTOS	38.813,00	38.965,00	152,00	0,39%
1. COSTO DE VENTAS	15.000,00	13.200,00	-1.800,00	-12,00%
2. G.TOS. ADMINISTRAC. VENTA	23.813,00	25.765,00	1.952,00	8,20%
a. GASTOS DE ADMINISTRACION	22.853,00	24.265,00	1.412,00	6,18%
SUELDOS, SALARIOS	8.400,00	8.400,00	0,00	0,00%
ARRENDAMIENTO MERCANTIL	4.800,00	5.600,00	800,00	16,67%
PROMOCION Y PUBLICIDAD	100,00	0,00	-100,00	-100,00%
SUMINISTROS Y MATERIALES	15,00	15,00	0,00	0,00%
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	5.000,00	5.500,00	500,00	10,00%
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	4.500,00	4.500,00	0,00	0,00%
PROVISION CUENTAS INCOBRADAS	38,00	250,00	212,00	
b. GASTOS FINANCIEROS	960,00	1.500,00	540,00	56,25%
INTERESES Y COMISIONES: LOCAL	960,00	1.500,00	540,00	56,25%
UTILIDAD NETA	31.187,00	1.035,00	-30.152,00	-96,68%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Al ser un sector muy pequeño sus ventas no son continuas y por ende al año no consiguen más que vender de 30000 por comerciante de este sector.

Tabla 37 – 4 Balance general sector artesanal análisis vertical

	SECTOR ARTESANAL			
	AÑO 2015	ANALISIS	AÑO 2016	ANALISIS
I. ACTIVO	58.262,00	100,00%	60.250,00	100,00%
1. ACTIVO CORRIENTE	17.762,00	30,49%	20.250,00	33,61%
a. DISPONIBLE	5.000,00	8,58%	4.500,00	7,47%
CAJA, BANCOS	5.000,00	8,58%	4.500,00	7,47%
b. EXIGIBLE	3.762,00	6,46%	4.750,00	7,88%
CUENTAS POR COBRAR CL	3.800,00	6,52%	5.000,00	8,30%
(-) PROVISION CUENTAS IN	-38,00	-0,07%	-250,00	-0,41%
c. REALIZABLE	9.000,00	15,45%	11.000,00	18,26%
INVENTARIO	9.000,00	15,45%	11.000,00	18,26%
2. ACTIVO NO CORRIENTE	40.500,00	69,51%	40.000,00	66,39%
a. FIJO TANGIBLE	40.500,00	69,51%	40.000,00	66,39%
EQUIPO	45.000,00	77,24%	45.000,00	74,69%
(-) DEPRECIACION ACUMUI	-4.500,00	-7,72%	-5.000,00	-8,30%
II. PASIVO	16.075,00	27,59%	48.215,00	80,02%
1. PASIVO CORRIENTE	3.075,00	5,28%	11.864,80	19,69%
CTAS Y DOCS. POR PAGAR	3.075,00	5,28%	11.864,80	19,69%
2. PASIVO NO CORRIENTE	13.000,00	22,31%	36.350,20	60,33%
OBLIGACIONES CON INSTIT	13.000,00	22,31%	36.350,20	60,33%
III. PATRIMONIO	42.187,00	72,41%	12.035,00	19,98%
1. CAPITAL	11.000,00	18,88%	11.000,00	18,26%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	31.187,00	53,53%	1.035,00	1,72%
2. PASIVO + 3. PATRIMON	58.262,00	100,00%	60.250,00	100,00%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis 2015: En este balance no existe dinero ocioso lo cual quiere decir que se utiliza el circulante en la actividad del negocio o que existe escases del dinero por lo que está por debajo el 10% en un 8.58%. El inventario es muy bajo por lo que al ser artesanías su fabricación toma mucho tiempo pero no valoran el valor real de estos productos.

Análisis 2016: El circulante representa el 33% dentro del activo, teniendo el mayor porcentaje las cuentas por cobrar. El este año la utilidad es mínima es decir el 1.72% por lo cual parece haber sido una pérdida de tiempo para este sector, que se endeudo y no llego ni por lo menos a la tasa pasiva.

