



UNIVERSIDAD TECNICA DE COTOPAXI
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
HUMANÍSTICAS

CARRERA: INGENIERIA COMERCIAL

TESIS DE GRADO

TEMA:

**“IMPLEMENTACIÓN DEL SOFTWARE DE SIMULACIÓN
“MODELO PRONÓSTICO DE TIPO DE CAMBIO” BASADO EN
EXCEL PARA EL MANEJO DE TIPO DE CAMBIO EN LAS
FINANZAS INTERNACIONALES, APLICADO EN LOS ESTUDIANTES
DE LA CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL DE LA
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI, EN EL PERÍODO 2014”.**

Tesis presentada previa a la obtención del Título de Ingeniero Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi

Autores:

Herrera Chacón Diego Alberto

Lema Changoluisa Gladys Yolanda

Director:

Ing. Borja Brazales Yadira Paola

Latacunga - Ecuador
Enero del 2015.



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS
Latacunga – Ecuador

AUTORIA

Los criterios emitidos en el presente trabajo de investigación “IMPLEMENTACIÓN DEL SOFTWARE DE SIMULACIÓN “MODELO PRONÓSTICO DE TIPO DE CAMBIO” BASADO EN EXCEL PARA EL MANEJO DE TIPO DE CAMBIO EN LAS FINANZAS INTERNACIONALES, APLICADO EN LOS ESTUDIANTES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI, EN EL PERÍODO 2014”, son de exclusiva responsabilidad de los autores .

.....
Herrera Chacón Diego Alberto

C.I. 050311170-0

Lema Changoluisa Gladys Yolanda


C.I. 050299003-9

AVAL DEL DIRECTOR DE TESIS

En calidad de Director del Trabajo de Investigación sobre el tema:

“IMPLEMENTACIÓN DEL SOFTWARE DE SIMULACIÓN “MODELO PRONÓSTICO DE TIPO DE CAMBIO” BASADO EN EXCEL PARA EL MANEJO DE TIPO DE CAMBIO EN LAS FINANZAS INTERNACIONALES, APLICADO EN LOS ESTUDIANTES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI, EN EL PERÍODO 2014”, de la señorita Lema Changoluisa Gladys Yolanda y el señor Herrera Chacón Diego Alberto, postulantes de la Carrera de Ingeniería Comercial, considero que dicho Informe Investigativo cumple con los requerimientos metodológicos y aportes científico-técnicos suficientes para ser sometidos a la evaluación del Tribunal de Validación de Tesis que el Honorable Consejo Académico de la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas de la Universidad Técnica de Cotopaxi designe, para su correspondiente estudio y calificación.

Latacunga, Junio del 2014.



.....

Ing. Borja Brazales Yadira



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS

Latacunga-Ecuador

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

En calidad de Miembros del Tribunal de Grado aprueban el presente Informe de Investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi y por la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas; por cuanto, las postulantes: **LEMA CHANGOLUISA GLADYS YOLANDA** y **HERRERA CHACON DIEGO ALBERTO**, con la tesis, cuyo título es: **“IMPLEMENTACIÓN DEL SOFTWARE DE SIMULACIÓN “MODELO PRONÓSTICO DE TIPO DE CAMBIO” BASADO EN EXCEL PARA EL MANEJO DE TIPO DE CAMBIO EN LAS FINANZAS INTERNACIONALES, APLICADO EN LOS ESTUDIANTES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI, EN EL PERÍODO 2014”**, han considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúnen los méritos suficientes para ser sometidos al **Acto de Defensa de Tesis** en la fecha y hora señalada.

Por lo antes expuesto, se autoriza realizar los empastados correspondientes, según la normativa institucional.

Latacunga 9 de diciembre del 2014

Para constancia firman:

Ing. Ibett Jácome
PRESIDENTE

Ing. Eliana Palma
MIEMBRO

Ing. Roberto Arias
OPOSITOR

Ing. Yadira Borja
DIRECTORA

AGRADECIMIENTO

A Dios que está en los cielos, junto a mi padre y a mi abuelita, y en especial a mi mamá que está a mi lado en las buenas y en las malas siempre, a la Universidad Técnica de Cotopaxi, a los docentes de la carrera de Ingeniería Comercial y en especial a mi directora de tesis la Ing. Yadira Borja.

Diego

AGRADECIMIENTO

Un sincero agradecimiento a mis queridos padres quienes han sido el pilar fundamental para la realización de mis estudios, por su esfuerzo, apoyo moral, y económico, ya que nunca me abandonado y siempre me han guiado por el camino de la vida, y a mi compañero de tesis por haber brindado su apoyo y comprensión.

Gladys

DEDICATORIA

A mi abuelita y a mi mami que siempre han estado en las buenas y en las malas a mi lado, que con sus consejos y apoyo incondicional, contribuyeron con mi sueño tan anhelado el poder culminar mis estudios y hoy puedo sentirme contento con este logro alcanzado.

Que Dios los cuide y los llene de alegrías y bendiciones.

Diego

DEDICATORIA

La presente tesis se la dedico a mi Dios quién supo guiarme con su amor y sabiduría, por el buen camino, dando fuerzas para seguir adelante, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en el camino a mis padres que han sido soporte y compañía en mi vida durante el periodo de estudio, y en especial a un angelito que siempre la llevo en mi corazón porque eres mi gran amor.

Gladys

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDOS	Pág.
PORTADA.....	i
AUTORIA.....	ii
AVAL DEL DIRECTOR DE TESIS.....	iii
APROVAVION DEL TRIBUNAL.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vii
ÍNDICE GENERAL.....	ix
RESUMEN EJECUTIVO.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
INTRODUCCIÓN.....	xvii

CAPÍTULO I

1 Fundamentación teórica.....	1
1.1 Administración Financiera.....	2
1.1.1 Introducción a la Administración Financiera.....	2
1.1.2 Definiciones.....	4
1.1.3 Importancia de la Administración Financiera.....	4
1.1.4 Objetivos de la Administración Financiera.....	5
1.1.5 La inversión.....	8
1.1.6 El Financiamiento.....	8
1.1.7 La Administración de los Activos.....	9
1.1.8 Funciones de un Administrador Financiero.....	10
1.1.9 Porque las empresas buscan Negocios Internacionales.....	12
1.1.10 La administración financiera en la década de los 90's.....	12
1.2 Las Finanzas Internacionales.....	13
1.2.1 Importancia de las Finanzas Internacionales.....	14

1.2.2 Objetivo que persigue las Finanzas Internacionales.....	15
1.2.3 Balanza de Pagos.....	16
1.2.4 Características.....	16
1.2.5 Cuentas de la balanza de pagos y composición.....	16
1.2.5.1 Cuenta corriente.....	16
1.2.5.2 Cuenta capitales.....	17
1.2.6 Que es Déficit.....	17
1.2.7 Que es Superávit.....	18
1.2.8 Que es bolsa.....	18
1.2.9 Sistemas Monetarios.....	18
1.2.10 Mercado financiero Internacional.....	19
1.2.11 Mercado Financiero Internacional de Capitales.....	19
1.2.12 Mercado de divisas.....	20
1.2.13 Mercado global de capitales.....	20
1.2. 14 Innovación e ingeniería financiera global.....	20
1.2.15 Los mercados de futuros.....	21
1.2.16 Los Derivados.....	22
1.3 El Software de Simulación de Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio Basado en Excel.....	22
1.3.1 Pronostico tipo de cambio.....	22
1.3.2 Tipo de cambio.....	23
1.3.3 Inflación.....	24
1.3.4 Divisa.....	25
1.3.5 Que son los BROKERS.....	27
1.3.6 Mercado FOREX.....	27
1.3.7 Principales divisas en el mundo.....	28
1.3.8 Mercado SPOT.....	28
1.3.9 Mercado FORWARDS.....	28
1.3.10 Mercado SWAP.....	29
1.3.11 Tasa de Interés.....	29
1.3.12 Tasa de Devaluación.....	30
1.3.13 Pronostico de Mercado.....	30

1.3.14 Pronostico de Paridad.....	30
1.3.15 Plazo de Pronóstico.....	31
1.3.16 Plazo FORWARD.....	32
1.4 Los Manuales.....	32
1.4.1 Definición de manuales de procedimientos.....	32
1.4.2 Importancia de los manuales.....	33
1.4.3Ventajas de la utilización de los manuales.....	33
1.4.4 Características de los manuales.....	33

CAPÍTULO II

2. Diagnóstico Situacional de la Universidad.....	34
2.1 Caracterización de la Universidad Técnica de Cotopaxi.....	34
2.1.2 Ubicación.....	36
2.1.3 Organigrama de la Universidad Técnica de Cotopaxi.....	37
2.1.4.1 Misión.....	38
2.1.4.2 Visión.....	38
2.1.5 Carrera de Ingeniería Comercial.....	38
2.1.5.1 Misión.....	39
2.1.5.2 Visión.....	39
2.1.5.3 Objetivos.....	39
2.2 Investigación de Mercados.....	40
2.2.1 Planteamiento Del Problema.....	40
2.2.2 Descripción del problema.....	40
2.2.3 Formulación del problema.....	41
2.2.4 Solución del problema.....	41
2.2.5 Justificación.....	41
2.3 Objetivos.....	43
2.3.1 Objetivo General.....	43
2.3.2 Objetivos específicos.....	43
2.4 Proceso metodológico de investigación.....	44
2.4.1 Enfoque de la Investigación.....	44
2.4.2 Modalidad de Investigación.....	44