Tabla 38 – 4 estado de resultados sector artesanal análisis vertical

	SECTOR ARTESANAL			
	AÑO 2015	ANALISIS	AÑO 2016	ANALISIS
CUENTAS				
I. INGRESOS	70.000,00	100,00%	40.000,00	100,00%
1. INGRESOS OPERACIONAL	50.000,00	71,43%	40.000,00	100,00%
II. COSTOS Y GASTOS	38.813,00	55,45%	38.965,00	97,41%
1. COSTO DE VENTAS	15.000,00	21,43%	13.200,00	33,00%
2. GTOS. ADMINISTRAC. VE	23.813,00	34,02%	25.765,00	64,41%
a. GASTOS DE ADMINISTRA	22.853,00	32,65%	24.265,00	60,66%
SUELDOS, SALARIOS	8.400,00	12,00%	8.400,00	21,00%
ARRENDAMIENTO MERCAN	4.800,00	6,86%	5.600,00	14,00%
PROMOCION Y PUBLICIDA	100,00	0,14%	0,00	0,00%
SUMINISTROS Y MATERIAL	15,00	0,02%	15,00	0,04%
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TEL	5.000,00	7,14%	5.500,00	13,75%
DEPRECIACION DE ACTIVO	4.500,00	6,43%	4.500,00	11,25%
PROVISION CUENTAS INCO	38,00	0,05%	250,00	0,63%
b. GASTOS FINANCIEROS	960,00	1,37%	1.500,00	3,75%
INTERESES Y COMISIONES:	960,00	1,37%	1.500,00	3,75%
UTILIDAD NETA	31.187,00	44,55%	1.035,00	2,59%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis 2015 y 2016: al revisar la utilidad del 2015 es el 44.55 del activo pero al observar la del 2016 es el 2.59 producto de la disminución del valor adquisitivo de la población y también por lo que los habitantes deciden comprar artesanías al vecino país por su precio.

Tabla 39 – 4 Balance general sector industrial análisis horizontal

ACTIVOS	SECTOR INDUSTRIAL			
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACIÓN N
ACTIVOS CORRIENTES				
CAJA	5.093,35	5.123,35	30,00	0,59%
MATERIALES Y SUMINISTROS	80,00	50,00	-30,00	-37,50%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	5.173,35	5.173,35	0,00	0,00%
ACTIVOS FIJOS			0,00	#¡DIV/0!
TERRENO	10.275,93	10.275,93	0,00	0,00%
CONTRUCCION	37.540,49	37.540,49	0,00	0,00%
VEHICULO	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00%
MAQUINARIAS	4.011,50	4.011,50	0,00	0,00%
MUEBLES Y ENSERES	240,00	240,00	0,00	0,00%
EQ. DE COMPUTACION	360,00	360,00	0,00	0,00%
TOTAL ACTIVO FIJO	57.427,92	57.427,92	0,00	0,00%
TOTAL DE ACTIVOS	62.601,27	62.601,27	0,00	0,00%
PASIVO			0,00	
PASIVO LARGO PLAZO			0,00	
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		0,00	0,00	
PATRIMONIO			0,00	
CAPITAL SOCIAL	56.827,92	56.827,92	0,00	0,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.773,35	2.293,98	-3479,37	-60,27%
TOTAL PATRIMONIO	62.601,27	59.121,90	-3479,37	-5,56%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	62.601,27	62.601,27	0,00	0,00%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: No existe mucha variación en estos dos balances lo único que se puede observar que la utilidad neta se redujo en -5.56%, este porcentaje se puede dar por la disminución de las ventas.

Tabla 40 – 4 Estado de resultados sector industrial análisis horizontal

	SECTOR INDUSTRIAL			
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACIÓN N
<i>INGRESO POR VENTAS</i>	77.725,92	67.000,00	-10.725,92	-13,80%
(=)TOTAL DE INGRESOS	77.725,92	67.000,00	-10.725,92	-13,80%
<u>COSTOS DE VENTAS</u>			0,00	
<i>COMPRA DE MATERIA PRIMA</i>	53.166,00	49.320,00	-3.846,00	-7,23%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	24.559,92	17.680,00	-6.879,92	-28,01%
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>			0,00	
GASTOS DE VENTAS			0,00	
GASTOS DE RECORRIDO	1.512,00	1.600,00	88,00	5,82%
SUELDOS	8.160,00	7.500,00	-660,00	-8,09%
GASTOS DE SECADO	720,00	720,00	0,00	0,00%
OTROS GASTOS	4.320,00	3.000,00	-1.320,00	-30,56%
TOTAL GASTOS DE VENTAS	14.712,00	12.820,00	-1.892,00	-12,86%
GASTOS ADMINISTRATIVOS			0,00	
SERVICIOS BASICOS	1.140,00	1.400,00	260,00	22,81%
TOTAL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.140,00	1.400,00	260,00	22,81%
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	15.852,00	14.220,00	-1.632,00	-10,30%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	8.707,92	3.460,00	-5.247,92	-60,27%
<i>PARTICIPACION DE TRABAJADORES 15%</i>	1.306,19	519,00	-787,19	-60,27%
<i>IMPUESTO A LA RENTA</i>	1.628,38	647,02	-981,36	-60,27%
UTILIDAD NETA	5.773,35	2.293,98	-3.479,37	-60,27%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Lo que se puede observar es que existe una disminución del 13,80% en las ventas y por ende la utilidad bruta y la neta son afectadas, en el caso de utilidad neta se reduce en un 60.27%

Tabla 41 – 4 Balance general sector industrial análisis vertical

	SECTOR INDUSTRIAL			
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES	AÑO 2015	ANALISIS	AÑO 2016	ANALISIS
CAJA	5.093,35	8,14%	5.123,35	8,18%
MATERIALES Y SUMINIS	80,00	0,13%	50,00	0,08%
TOTAL ACTIVOS CORR	5.173,35	8,26%	5.173,35	8,26%
ACTIVOS FIJOS	0,00	0,00%		0,00%
<i>TERRENO</i>	10.275,93	16,41%	10.275,93	16,41%
<i>CONTRUCCION</i>	37.540,49	59,97%	37.540,49	59,97%
<i>VEHICULO</i>	5.000,00	7,99%	5.000,00	7,99%
<i>MAQUINARIAS</i>	4.011,50	6,41%	4.011,50	6,41%
<i>MUEBLES Y ENSERES</i>	240,00	0,38%	240,00	0,38%
<i>EQ. DE COMPUTACION</i>	360,00	0,58%	360,00	0,58%
TOTAL ACTIVO FIJO	57.427,92	91,74%	57.427,92	91,74%
TOTAL DE ACTIVOS	62.601,27	100,00%	62.601,27	100,00%
PASIVO	0,00	0,00%		0,00%
PASIVO LARGO PLAZO	0,00	0,00%		0,00%
TOTAL PASIVO A LARGO	0,00	0,00%	0,00	0,00%
PATRIMONIO	0,00	0,00%		0,00%
CAPITAL SOCIAL	56.827,92	90,78%	56.827,92	90,78%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.773,35	9,22%	647,02	1,03%
TOTAL PATRIMONIO	62.601,27	100,00%	57.474,94	91,81%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	62.601,27	100,00%	62.601,27	100,00%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis 2015: La mayor parte del activo son activos fijos por lo que se dedican al secado del cacao, la utilidad es el 9,22%, no tienen pasivos lo cual es muy bueno por lo que quiere decir que el capital cubre sus deudas con terceros.

Análisis 2016: Igual la mayor parte del activo son activos fijos por lo que se dedican al secado del cacao, la utilidad es el 1.03%, lo cual muestra que no ha sido un año muy productivo, no tienen pasivos lo cual es muy bueno por lo que quiere decir que el capital cubre sus deudas con terceros

Tabla 42 – 4 estado de resultados sector restaurante sector industrial análisis vertical