2.4.3 Tipo de Investigación.....	44
2.5 Métodos.....	45
2.5.1 Método Teórico.....	45
2.5.2 Método Deductivo.....	45
2.5.3 Método descriptivo.....	45
2.5.4 Método Estadística.....	45
2.5.5 Métodos no Probabilísticas.....	46
2.6 Técnicas.....	46
2.6.1 Observación.....	46
2.6.2 Población.....	47
2.6.3 Encuesta.....	48
2.6.4 Entrevista.....	49
2.7 El Diagnostico de la Situación Actual de la UTC.....	51
2.7.1 Análisis FODA.....	51
2.7.2 Ambiente Interno.....	51
2.7.3 Análisis del Ambiente Interno.....	51
2.7.3.1 Ubicación Geográfica.....	52
2.7.3.2 Recursos Humanos.....	52
2.7.3.3 Matriz del Perfil Interno.....	52
2.7.3.4 Conclusiones de la Matriz de Perfil Interno.....	54
2.8 Procesamiento de datos.....	54
2.9 Análisis y tabulación de datos.....	54
2.9.1 Conclusiones de la Tabulación.....	63

CAPÍTULO III

3.1 Propuesta.....	65
3.2 Portada de Manual.....	66
3.3 Descripción de la Propuesta.....	67
3.3.1 Objetivos de la propuesta.....	67
3.3.1.1 Objetivo general.....	67
3.3.1.2 Objetivos específicos.....	68

3.4 Introducción.....	68
3.4.1 Objetivo de este manual.....	69
3.4.2 Dirigido a.....	69
3.4.3 Lo que debe conocer.....	69
CONCLUSIONES.....	114
RECOMENDACIONES.....	115
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	116
ANEXOS.....	118

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N° 1 TIPO DE CAMBIO.....	23
Cuadro N° 2 DIVIDAS MÁS RECONOCIDAS EN EL MUNDO.....	26
Cuadro N° 3 POBLACIÓN.....	47
Cuadro N° 4 FICHA TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN.....	49
Cuadro N° 5 FICHA RESUMEN DE LA ENTREVISTA.....	50
Cuadro N°6 DESCRIPCIÓN DE LA CATEGORIZACIÓN.....	52
Cuadro N° 7 MATRIZ DEL PERFIL INTERNO PONDERADO.....	53
Cuadro N° 8 QUÉ SON LAS NTIC.....	55
Cuadro N° 9 BENEFICIOS QUE APORTAN LAS NTICS.....	56
Cuadro N° 10 SE ENTREGAN O RECIBEN POR MEDIO DE.....	57
Cuadro N° 11 PARA SU FORMACIÓN PROFESIONAL.....	58
Cuadro N° 12 QUE NTIC UTILIZA SU DOCENTE.....	59
Cuadro N° 13 CONTRIBUYEN EN LA ENSEÑANZA- APRENDIZAJE.....	60
Cuadro N° 14 TE GUSTARÍA MANEJAR LAS PLANTILLAS.....	61
Cuadro N°15 QUÉ PROGRAMA CONSIDERA QUE NOS AYUDARA...	62

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES.....	1
Gráfico N° 2 OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA...	7
Gráfico N° 3 LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA MUESTRA.....	9

Gráfico N° 4 FUNCIÓN FINANCIERA.....	11
Gráfico N° 5 ELEMENTOS DE FINANZAS INTRENACIONAL.....	15
Gráfico N° 6 CUENTAS DE LA BALANZA DE PAGOS.....	17
Gráfico N° 7 ESQUEMA DE FLUJOS ECONÓMICOS BÁSICOS.....	24
Gráfico N° 8 UBICACIÓN GEOGRÁFICA.....	36
Gráfico N° 9 UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI.....	37
Gráfico N° 10 QUÉ SON LAS NTIC.....	55
Gráfico N° 11 BENEFICIOS QUE APORTAN LAS NTICS.....	56
Gráfico N° 12 LOS TRABAJOS, SE ENTREGAN O RECIBEN POR.....	57
Gráfico N° 13 PARA SU FORMACIÓN PROFESIONAL.....	58
Gráfico N° 14 QUE NTIC UTILIZA SU DOCENTE?.....	59
Gráfico N° 15 CONTRIBUYEN EN LA ENSEÑANZA- APRENDIZAJE..	60
Gráfico N° 16 TE GUSTARÍA MANEJAR LAS PLANTILLAS.....	61
Gráfico N° 17 QUÉ PROGRAMA CONSIDERA QUE NOS AYUDARA..	62
Gráfico N° 18 ESQUEMA PROCESO MANUAL.....	76



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS
Latacunga -- Ecuador

TEMA: IMPLEMENTACIÓN DEL SOFTWARE DE SIMULACIÓN MODELO PRONÓSTICO DE TIPO DE CAMBIO BASADO EN EXCEL PARA EL MANEJO DE TIPO DE CAMBIO EN LAS FINANZAS INTERNACIONALES, APLICADO EN LOS ESTUDIANTES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI, EN EL PERÍODO 2014.

Autores: Herrera Chacón Diego Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

RESUMEN

La investigación sobre: La Implementación del software de simulación “Modelo pronóstico de tipo de cambio” basado en Excel para el manejo de tipo de cambio en las Finanzas Internacionales, se aplica en los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi, en la cual tiene como objetivo general la elaboración de una guía práctica sobre la utilización y correcto manejo de la plantilla elaborada, para el aprendizaje de la cátedra de finanzas internacional, como es de conocimiento de todos las barreras que estaban limitando, en la preparación y formación profesional de la principal problemática, que los estudiantes y docentes de la universidad por esfuerzos propios y la donación de empresas privadas, han logrado implementar laboratorios en beneficio y con la ayuda de los estudiantes, que lograron la elaboración de proyectos innovadores, que contribuyan al desarrollo del país, brindando profesionales altamente competitivos en el mercado laboral.

En Finanzas Internacionales los inversionistas tienen que evaluar las mejores propuestas de inversión, estas alternativas, cuando ellos quieren comprar o adquirir materia prima u otros activos, buscan los medios y los mecanismos necesarios para lograr manejar y pronosticar el tipo de cambio, el plazo que se puede presentar, es por ello tanto que compradores como vendedores firman acuerdos mutuos y gracias a ella podemos invertir el dinero en distintas actividades comerciales o de servicios, generando ahorrar tiempo ingresos económicos y una excelente utilidad en beneficio de los accionistas o dueños de las empresa.



TECHNICAL UNIVERSITY COTOPAXI

ACADEMIC UNIT OF ADMINISTRATIVE SCIENCES AND
HUMANITIES
Latacunga – Ecuador

RACE: COMERCIAL INGENIERAL

TOPIC: IMPLEMENTATION OF THE SOFTWARE OF SIMULATION "MODEL PREDICTION OF TYPE OF CHANGE" BASED ON EXCEL FOR THE MANAGEMENT OF TYPE OF CHANGE IN INTERNATIONAL FINANCE, APPLIED IN THE STUDENTS OF THE COMMERCIAL ENGINEERING FROM THE TECHNICAL UNIVERSITY OF COTOPAXI IN THE PERIOD 2014 ".

Authors: Herrera Chacón Diego Alberto

Lema Changoluisa Gladys Yolanda

ABSTRACT

Present investigation is about : simulation of software implementation “changing predictor model” based on Excel to management changing model on International Finances, It was applied on Engineering Commercial students from Cotopaxi Technical University ,which one has as general objective the preparation and the correct use of the list made, as we was known all barriers were limited about preparation and professional education, therefore university students and teachers though their own efforts and companies private donations have implemented laboratories for students the benefit through projects innovative development those ones will contribute to the improving of the country, providing competitive high professional in the job are. International Finance investors have to evaluate the best investment offers these alternatives, when they want to buy or get feedstock or other assets, they must find ways and mechanisms in order to achieve is required to manage and predict the exchange type, the period in which it can he presented . That is the reason because buyers and sellers sign mutual agreements in order to take advantage.



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS

Latacunga – Ecuador

AVAL DE TRADUCCIÓN

En calidad de Docente del Centro Cultural de Idiomas de la Universidad Técnica de Cotopaxi; yo Lic. Marcelo Pacheco Pruna con la C.C. 0502617350 en forma legal CERTIFICO que: La traducción del Abstract; con el tema : **“IMPLEMENTACIÓN DEL SOFTWARE DE SIMULACIÓN “MODELO PRONÓSTICO DE TIPO DE CAMBIO” BASADO EN EXCEL PARA EL MANEJO DE TIPO DE CAMBIO EN LAS FINANZAS INTERNACIONALES, APLICADO EN LOS ESTUDIANTES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI, EN EL PERÍODO 2014”**.cuyo autores son: Herrera Chacón Diego Alberto, Lema Changoluisa Gladys Yolanda y directora de tesis Ingeniera Borja Brazales Yadira Paola.

Latacunga, Junio del 2014

Atentamente,

.....
Lic. Marcelo Pacheco Pruna
C.C. 0502617350

INTRODUCCIÓN

El desarrollo del presente tema de tesis, es la implementación del software de simulación “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio basado en Excel para el manejo de tipo de cambio en las Finanzas Internacionales, aplicado en los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi, en el período 2014”.