	SECTOR INDUSTRIAL			
	AÑO 2015	ANALISIS	AÑO 2016	ANALISIS
<i>INGRESO POR VENTAS</i>	77.725,92	100,00%	67.000,00	100,00%
(=)TOTAL DE INGRESO	77.725,92	100,00%	67.000,00	100,00%
COSTOS DE VENTAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<i>COMPRA DE MATERIA PR</i>	53.166,00	68,40%	49.320,00	73,61%
UTILIDAD BRUTA EN V	24.559,92	31,60%	17.680,00	26,39%
GASTOS OPERACIONAL	0,00	0,00%	0,00	0,00%
GASTOS DE VENTAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%
GASTOS DE RECORRIDO	1.512,00	1,95%	1.600,00	2,39%
SUELDOS	8.160,00	10,50%	7.500,00	11,19%
GASTOS DE SECADO	720,00	0,93%	720,00	1,07%
OTROS GASTOS	4.320,00	5,56%	3.000,00	4,48%
TOTAL GASTOS DE VEN	14.712,00	18,93%	12.820,00	19,13%
GASTOS ADMINISTRAT	0,00	0,00%	0,00	0,00%
SERVICIOS BASICOS	1.140,00	1,47%	1.400,00	2,09%
TOTAL DE GASTOS ADI	1.140,00	1,47%	1.400,00	2,09%
TOTAL DE GASTOS OPI	15.852,00	20,39%	14.220,00	21,22%
UTILIDAD NETA DEL E	8.707,92	11,20%	3.460,00	5,16%
<i>PARTICIPACION DE TRAB</i>	1.306,19	1,68%	519,00	0,77%
<i>IMPUESTO A LA RENTA</i>	1.628,38	2,10%	647,02	0,97%
UTILIDAD NETA	5.773,35	7,43%	2.293,98	3,42%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis 2015 y 2016: entre la compra de materia prima existe un significativo porcentaje en los dos años del 68.40% y del 73.61%, aunque se vendió menos existe una alza en el costo de venta y la razón es el alza de la materia prima.

4.7. Razones financieras.

Tabla 43 – 4 Índice de Solvencia

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	7,93	4,35
SECTOR TIENDA	3,07	6,22
SECTOR SERVICIOS	10,10	3,53
SECTOR RESTAURANTES	4,68	3,16
SECTOR INDUSTRIAL	0,00	0,00
SECTOR ARTESANAL	5,78	1,71
PROMEDIO	5,26	3,16

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Al analizar los 6 sectores de estudio se determinó que los sectores cuentan con liquidez suficiente para responder en caso de un crédito a corto plazo, siendo las más solventes el sector industrial por lo que no tiene pasivos. Esto quiero decir que por cada dólar invertido tiene para responder a excepción del sector artesanal

Tabla 44 – 4 Prueba ácida

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	3,67	1,62
SECTOR TIENDA	1,07	2,10
SECTOR SERVICIOS	10,08	3,37
SECTOR RESTAURANTES	1,02	-0,18
SECTOR INDUSTRIAL	0,00	0,00
SECTOR ARTESANAL	2,85	0,78
PROMEDIO	3,12	1,28

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Al analizar la capacidad que tienen los sectores para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo es pésimo al realizar esta prueba, siendo solo tres sectores los que tienen solvencia económica.

Tabla 45 – 4 Endeudamiento del activo

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	0,30	0,71
SECTOR TIENDA	0,35	0,74
SECTOR SERVICIOS	0,32	0,69
SECTOR RESTAURANTES	0,47	0,75
SECTOR INDUSTRIAL	0,00	0,00
SECTOR ARTESANAL	0,28	0,80
PROMEDIO	0,29	0,61

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Es muy positivo ver que no son elevados los porcentajes, esto quiere decir que estos sectores no dependen de los acreedores.

Tabla 46 – 4 Endeudamiento del patrimonio

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	0,44	2,43
SECTOR TIENDA	0,54	2,84
SECTOR SERVICIOS	0,48	2,20
SECTOR RESTAURANTES	0,90	3,04
SECTOR INDUSTRIAL	0,00	0,00
SECTOR ARTESANAL	0,38	4,01
PROMEDIO	0,46	2,42

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: El compromiso del patrimonio en restaurantes está el 90%; en los demás sectores se encuentran bien.

Tabla 47 – 4 Endeudamiento del activo fijo

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	3,30	2,36
SECTOR TIENDA	2,92	1,15
SECTOR SERVICIOS	3,86	0,80
SECTOR RESTAURANTES	1,07	0,61
SECTOR INDUSTRIAL	1,09	1,03
SECTOR ARTESANAL	1,04	0,30
PROMEDIO	2,21	1,04

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Existe una inversión del patrimonio por cada activo fijo en caso del sector comercial, tiendas y servicios se encuentra demasiado comprometido el patrimonio

Tabla 48 – 4 Apalancamiento

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	1,44	3,43
SECTOR TIENDA	1,54	3,84
SECTOR SERVICIOS	1,48	3,20
SECTOR RESTAURANTES	1,90	4,04
SECTOR INDUSTRIAL	1,00	1,06
SECTOR ARTESANAL	1,38	5,01
PROMEDIO	1,46	3,43

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: Por cada dólar invertido en el sector restaurantes gana 0.90 centavos en año 2016 por cada dólar se gana 2,43 solo el sector industrial no gana ni pierde.