En el primer capítulo encontraremos muchos puntos importantes como: las categorías fundamentales de nuestro tema de investigación, definiciones citadas por varios autores sobre: que es la Administración Financiera, Finanzas Internacionales, El Modelo de Pronóstico de Tipo de Cambio, y que son los manuales, su importancia, las ventajas y desventajas, características, gráficos, cada uno de ellos con nuestro criterio personal.

También se detallan todos los aspectos teóricos relacionados con el tema, lo que coadyuvará a tener un amplio conocimiento respecto al manejo y administración financiera del producto y servicio, como es la fundamentación Teórica, administración financiera, definición, objetivos de la administración, la función financiera, proceso de la administración financiera, proceso financiera, planeación financiera, control financiera, mercados financieros, definiciones, órganos del sector Financiero, Banco Central del Ecuador, y las Generalidades de Software, el manual.

Mientras tanto que en el segundo capítulo encontraremos: El Diagnostico Situacional de la Universidad Técnica de Cotopaxi, además es fundamental realizar la investigación y se desarrolla la Metodología de la Investigación, Estudio de mercado, descripción del mercado, objetivos, Proceso Metodológico de Investigación, y además es necesario mencionar que dentro de la investigación se utilizara el método analítico-sintético al momento de realizar el análisis y la interpretación de los resultados de las encuestas, ya que la misma nos aportara la información necesaria así mismo se tomara el método empírico como la encuesta

la cual permitirá obtener los datos primarios por medio de preguntas acerca de sus conocimientos, actitudes, preferencias, y además es fundamental la Investigación Descriptiva, Técnicas, Guía de preguntas, Fichas Técnica de la Encuesta, Ficha Técnica de la Entrevista, a través de su técnica de aplicación como es el cuestionario con preguntas previamente estructuradas, de la misma forma se trabajara a través de la estadística que consiste en la transformación de la teoría a números la misma que permitirá analizar y estudiar la factibilidad de crear un laboratorio para los estudiantes de la Universidad Técnica de Cotopaxi activos con la finalidad de obtener información, analizarla, elaborarla y simplificarla para que pueda ser interpretada eficazmente dentro de la investigación. Lo más importante que encontramos es el análisis de las encuestas con sus respectivos gráficos estadísticos elaboradas en SPSS, aplicadas en los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial, y la opinión de los expertos en la materia.

En el tercer capítulo hablaremos de nuestra propuesta, la elaboración de un manual de usuario detallando los pasos a seguir para la descarga y utilización de las herramientas elaboradas en Excel denominadas: Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio FORWARD. En este tema vamos a analizar el papel de la política monetaria fiscal y el tipo de cambio forward, de estimación según el mercado que fluctúa libremente en el mercado de la misma manera, analizaremos detenidamente la estimación según la tasa de inflación y de la estimación según la tasa de interés. Estos modelos nos ayudaran a saber el comportamiento de las divisas, y como poder invertir y tomar las correctas decisiones, ya que las empresas y accionistas buscan maximizar sus ganancias, es por ello que el Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio elaborado en Excel es una herramienta de gran ayuda.

CAPÍTULO I

1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Gráfico N° 1 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES



Fuente: Propia

Elaborado por: Grupo de trabajo.



1.1 Administración Financiera

1.1.1 Introducción a la Administración Financiera.

Según (LUTSAK, Natalia, 2011) define lo siguiente: *“La administración financiera es un área de las finanzas que aplica principios financieros dentro de una organización para crear y mantener valor mediante la toma de decisiones y una administración correcta de los recursos”*.(Pág. 15).

La administración financiera nos ayuda al control y manejo adecuado de los recursos financieros que requiere una empresa, por otro lado contribuye el manejo eficiente y protege los activos de la empresa.

Lo que se pretende es maximizar los ingresos en beneficio de los accionistas de la empresa, a través del correcto manejo y aplicación de los fondos que requiera la misma.

Es imprescindible mencionar que existen dos puntos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez, que representan un aporte notorio para la organización.

Según (LUTSAK, Natalia, 2011) manifiesta que: *“El estudio de las finanzas es muy beneficioso, porque ayuda a entender mejor los sucesos económicos mundiales, mejora las transacciones financieras personales, amplía las perspectivas en los aspectos financieros de la vida presente y futura”*.(Pág. 13).

La administración financiera nos ayuda al control y manejo adecuado de los recursos financieros que requiere una empresa, beneficiando no solo a los accionistas de la empresa sino que a todos y cada uno de los trabajadores, cuando existe un buen manejo de los recursos estaremos cumpliendo con los objetivos

organizacionales y podemos mejorar la estabilidad de la organización, la mayoría de administradores solo piensan en el beneficio económico y el de sus familias, pero en el nuevo milenio el administrador financiero tiene el deber de velar por el bienestar de sus colaboradores y la armonía brindándoles todos los beneficios de ley tanto para el como para su familia.

Los encargados de llevar a cabo el manejo de los recursos económicos son los gerentes de la Administración Financiera Internacional, la misma que abarca decisiones internacionales de financiamiento e inversión, que tienen como objetivo maximizar sus utilidades a través del mercado financiero Internacional.

La administración financiera se puede considerar como una forma de la economía aplicada que se funda en alto grado en conceptos económicos.

La Administración Financiera en la empresa es la planeación de los recursos económicos, para definir y determinar cuáles son las fuentes de dinero más convenientes (más baratas), para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima, y así poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e imprecisos, que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando la rentabilidad (utilidades) de la empresa.

La Administración Financiera Internacional es una parte muy importante para todas las empresas multinacionales grandes, lo que las empresas buscan es mejorar sus flujos de efectivo y poder mejorar e incrementar sus ingresos económicos patrimoniales en beneficio de los accionistas, una buena gestión financiera internacional ayuda a las organizaciones a ser más competitivos internacionalmente.

La administración financiera internacional es el proceso de toma de decisiones acerca de los flujos de efectivos que se presentan en el contexto de las empresas multinacionales.

La Administración Financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la Administración Financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

El administrador financiero tiene la responsabilidad del efectivo y los valores negociables de la empresa, la planeación de su estructura de capital, la venta de acciones y obligaciones para la obtención de capital, donde la principal meta es la maximización de la riqueza de los accionistas o maximizaciones de las acciones comunes aunados al beneficio social.

La ética de una empresa es la actitud y el comportamiento de una empresa hacia sus empleados, accionistas, comunidad, clientes.

1.1.2 Definiciones

La Administración Financiera se ocupa de la planeación, ejecución y control de los recursos financieros de una inversión, con la finalidad de hacer una apropiada gestión de los recursos y lograr el cumplimiento de los objetivos de desarrollo empresarial.

La administración financiera pertenece al área de las finanzas que aplica un conjunto de principios y procedimientos, que permiten manejar eficientemente los recursos de la empresa en lo referente a la contabilidad, la economía y de otras operaciones comerciales que son útiles para una mejor toma de decisiones en el ámbito financiero.

1.1.3 Importancia de la Administración Financiera

Según el autor (BRIGHAM, 2010), nos manifiesta que: *“La administración financiera es importante en todos los tipos de empresas, indistintamente de que sean públicas o privadas, que operen en el sector de los servicios financieros o*

que sean empresas dedicadas a la manufactura. Los tipos de tareas que se encuentran en los trabajos de la administración financiera van desde la toma de decisiones relacionadas con las expansiones de las plantas hasta las elecciones sobre los tipos de valores que deberán emitirse para financiar la expansión” (Pág. 722).

La Administración Financiera es muy importante para cualquier tipo de empresa debido que contribuye al manejo correcto del dinero y de los recursos financieros de la empresa, esto a su vez permite tomar decisiones de inversión, las empresas buscan expandir sus productos y servicios, pero para que esto se cumpla es necesario, administrar correctamente y responsablemente la economía de la organización.

1.1.4 Objetivos de la Administración Financiera

Según (MOYER, Charles, 2009) expresa que: *“El objetivo más ampliamente de una empresa es maximizar el valor de ésta para sus propietarios, es decir maximizar la riqueza de sus accionistas”.* (pág. 7).

Toda empresa por más pequeña que sea posee un objetivo primordial, maximizar o incrementar ampliamente la riqueza, para lo cual tiene que canalizar o administrar de excelente manera los recursos ya sean estos financieros, humanos o tecnológicos de manera eficiente y eficaz generando una satisfacción para los dueños o accionistas.

El autor (Montalvo, Oscar, 2009) define de la siguiente manera: *“La Administración Financiera trata principalmente del dinero, como la variable que ocupa la atención central de las organizaciones con fines de lucro”.* (Pág. 6).