Tabla 49 – 4 Apalancamiento a largo plazo

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	0,11	0,16
SECTOR TIENDA	1	1
SECTOR SERVICIOS	0,16	0,17
SECTOR RESTAURANTES	0,16	7,10
SECTOR INDUSTRIAL	0,02	0,03
SECTOR ARTESANAL	0,06	0,09
PROMEDIO	0,22	1,39

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: La capacidad de pago que tienen los sectores no es nada alentador pues su capital no cubre sus obligaciones a largo plazo.

Tabla 50 – 4 rotación de cartera

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	34,48	3,18
SECTOR TIENDA	9	1
SECTOR SERVICIOS	11,85	-1,12
SECTOR RESTAURANTES	22,00	5,00
SECTOR INDUSTRIAL	1,35	1,17
SECTOR ARTESANAL	18,42	8,00
PROMEDIO	16,12	2,84

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: El sector comercial es el que tarda más en cobrar

Tabla 51 – 4 Índice de rotación de cuentas por cobrar

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	42,22	27,70
SECTOR TIENDA	34	6
SECTOR SERVICIOS	5	2
SECTOR RESTAURANTES	62	1
SECTOR INDUSTRIAL	37	1
SECTOR ARTESANAL	5	2
PROMEDIO	30,70	6,59

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Tabla 52 – 4 Plazo de cobro cuentas por cobrar

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	8,53	13,00
SECTOR TIENDA	10,62	60,00
SECTOR SERVICIOS	69,55	164,00
SECTOR RESTAURANTES	5,85	271,28
SECTOR INDUSTRIAL	9,84	700,57
SECTOR ARTESANAL	75,27	202,25
PROMEDIO	29,94	235,18

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Tabla 53 – 4 Índice de rotación de cuentas por pagar

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	60,80	27,27
SECTOR TIENDA	12,48	3,46
SECTOR SERVICIOS	7,04	3,11
SECTOR RESTAURANTES	2,43	0,47
SECTOR INDUSTRIAL	2,12	0,02
SECTOR ARTESANAL	47,14	50,43
PROMEDIO	22,00	14,13

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Tabla 54 – 4 Plazo de cobro cuentas por pagar

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	5,92	13,20
SECTOR TIENDA	28,85	104,09
SECTOR SERVICIOS	51,14	115,66
SECTOR RESTAURANTES	147,97	760,06
SECTOR INDUSTRIAL	169,46	15846,17
SECTOR ARTESANAL	7,64	7,14
PROMEDIO	68,50	2807,72

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Tabla 55 – 4 INDICE DE ROTACIÓN INVENTARIOS

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	7,12	12,00
SECTOR TIENDA	3,47	5,00
SECTOR SERVICIOS	65,19	57,27
SECTOR RESTAURANTES	7,57	29,68
SECTOR INDUSTRIAL	565,10	5,76
SECTOR ARTESANAL	55,00	172,91
PROMEDIO	117,24	47,10

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Tabla 56 – 4 PLAZO DE PAGO

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	50,56	30,00
SECTOR TIENDA	103,85	72,00
SECTOR SERVICIOS	5,52	6,29
SECTOR RESTAURANTES	47,53	12,13
SECTOR INDUSTRIAL	0,64	62,51
SECTOR ARTESANAL	6,55	2,08
PROMEDIO	35,77	30,84

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Tabla 57 – 4 Índice de rotación de activos fijos

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	32,20	28,44
SECTOR TIENDA	4,00	1,62
SECTOR SERVICIOS	4,25	3,86
SECTOR RESTAURANTES	2,08	2,33
SECTOR INDUSTRIAL	4,25	2,96
SECTOR ARTESANAL	5,34	5,43
PROMEDIO	8,69	7,44

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Tabla 58 – 4 Índice de rotación de activos fijos

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	34,48	34,22
SECTOR TIENDA	9	5
SECTOR SERVICIOS	5,63	4,97
SECTOR RESTAURANTES	5,63	4,97
SECTOR INDUSTRIAL	1,24	1,07
SECTOR ARTESANAL	1,73	1,00
PROMEDIO	9,56	8,54

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: al verificar los índices se puede determinar que son 34 días se vende en el sector comercial, siendo este el más afectado por la devaluación del peso colombiano.