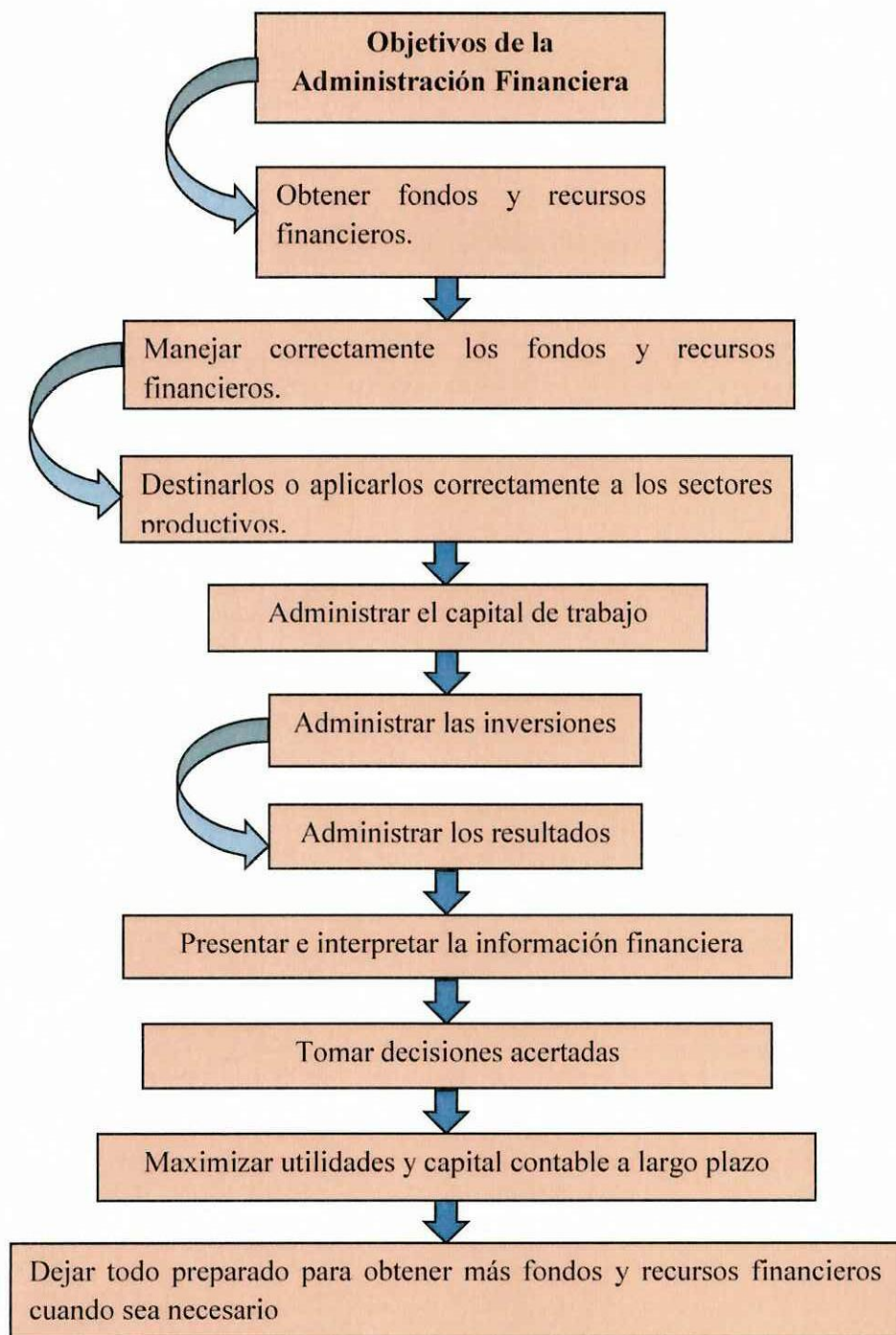
Toda empresa que se dedica a la exportación de bienes o servicios, busca de manera directa o indirecta generar liquidez, los ingresos económicos que se genera por la actividad que ejerza es gratificante para los accionistas, ya que se

verá al finalizarse del año las utilidades que se generan en los estados financieros, que el administrador financiero emita a los dueños de la organización.

Crear productos con alto valor agregado, es una estrategia que los accionistas buscan a través del financiamiento y la inversión, logrando con el tiempo ser rentables para los propietarios de la organización.

Relacionar y aprender el comportamiento de las variables económicas y poder determinar cuáles son las causas que pueden afectar en la inversión extranjera, y como los empresarios pueden convertir esta desventaja en una gran oportunidad de crecimiento para su empresa.

Gráfico N° 2 OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



Fuente: Propia
Elaborado por: Equipo de trabajo.

1.1.5 La inversión

Según (NORDHAUS, Samuelson, 2008) Afirma que: *“Es la actividad económica por la cual se renuncia a consumir hoy con la idea de aumentar la producción a futuro. Por otro lado, también se dice que es gastar dinero con esperanza de obtener utilidades”*(Pág. 144).

El papel que juega la inversión dentro de la Administración Financiera es fundamental, ya que gracias a ella podemos invertir el dinero en distintos actividades comerciales o de servicios, generando con el transcurrir de tiempo ingresos económicos y una excelente utilidad en beneficio de los accionistas o dueños de las empresas.

También podemos decir que la inversión es un gasto monetario que nos permitirá adquirir el capital fijo, que a su vez nos ayudara a aumentar el patrimonio de la sociedad o el volumen de ingresos para la organización.

1.1.6 El Financiamiento

Según (HERNANDEZ, Abraham, 2010) argumenta que: *“Toda empresa, ya sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión”*. (Pág. 521).

Cuando hablamos del término financiamiento, nos referimos a los recursos financieros monetarios que se destinan para llevar a cabo alguna actividad, estas pueden ser proyectos de inversión que nos ayudan a resolver las necesidades de la sociedad o estos a su vez pueden ser de inversión, que al transcurrir del tiempo generaran ingresos económicos, para la organización.

Gráfico N°3 LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA MUESTRA



Fuente: Propia
Elaborado por: Equipo de trabajo.

1.1.7 La Administración de los Activos

Según (NÚÑEZ, Elisa, 2009) manifiesta que: *“El balance general de la empresa proporciona información acerca de la estructura de las inversiones de una empresa por un lado, y de las fuentes de financiamiento por el otro. Las estructuras elegidas deben conducir de manera consistente a la maximización del valor de la inversión de los propietarios en la empresa”* (Pág. 493).

Todo administrador tiene la obligación de trabajar de manera eficiente y eficaz cuidando los activos y el bienestar de sus colaboradores, enfocados al cumplimiento de los objetivos organizacionales, para lo cual debe tener la capacidad de planificar, organizar, dirigir y controlar los recursos, ya sean estos financieros, humanos, tecnológicos, entre otros.

A demás posee la capacidad de tomar las decisiones de inversión, esto nos ayudara, a generar magnificas utilidades para la empresa.

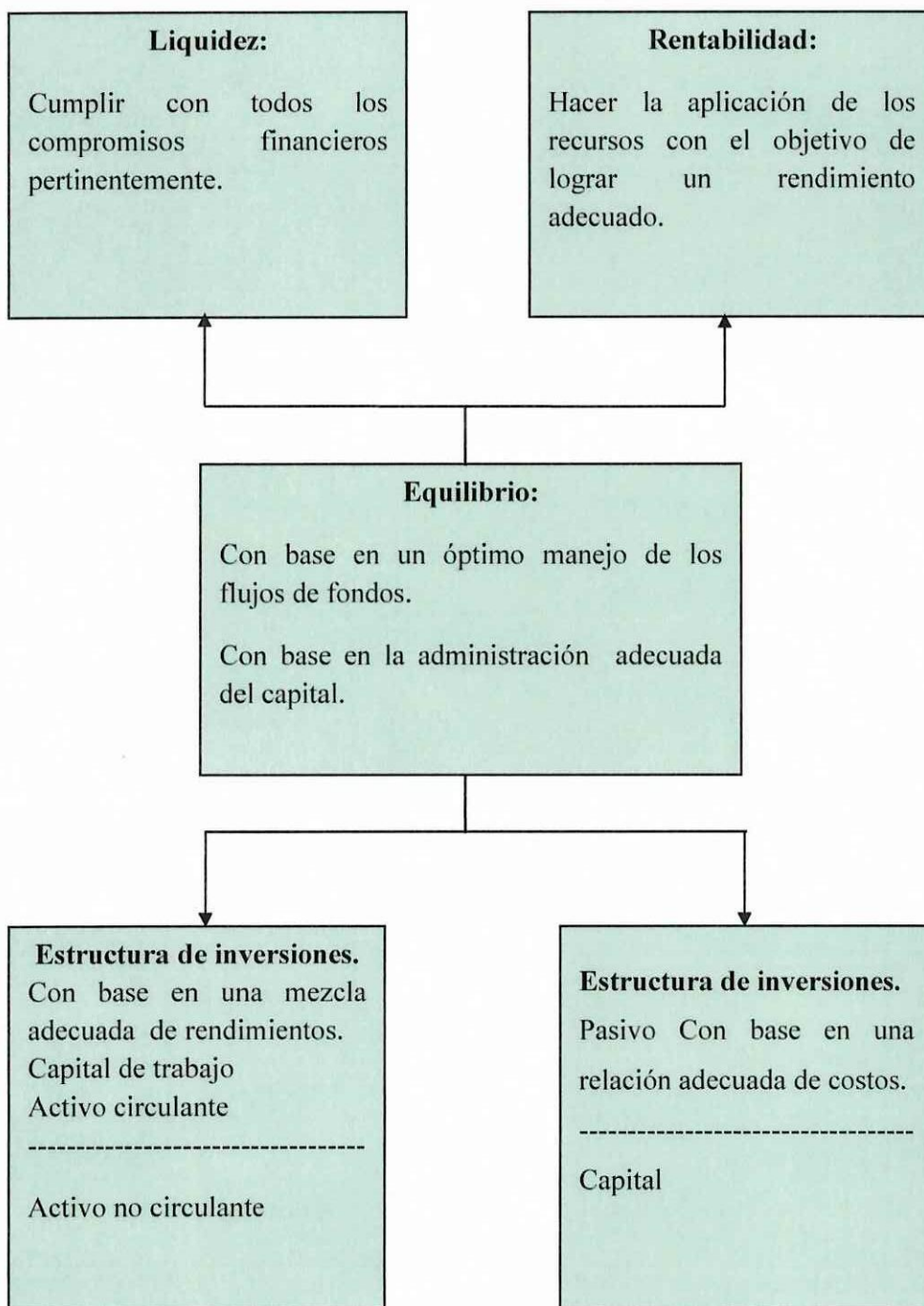
1.1.8 Funciones de un Administrador Financiero

- Es encargado de la planeación y análisis de las actividades financieras, esto nos quiere decir que toda planeación debe tener objetivos y políticas, también tiene el deber y la obligación de vigilar y controlar la situación financiera de la empresa y determinar las fuentes de financiamiento de la misma.