Tabla 59 – 4 Índice de rotación de activos total

SECTOR	AÑO 2015	AÑO 2016
SECTOR VENTA DE UN BIEN	7,27	4,23
SECTOR TIENDA	2	1
SECTOR SERVICIOS	2,08	2,00
SECTOR RESTAURANTES	2,77	2,01
SECTOR INDUSTRIAL	1,24	1,07
SECTOR ARTESANAL	1,20	0,66
PROMEDIO	2,75	1,85

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Aguilar Verónica, 2018

Análisis: el sector comercial rota de una manera 7.27 veces en relación al activo, mientras que los demás es menor de dos.

CONCLUSIONES

- Al realizar el estudio de la devaluación del peso colombiano y su impacto económico financiero en el sector comercial de la ciudad de Nueva Loja, cantón Lago Agrio, Provincia de Sucumbíos, periodo 2016, se determinó que los comerciantes empezaron sus actividades económicas del 2016 ante un panorama no muy alentador para los comerciantes que primero enfrentaban la caída del precio del petróleo por lo que los ingresos de los habitantes disminuyeron, estos se acostumbraron a una calidad de vida mejor y vieron como mejor opción realizar sus compras en el país vecino que seguía devaluando su moneda, por ello sus productos eran un 40% menor al de los comerciantes de Sucumbíos.
- El desconocimiento de temas de carácter financiero contable a muchos de los comerciantes que son contribuyentes RISE no tenía información exacta por lo que muchos no podían estimar su margen de utilidad por el desconocimiento o falta de interés de llevar su propia contabilidad.
- Sucumbíos al ser una ciudad en la que la mayoría de sus habitantes se dedica a la actividad petrolera directa o indirectamente y por la lejanía de las ciudades principales muchos comerciantes aprovecharon el auge que tenía el petróleo y duplicaban o triplicaban el precio de sus productos, lo cuales eran acogidos por muchos, pero esto también cayo con la caída del precio del petróleo.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda a los comerciantes tener al final del día el resumen de sus ventas para no estar estimando lo que venden, por lo que el día de la encuesta aplicada se observó que un 35% de la población encuestada no entregaban facturas por las ventas realizadas.
- Los comerciantes deben concientizar que ellos forman parte de una organización que busca el bienestar de todos los comerciantes y por ello siempre busca capacitar a los dueños de los negocios para poder ser más competitivos, es por ello que los socios deben asistir a las conferencias que dicta la Cámara de Comercio de Sucumbíos y que no van más allá de 150 personas a estas capacitaciones. Pero la mayoría califica la actuación de la Cámara como regular y pésima cuando no existe un compromiso por mejorar, solo se reúnen y exigen cuando el factor económico está de por medio
- Si los comerciantes no se preparan y mantienen por lo menos una contabilidad básica y no se lo considere su negocio como una empresa que genere utilidades y que su gerente propietario debe mantener un sueldo fijo.
- Al ser la mayoría contribuyentes RISE no existe beneficios a largo plazo e incluso para obtener créditos con mayor facilidad esto se vuelve un problema.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguinagalde Yrm, B. N. (Abril 2008). *Indicadores financieros*. Puerto Ordaz: "Antonio José de Sucre".
- Aguinagalde Yrma, B. N. (2008). *Índices de liquidez*. Puerto Ordaz: Universidad Experimental Politécnica.
- Amado, P. (2014). *Estimación de la volatilidad de la tasa de cambio peso - dólar*. Bogotá: Facultad de Ciencias.
- Amado, P. (2014). *Estimación de la volatilidad de la tasa de cambio peso - dólar*. Bogotá: Facultad de ciencias.
- Bannock, G., Baxter, R. E., & Rees, R. (2007). *Diccionario de Economía*. México: Trillas.
- Bodie, Z., & Merton, R. (2003). *Finanzas*. Madrid: pearson.
- Cardozo, A. Á. (2012). *Análisis de la revaluación del peso colombiano frente al dólar en los principales sectores exportadores: banano, flores y textiles, entre los años 2003 – 2011*. Cartagena: Programa de Finanzas y Negocios Internacionales.
- Contraloría General del Estado. (2012). *Indicadores financieros*. Quito: Contraloría General del Estado.
- Contraloría General del Estado. (2012). *Indicadores financieros*. Quito: Contraloría General del Estado.
- Cortés Padilla, M. T. (2012). *Metodología de la investigación*. México: Trillas.
- Díaz, P. F. (2002). Métodos de investigación científica. *Ciencia*, 34.
- Estupiñán Gaitán, R., & Estupiñán Gaitán, O. (2012). *Análisis Financiero y de Gestión*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Fausto, S. M. (2004). *Interaprendizaje Holístico de Matemática*. Ibarra: Graficas Planeta.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educación .
- González, M. J., Pérez Zabaleta, A., Castejón Montijano, R., Méndez Péres, E., Martínez Merino, J., Gómez Barroso, J. L., & Monchón Sáez, A. (2010). *Introducción a la Economía*. México: Pearson Prentice Hall.
- Gonzalez, W. (13 de Mayo de 2009). Técnicas de Recolección de Datos. *Recodatos.blogspot*, pág. s7f.
- Muños, F. (2014). *Tipos de métodos (inductivo, deductivo, analítico, sintético)*. Desconocida: Prezi.
- Ochoa, G. (2014). *Administración financiera correlacionada con las NIF*. McGraw-Hill.

Ortega, A. (2008). *Introducción a las finanzas*. Mexico: McGraw-Hill.

Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Mexico: Red Tercer Milenio S.C.

Rodriguez Morales, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. México: Edamsa Impresiones S.A.

Ross, W. (2012). *Finanzas Corporativas* . Mexico: Mc Graw Hill .

Sampieri, R. H. (2010). *Metodología de la Investigación Científica*. México: McGrawHill.

ANEXO A

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO.
INSTITUTO DE POSTGRADO Y EDUCACION CONTINUA.
MAESTRIA EN FINANZAS.**

**ENCUESTA PARA EVALUAR LA SITUACIÓN DEL SECTOR COMERCIAL DE
NUEVA LOJA FRENTE A LA DEVALUACIÓN DEL PESO COLOMBIANO.**

La presente investigación tiene por objetivo recoger información financiera que ayudará al sector comercial a mejorar su situación actual frente a la devaluación del peso colombiano.

Lea atentamente las preguntas y marque con una (X) a las preguntas.

DATOS GENERALES.

Edad ___ Sexo ___

1. ¿Determine la razón social de su negocio?

2. ¿Cómo se describe mejor? (Escoja una respuesta).

___ Propietario de una empresa.

___ Gerente General de un negocio.

___ Dueño de un negocio.

___ Otro especifique: _____

3. ¿De acuerdo a la siguiente categorización como clasificaría su negocio?

___ Tienda. ___ Restaurante. ___ Venta de un bien / producto.

___ Servicio. ___ Industria. ___ Artesanal.

___ Otro especifique: _____

ANEXO B



CAMARA DE COMERCIO DE LAGO AGRIO

LAGO AGRIO - SUCUMBIOS - ECUADOR

Nueva Loja, 06 de Noviembre 2017

Ing. Freddy Pareda Ortiz, PhD
DIRECTOR DE LA IPEC
Presente,
De mi consideración:

La Cámara de Comercio de Lago Agrio presenta sus más cordial y atento saludos al Instituto de Posgrados y Educación Continua, ESPOCH y tiene el honor de comunicarle lo siguiente:

Mediante la presente deseamos manifestar nuestro apoyo y auspicio al tema de tesis "La devaluación del peso colombiano y su impacto económico financiero en el sector comercial de la ciudad de Nueva Loja, cantón Lago Agrio, Provincia de Sucumbios, periodo 2016.", a desarrollarse por la Ing. Verónica Elizabeth Aguilar Yaguana, con C.I N° 2100202072, tema de gran importancia para nuestra institución, permitiendo tener información actualizada de los índices financieros, es por ello que la Cámara de Comercio de Lago Agrio se compromete a entregar información.

Se extiende el presente auspicio, entendiéndose que la Cámara de Comercio de Lago Agrio se compromete a entregar información y socialización de los resultados con los comerciantes.



Absentamente,

Hernán Micas
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO
DE LA CAMARA DE COMERCIO
DE LAGO AGRIO

Oficina: Av. Quito y Pasaje Gonzavama 2do Piso Hotel Oro Negro
Teléfono: 06 2830 - 417 • 0996 798 827
LAGO AGRIO - SUCUMBIOS - ECUADOR