- El administrador tiene que trabajar eficientemente, creando planes financieros, para poder obtener más rentabilidad y poder reinvertir en beneficio de la empresa.

- Debe saber administrar los recursos financieros como: donde invertir y para que invertir.

Gráfico N° 4 FUNCIÓN FINANCIERA



Fuente: Eco. Abraham Perdomo Moreno
Elaborado por: Equipo de trabajo

1.1.9 Porque las empresas buscan Negocios Internacionales

Según (SULLIVAN, Daniel, 2009) mencionan que: *“Por negocios internacionales se entiende toda transacción comercial, privada o gubernamental entre dos o más países. Las empresas privadas llevan a cabo dichas transacciones para obtener utilidades; los gobiernos pueden o no hacer lo mismo en sus transacciones. Entre estas opciones están las ventas, las inversiones y el transporte”*. (Pág. 3).

Para nuestro criterio las empresas locales buscan expandir su producto hacia nuevos nichos de mercado en otros países, para lo cual ellos tienen que ser competitivos, logrando los estándares de calidad que se rijan a las necesidades de cada país, dando una nueva oportunidad de socialización con otras culturas.

El comercio internacional posee muchas ventajas para la economía de los países, debido a que existe el intercambio de productos y servicios, lo cual genera fuentes de empleo, de manera directa o indirecta, logrando el bienestar de los ciudadanos.

El comercio gubernamental internacional se presenta de diferentes maneras, cuando hablamos de desarrollo, ya sea en los ámbitos de salud, vialidad, educación, entre otros, los gobiernos de turno buscan la manera o los medios de adquirir o financiar créditos a nivel internacional para la adquisición de nueva tecnología, estrechando lasos o firmando tratados que beneficien mutuamente la economía y desarrollo de cada nación.

1.1.10 La administración financiera en la década de los 90's

Se daba un énfasis a lo legal de las fusiones, a la formación de nuevas empresas y los diferentes valores que podían emitir las empresas para financiarse, en los 30's el énfasis se dio en las bancarrotas y en las reorganizaciones para obtener liquidez corporativa y de las regulaciones del mercado de valores. En los 60's la atención



de la administración financiera se centró en las decisiones administrativas de la elección de activos y pasivos que maximizarán el valor de la empresa hasta que el análisis comenzó a incluir a la inflación y su influencia en las decisiones de negocios, en la desregularización de las instituciones financieras, el avance tecnológico para la actividad financiera y la importancia de los mercados globales y la operación de negocios.

1.2 Las Finanzas Internacionales

Según (ARELLANO Ismael, 2012), define que: *“Es una rama de la economía y se encarga de estudiar el flujo o movimiento del efectivo entre distintos países”*.

Las Finanzas Internacionales estudian los mecanismos de financiamiento y actividades económicas que se realizan dinámicamente entre los países. Los empresarios deben saber y tomar las decisiones correctas donde invertir, para esto es fundamental la utilización de las Finanzas Internacionales y porque es importante la Balanza de pagos.

Según (RAHNEMA, Ahmad, 2009) Manifiesta que: *“Las Finanzas Internacionales pretende explicar los principales retos de la dirección financiera, en un contexto internacional”*. (Pág. 9).

Ante el fenómeno de la globalización, que implica el libre movimiento de capitales y el levantamiento de distintos tipos de restricciones (físicas, aduaneras, impositivas), las finanzas internacionales han adquirido particular importancia.

Un concepto importante dentro de este ámbito es el de divisa, que es la moneda de un país que es convertible en moneda de otro extranjero en el mercado cambiario.

Para esto, existe la convertibilidad interna (la posibilidad de comprar y vender monedas extranjeras en un país) y la convertibilidad externa (la cotización de una moneda nacional en los mercados cambiarios de otros países).

Este tipo de cambio puede ser fijo (cuando el banco central establece el valor de la moneda e interviene en el mercado cambiario) o flexible (el banco central no interviene en el mercado, por lo que el valor de la moneda queda sujeto al libre juego de la oferta y la demanda).

1.2.1 Importancia de las Finanzas Internacionales

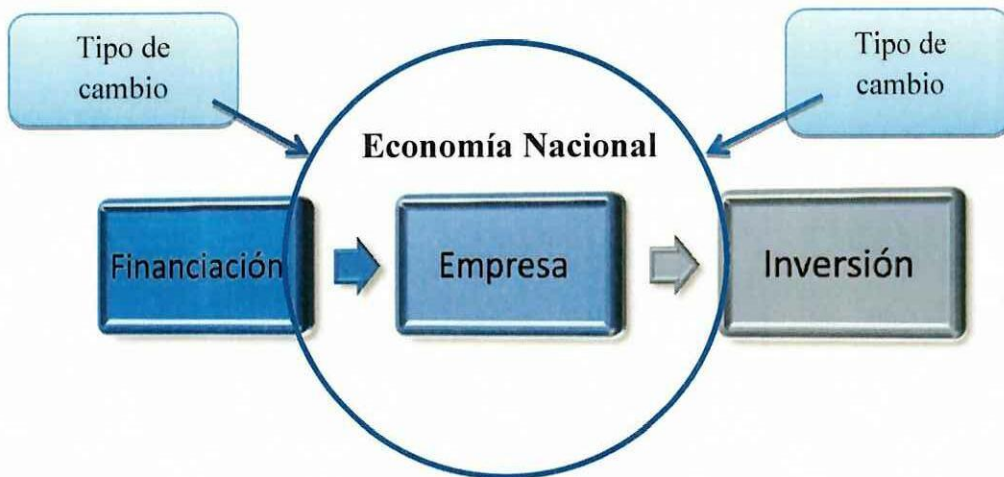
Según (MARTINEZ, Aldana, 2008) menciona que: "Otro factor importante de analizar es por qué y en qué momento la administración de las Finanzas Internacionales se convierten en una herramienta implícita, dentro de varias áreas de gran importancia en el mundo de los negocios".(Pág. 42).

La economía y la globalización son partes importantes de las Finanzas Internacionales ya que los empresarios les permiten entender los acontecimientos que pueden afectar a sus empresas, y tomar las acciones oportunas para evitar los riesgos e incrementar las oportunidades que se generan por la devaluación de las divisas en los distintos mercados internacionales.

Otro aspecto es la situación de las monedas de los diversos países puede ser sumamente importante para los diversos empresarios porque les permite tener un conocimiento de las consecuencias o acontecimientos económicos internacionales que pueden traer a sus establecimientos; también les puede servir para saber aprovecharse de las diversas oportunidades que el entorno internacional les ofrece para favorecer el crecimiento de su propia economía.

Además, podrá realizar eficientes transacciones valiéndose de las diversas tecnologías a disposición de los empresarios y colaborar con la integración económica de los diferentes sectores de una sociedad, ayudando a aquellos países que se encuentran involucrados en aquellos acuerdos que se vean afectados por la transacción que se ejecute.

Gráfico N°5 ELEMENTOS DE FINANZAS INTRENACIONAL



Fuente: Propia
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Interpretación

En la presente grafica podemos observar todas y cada una de las variables que abordan en esta barrera, el comportamiento de la moneda frente a términos de otra, expresada de otro punto de vista podemos decir, el precio de la moneda nacional en referencia a la moneda extranjera.

1.2.2 Objetivo que persigue las Finanzas Internacionales

Maximizar la riqueza de los propietarios y accionistas de la empresa, mediante la aplicación y el análisis financiero desde una perspectiva internacional, analizando los diferentes problemas relevantes a este campo, como es el adecuado uso de las monedas y su correcto uso en los programas de inversión y financiamiento a nivel mundial.

1.2.3 Balanza de Pagos

Según (RAHNEMA, Ahmad, 2007) considera que: “Los flujos internacionales son consecuencias directas de las transacciones económicas internacionales. La Balanza de Pagos registra la transacciones de un país con el resto del mundo”. (Pág. 17).

Es un documento contable, donde se registra las actividades comerciales de manera sistemática, de servicios y de movimiento de capitales llevadas a cabo por residentes de un país con el resto del mundo en un periodo determinado.

La Balanza de Pagos es un registro donde los residentes de un país realizan transacciones con el resto del mundo estas pueden ser bienes o servicios, los pagos totales al extranjero, como las importaciones totales provenientes del extranjero, y generalmente el periodo de tiempo es de un año.

1.2.4 Características

En los países en la actualidad las economías se encuentran relacionadas muy estrechamente con otros países, manteniendo así tratados y acuerdos de comercialización y relaciones económicas.

Es por esto que debemos poseer un registro de las transacciones y un equilibrio adecuado en la balanza de pagos, para esto se lo realiza en los Bancos Centrales de cada país.

1.2.5 Cuentas de la balanza de pagos y composición

1.2.5.1 Cuenta corriente

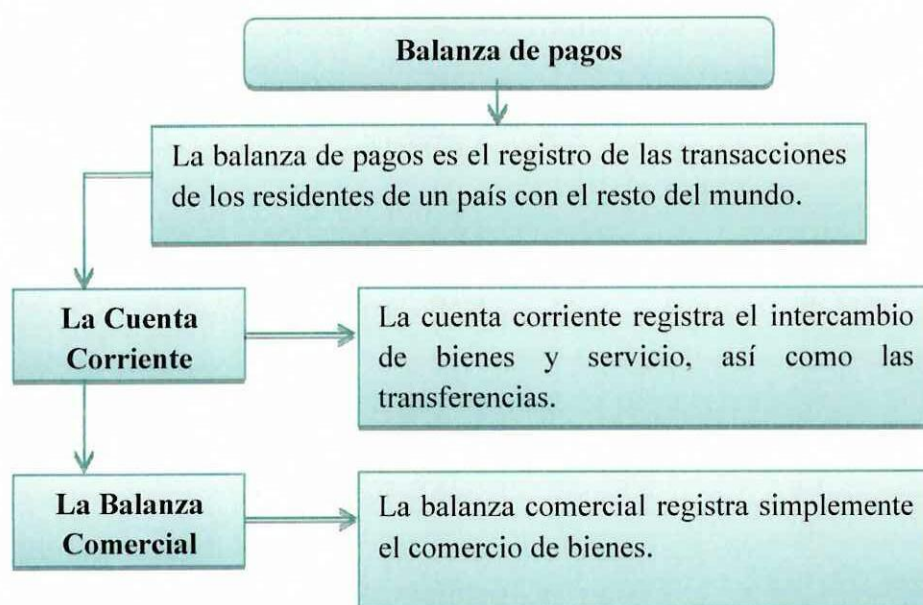
- Balanza comercial
- Balanza de servicios

- Balanza de transferencias

1.2.5.2 Cuenta capitales

- Inversión Extranjera Directa
- Inversión Extranjera Indirecta

Gráfico N°6 CUENTAS DE LA BALANZA DE PAGOS



Fuente: Propia

Elaborado por: Equipo de trabajo.

1.2.6 Que es Déficit

Cuando realizamos una transacción en la Balanza de Pagos, el exceso de débitos sobre los créditos de los residentes de un país con el resto del mundo, también podemos decir que los gastos realizados en un periodo determinado son mayores que los ingresos.

1.2.7 Que es Superávit

Se refiere a la diferencia que existe entre ingresos y gastos en un periodo determinado, siendo los ingresos superiores a los gastos, en finanzas o en economía hace referencia a la abundancia de dinero que se gana ante las deudas, también podemos decir que existe un sobrante o excedente.

1.2.8 Que es bolsa valores

Según (BRIANSO, Mario y ESCOTO, Roxana, 2008) Argumenta que: *“Bolsas de valores tiene por único objeto facilitar las transacciones con valores, así como ejercer las funciones de autorización, fiscalización y regulación, conferidas por la ley, sobre los puestos y agentes de bolsas” (Pág. 17-18).*

En otras palabras podríamos mencionar que la Bolsa de Valores es un mercado donde se realizan transacciones de operaciones donde se compra y se vende acciones u obligaciones, además se puede decir que es de carácter comercial ya que en ella se negocian títulos valores, tramitados por agentes de bolsa o también denominados BROKERS.

1.2.9 Sistemas Monetarios

Según (RAHNEMA, Ahmad, 2008) considera que: *“El sistema monetario internacional es el conjunto de leyes, reglamentos, instituciones, instrumentos y procedimientos que intervienen en las operaciones transfronterizas de flujos monetarios”.* (Pág. 35)

Cuando hablamos de Finanzas Internacionales, de igual forma no podemos olvidarnos la función que desempeña las monedas y su relación en las transacciones de flujos de capitales en el mundo, un país se refleja su situación económica a través del valor de la moneda, el sistema cambiario es adoptado por

la autoridad monetaria de cada país, en el Ecuador se ha optado por el dólar debido a la crisis económica.

Por otro lado la tasa de cambio muestra la relación que existe entre dos monedas un ejemplo que podemos mencionar es cuantos pesos colombianos se necesita para comprar un dólar, en términos económicos se llama devaluación.

1.2.10 Mercado financiero Internacional

Según (MEDRANO, María, 2009) Afirma que: “El Mercado Financiero Internacional es donde se intercambian, compran y venden monedas de distintos países, donde se encuentran los oferentes y demandantes de monedas del mundo”. (Pág.9).

Un mercado financiero es donde se realizan los intercambios de instrumentos financieros de compra y venta, se especifican y se definen sus precios entre los distintos países del mundo según el tipo de cambio que ellos crean convenientes.

1.2.11 Mercado Financiero Internacional de Capitales

Según (MEDRANO, María, 2008) Manifiesta que: “Es el mercado en el que se intercambian dinero a nivel internacional, bien a través de activos financieros, como las acciones (venta variable) y obligaciones (renta fija) o mediante el mercado internacional de créditos”. (Pág.9).

El Mercado Financiero Internacional de capitales es donde se intercambian títulos valores, como las acciones con divisas esto se lo puede realizar a nivel internacional.



1.2.12 Mercado de divisas

Según (MEDRANO María, 2008) Se define al mercado de divisas como: *“El ente donde se intercambian, compran y venden o coinciden los oferentes y demandantes de monedas extranjeras depositadas (divisas) de diferente país del mundo”*. (Pág.11).

En este mercado se tranzan o negocian todo tipo de monedas con personas de diferentes países a precios que se devalúan según el poder adquisitivo de la misma.

1.2.13 Mercado global de capitales

Según (BRULL, Rodolfo, 2008) Manifiesta que: *“Se entiende por mercado global la interacción de los principales centros financieros internacionales, que hace posible las 24 horas del día en el cual intervienen intermediarios, instrumentos y emisoras globales, utilizando redes de información internacionales”*. (Pág. 33).

Cuando mencionamos Mercado global de capitales nos referimos, a la relación que existe entre la economía mundial de las naciones, que ha sufrido una gran transformación, en la acumulación de capitales, realizados también por los avances tecnológicos logrados por pocos países, los entes castigan las debilidades económicas de los países más pobres aprovechando su poder económico y de financiamiento.

1.2. 14 Innovación e ingeniería financiera global

Según (AROSEMENA, Guillermo, 2012) Menciona que: *“La ingeniería financiera, fenómeno de innovación de productos y procesos en la actividad financiera, busca hacer más eficientes a los mercados de capital y eliminar el riesgo en las decisiones que los inversionistas toman en este sector. Estas*

actividades son dinámicas en los países progresistas y no se les da importancia en los atrasados. La ingeniería financiera se a dado en todo tipo de transacciones bursátiles". (Pág. 50,51).

En el nuevo milenio, es importante señalar que los países subdesarrollados han experimentado unos cambios trascendentales e intensos en el ámbito internacional, en el proceso de innovación financiera y en algunos casos de forma duradera el correcto funcionamiento de sus mercados financieros, suscitan la necesidad de una respuesta eficaz de los reguladores, los cuales deben ser conscientes de los efectos de la nuevas disposiciones y del posible alcance limitado de sus propuestas.

La pieza clave es la existencia de los mercados financieros, en las economías modernas y se afirma que están vinculadas entre los elementos temporales y otro de incertidumbre.

1.2.15 Los mercados de futuros.

Según el autor (AROSEMENA, Guillermo, 2011) Afirma que: *"Un mercado de futuros operan contratos de futuro, en los cuales el vendedor se compromete a proporcionar cierta mercancía en serie al comprador a un precio determinado y a una fecha acordada". (Pág.183).*

El contrato de futuros es un contrato de acuerdo mutuo que obliga a las dos partes tanto como comprador como vendedor les obliga a vender o comprar un determinado bien o valores en una fecha futura donde previamente se ha determinado su precio, y generalmente se los llama Mercados de Futuros.

1.2.16 Los Derivados

Según el autor (LARA, HARO, Alfonso, 2011) Menciona que: *“Un producto derivado se define como un instrumento cuyo valor depende o se deriva de un valor o bien denominado subyacente. Un bien subyacente puede ser una materia prima cuyo precio se cotice en los mercados internacionales, como el trigo, el oro o el petróleo o bien algún instrumento financiero, como los títulos accionarios, índices, tipos de cambio un instrumento de deuda”*. (Pág.11).

Al instrumento financiero se lo puede llamar también con el nombre, cuya principal cualidad es que su valor de cotización se basa en el precio de otro activo. Dicho activo toma el nombre de activo subyacente entre los principales podemos mencionar el oro, acciones, índices bursátiles, valores de renta fija, tipos de interés o también las materias primas.

1.3 El Software de Simulación de Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio Basado en Excel

1.3.1 Pronostico tipo de cambio

Según el autor (KEAT, Paúl, 2008) manifiesta que: *“Una corporación tiene que pronosticar ventas, gastos y flujos de capital por sus operaciones en diferentes países. Los resultados de estas transacciones generados en el país de origen dependerán del tipo de cambio entre las monedas extranjeras y nacionales”*. (Pág.256).

Cuando hablamos del termino pronosticar, nos referimos en el sentido de predecir algo que podría pasar, con la fijación de precios en los diversos mercados internacionales, por lo cual el pronosticar el tipo de cambio es de vital importancia, tanto para los accionistas como para los dueños de las empresas, en especial para aquellas que importan y exportan algún bien o servicio y tienen que regirse al tipo de moneda que rija en aquel país.

1.3.2 Tipo de cambio

Según (LOPEZ, Miguel, 2009) Manifiesta que: *“tipos de cambio se puede definir de una forma sencilla, como el precio de una unidad monetaria extranjera expresada en términos de la moneda nacional; análogamente se puede expresar el precio de nuestras monedas en términos de otra extranjera”*. (Pág.1).

El tipo de cambio también se lo puede llamar tasa de cambio, que refiere normalmente al precio de una moneda extranjera en términos de una moneda local.

Cuando un país decide comprar cualquier bien en otro país, tiene que realizar una conversión de divisa:

Cuadro N°1 TIPO DE CAMBIO

España	Ecuador
	
1 Euro	1 dólar

Fuente: Propia
Elaborado por: Equipo de trabajo

Interpretación Indica que por 1 Euro, se pagan por 1,318 USD, del día 07 de septiembre del 2013.

El tipo de cambio estudia el precio de una moneda que se establece en cualquier país del mercado por el encuentro de la oferta y la demanda, el tipo de cambio

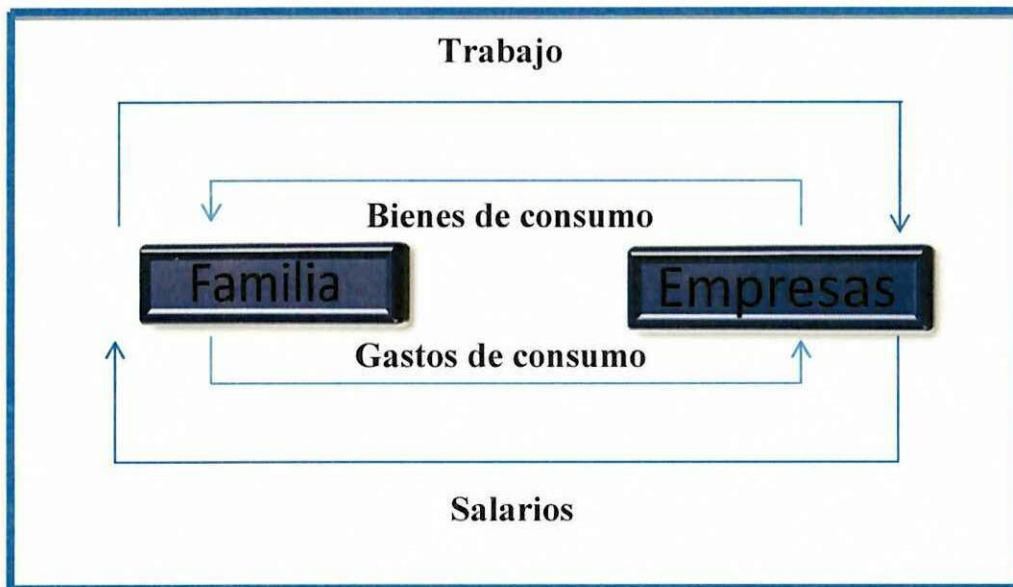
proviene de la circulación de capital, bienes, servicio, y personas entre fronteras, esto es, de la existencia de las monedas extranjeras, es decir cuando una empresa vende productos a un país extranjero, lo más normal es que quiera cobrar en su divisa nacional, por lo tanto la empresa extranjera deberá comprar la Divisa nacional del fabricante para pagar los productos comprados.

1.3.3 Inflación

Según (OROZCO, DOMINGUEZ, Jaime, 2009) Expresa que: *“la Inflación se produce cuando la cantidad de dinero aumenta más rápido que la de los bienes y servicios: cuanto mayor es el incremento de la cantidad de dinero por unidad de producción, la tasa de inflación es más alta”* (pág. 21).

La inflación es un proceso económico que se caracteriza por el incremento de los precios en los bienes y servicios en el tiempo. En otras palabras todos y cada uno de los precios aumentan notoriamente, así como también el precio del servicio del trabajo como son los sueldos y salarios, pero también podemos referirnos al poder adquisitivo de una moneda en otro país, como por ejemplo cuantos dólares me cuesta para poder adquirir un euro.

Gráfico N° 7 ESQUEMA DE FLUJOS ECONÓMICOS BÁSICOS



Fuente: Propia

Elaborado por: Grupo de trabajo.








1.3.4 Divisa

Según (POOL, Jean, 2009) Manifiesta que: *“Divisa es toda moneda utilizada en una región o país ajeno a su lugar de origen, las Divisas se fluctúan entre sí dentro del mercado monetario mundial, las divisas son medios de pagos nominados en moneda extranjera y mantenidos por los residentes de un país (no solo billetes de cursos legales extranjeros)” (pág. 14).*

Los mercados de Divisas son aquellos sistemas que a través del cual se compran y venden las diferentes monedas nacionales o extranjeras, y el propósito del mercado de Divisa es posibilitar la transferencia del poder de compra expresado en una moneda hacia otra moneda, también tenemos como objetivo al mercado de Divisa que nos facilita el intercambio de una moneda a otra.

En la actualidad las monedas más principales son 10.

Cuadro N°2 DIVIDAS MÁS RECONOCIDAS EN EL MUNDO.

País	Divisa	Símbolo
 Europa	 Euro	€
 E.E.UU	 Dólar	\$
 Reino Unido	 Libra Esterlina	£
 Japón	 Yen Japonés	¥
 Suiza	 Franco Suizo	₣

Fuente: Internet

Elaborado por: Equipo de trabajo

1.3.5 Que son los BROKERS

Según (GOMÉZ, Diego, 2010) nos menciona que: *“Consiste en mediar entre los oferentes y demandantes obteniendo una comisión, en términos de porcentaje sobre la transacción. Normalmente actúan entre las transacciones de los mercados domésticos y, más en concreto, en el mercado intercambiaria”* (pág. 156).

El Brokers es una persona o una sociedad que su principal función es facilitar y agilizar la compra y venta de monedas en el mercado de divisas, mientras tanto que el gana una comisión de la transacción realizada.

Un Broker es un corredor o una firma que actúa como mediador o tramitador, en la compra y venta de divisas en el mercado FOREX, a cambio de ganar una comisión que pagan las personas o inversionistas que requieren de sus servicios.

1.3.6 Mercado FOREX

Según (DEAMBRÓGIO, Verónica, 2009) Nos manifiesta que: *“Es un mercado alcista ya que sus diferentes opciones de inversión le permiten optar siempre por divisa que esta posesionada al momento de realizar la operación”* (pág. 5).

Es un lugar donde se compra y se vende divisas, lo que resalta en este mercado es que le dan más valor al tipo de divisa que se comercialice o se cotice en el día y la hora establecida y este a su vez contribuya a realizar una actividad, o a la compra o venta de un determinado bien.

En el mercado FOREX se pueden cotizar monedas en precios reales, también podemos mencionar que es el mercado más grande del mundo, contribuyendo al desarrollo y a el ahorro de tiempo, logrando que las transacciones sean más rápidas y confiables.

1.3.7 Principales divisas en el mundo

En el presente cuadro podemos denotar los principales tipos de cambio del mundo entero, en el cual podemos observar el país, moneda, símbolo y la sub unidad del día 07 de septiembre del 2013.

1.3.8 Mercado SPOT

Según (SOLDEVILLA, Emilio, 2009), Menciona que: *“El precio spot o precio corriente de un producto, de un bono o de una divisa es el precio que es pactado para transacciones (compras o ventas) de manera inmediata. Este precio es lo contrario al precio futuro o forward precio, donde los contratos se realizan ahora, pero la transacción y el pago ocurrirán en una fecha posterior”, (Pág. 20).*

El mercado **SPOT** es el Tipo de cambio de momento o actual. Se denota como SA/B. Generalmente se establece, bien por el promedio de transacciones en los Mercados mediante las Tasas Cruzadas.

1.3.9 Mercado FORWARDS

Según (GARCIA, Emilio, 2008) Nos manifiestan que: *“Es un contrato de compras-venta en el cual el pago y la entrega del producto se pactan para una fecha en el futuro, don del precio se negocia y se fija el día de la celebración del contrato. El riesgo de incumplimiento es asumido para ambas partes”. (Pág. 35).*

Tipo de cambio esperado en un tiempo futuro. Se denota como FA/B. Generalmente se establece por el promedio de las transacciones (compra-venta) de divisas a futuro en los Mercados de divisas.

1.3.10 Mercado SWAP

Según (LOPEZ, Fredy, 2009) El autor nos manifiesta que: *“El swap es un contrato por el cual dos partes se comprometen a intercambiar una serie de flujos de dinero en una fecha futura. Dichos flujos pueden, en principio, ser función ya sea de los tipos de interés a acorto plazo como del valor de índice bursátil o cualquier otra variable. Es utilizado para reducir el costo y el riesgo de financiación de una empresa o para superar las barreras de los mercados financieros”*. (Pág.10).

Un contrato Swap es un contrato entre dos partes, donde acuerdan realizar pagos periódicos entre sí, en el cual contiene una especificación acerca de las monedas que se han de intercambiar que pueden ser o no las mismas, algo muy importante que mencionar es que la tasa de interés es aplicable para cada una, también se puede regular las relaciones entre las partes.

1.3.11 Tasa de Interés

Según (KRUGMAN, Paul, 2008) el autor nos manifiesta o nos quiere decir: *“La tasa de interés es el porcentaje que se cobra como interés por una suma determinada, las tasas de interés suelen denominarse activas cuando nos diferimos a la que cobran los bancos y otras instituciones financieras que colocan su capital en préstamos a las empresas y los particulares, y pasivas, cuando nos diferimos al interés que pagan dichas instituciones al realizar operaciones pasivas, es decir, cuando toman depósitos de ahorro o a plazo fijo.”* (Pág. 55).

La tasa de interés esta donde la cantidad demandada de dinero es igual a la cantidad ofrecido donde las personas mantienen voluntariamente el dinero y no toman acciones de interés, la tasa de interés se determina por la oferta y la demanda de dinero. La cantidad ofrecida de dinero es determinada por las acciones del sistema bancario y del sistema del a banco central del Ecuador.

1.3.12 Tasa de Devaluación

Según (GUTIERREZ, Paul Jesús, 2009), nos manifiesta que: *“Nos refiere que la evaluación es una operación realizada por decisión de la autoridad monetaria de un país por la que procede a rebajar la cotización de la moneda propia frente a las extranjeras, es decir, que a partir del momento de devaluación, habrá que pagar más unidades monetarias nacionales para adquirir una unidad monetaria extranjera”*. (Pág. 10).

Es regirnos a las políticas monetarias de un país extranjero por la que ellos pueden rebajar o incrementar el precio de adquisición de la moneda, que se realiza a partir del momento de la devaluación, pero como ya es conocimiento de todos esto puede variar de un día para otro, un vivo ejemplo es cuantos dólares tengo que pagar para poder adquirir un euro.

1.3.13 Pronostico de Mercado

Según (PANDO, José Luis, 2008) Nos quiere mencionar: *“El pronóstico de mercado nos sirve para alcanzar las conclusiones sobre sucesos futuros, esto nos hará énfasis en los pronósticos de producción o de oferta y de ellos se inferirán conclusiones para los pronósticos de demanda y precios”* (Pág.7).

El modelo pronóstico es aquello que mediante los modelos de proyección económico se puede obtener una visión clara del mercado a futuro, por ejemplo, es posible medir el volumen de ventas actuales y hacer estimaciones para cada segmento de mercado en el futuro.

1.3.14 Pronostico de Paridad

Según (LOPEZ, Ignacio, 2009) nos menciona que: *“La paridad es valor nominal de un bono usado para calcular el volumen de los pagos periódicos de*

cupón o el valor nominal de acciones preferentes usado para calcular los pagos periódicos de dividendo, En el caso de un bono, habitualmente la paridad es igual al principal del bono”.(Pág. 53).

f Paridad significa igualdad

f Poder adquisitivo se refiere a valor del dinero.

1.3.15 Plazo de Pronóstico

Según (SÁNCHEZ, Gabriela, 2008) Nos manifiesta que: *“El pronóstico de la largo plazo incorpora la estimación de condiciones futuras a lo largo de lapso que por lo general son mayores a un año, los pronósticos a largo plazo no necesarios en la administración de la producción y de las operaciones para dar apoyo a decisiones estratégicas sobre planeación de producto, procesos, tecnologías e instalaciones”.* (Pág. 63).

El pronóstico de largo plazo es de 3 a 5 años porque se refiere con la planeación de nuevos productos en el mercado, gastos de capital, expansión, investigación y desarrollo de nuevas estrategias para crear nuevos productos.

Pronostico es el arte y la ciencia de predecir eventos futuros para una buena producción con las condiciones de crear un beneficio para la productividad.

Según (SÁNCHEZ, Gabriela, 2008), se está refiriendo a: *“El Pronóstico de corto plazo son estimaciones de situación futura sobre lapsos que van desde unos cuantos días hasta varias semanas además nos sirve para tomar datos históricos del pasado y proyectar los valores estimados correspondientes a estos datos uno o más periodos a futuro”.* (Pág.76)

El pronóstico a corto plazo es de 0 a 3 meses de plazo y se utiliza en compras de asignación de tareas y en los niveles de producción, Los pronósticos a corto plazo se utilizan para diseñar estrategias inmediatas y que se usan para enfrentar las necesidades del futuro inmediato, digamos menores de un año.



1.3.16 Plazo FORWARD

Según (ORTEGON, Edgar, 2008) Nos indica que el: *“Contrato forward es un pacto entre dos partes, una de las cuales se compromete a vender, en una fecha futura, cierta cantidad de un producto a un precio determinado, y la otra se compromete a comprar esa misma cantidad a ese precio”*. (Pág. 37).

Forward es el acuerdo entre dos partes los cuales se comprometen a intercambiar activos especificados en cantidad, en una fecha futura previamente fijada y a un precio acordado en el mercado. Permitiendo de esta manera eliminar el riesgo por concepto de tipo de cambio además de no afectar la capacidad de endeudamiento de la empresa, ya que no es un crédito, ni tampoco la liquidez de esta, ya que no requiere dinero para suscribir los contratos.

El Forward es el instrumento que podría ser rentable para los exportadores e importadores, ya que está orientado a eliminar el riesgo de t/c o actuar como un seguro de cambio. La gran ventaja es que se pueden operar montos muy grandes con una pequeña garantía, dependiendo del plazo.

1.4 Los Manuales

1.4.1 Definición de manuales de procedimientos

Son documentos que contienen una secuencia de actividades a seguir detallada e integral en las cuales posee una orden sistemática las instrucciones responsabilidades e información de varias actividades que se deben realizar.

Los manuales son herramientas que ayudan a las organizaciones o empresas a facilitar el desarrollo de las funciones administrativas y a operar de manera eficiente dentro de la organización canalizando la comunicación entre los patronos y subordinados.

1.4.2 Importancia de los manuales

Un manual es de vital importancia ya sea para cualesquier actividad, dentro de las organizaciones es una herramienta que nos ayuda a controlar y delegar las funciones de cada individuo que trabaja en la entidad, controlando cada una de las unidades administrativas de esto depende el logro o el cumplimiento de los objetivos de la empresa.

1.4.3 Ventajas de la utilización de los manuales

- Contribuye de manera eficaz el manejo de la organización.
- Una definición clara de las funciones y responsabilidad.
- Relaciona las funciones departamentales de la organización de manera eficiente.
- Facilita el control por parte de supervisores.
- Clarifica las acciones a seguir.
- Optimiza el tiempo.
- Posee una línea funcional.

1.4.4 Características de los manuales

- Los manuales deben ser comprensibles, sencillos y poseer mucha lógica.
- Deben ser dados a conocer a todos y cada uno de los usuarios o empleados que lo utilicen.
- Poseer un proceso continuo de revisión y actualización

CAPITULO II

2. DIAGNOSTICO SITUACIONAL DE LA UNIVERSIDAD

2.1 Caracterización de la Universidad Técnica de Cotopaxi

2.1 Caracterización de la Universidad Técnica de Cotopaxi

2.1.1 Reseña Histórica

El propósito de crear una Universidad para la Provincia de Cotopaxi, fue a inicios de 1.989. En el salón de la Unión Nacional de Educadores de maestros, estudiantes, padres de familia y los sectores populares preocupados por la provincia conformaron el Comité Provisional de Gestión para llevar a cabo esta difícil tarea.

Es así que el anhelado sueño de tener una institución de Educación Superior se alcanza el 24 de enero de 1995. Las fuerzas vivas de la provincia lo hacen posible, después de innumerables gestiones y teniendo como antecedente la Extensión que creó la Universidad Técnica del Norte.

El local de la UNE-C fue la primera morada administrativa; luego las instalaciones del colegio Luis Fernando Ruiz que acogió a los entusiastas universitarios; posteriormente el Instituto Agropecuario Simón Rodríguez, fue el escenario de las actividades académicas; para finalmente instalarse en casa propia, merced a la adecuación de un edificio a medio construir que estaba destinado a ser Centro de Rehabilitación Social. En la actualidad son cinco hectáreas las que

forman el campus y 82 las del Centro Experimentación, Investigación y Producción Salache.

Han pasado 19 años y hoy en día gracias a las autoridades, la Universidad Técnica de Cotopaxi cuenta con edificios modernos, vanguardistas, dotados con lo último en tecnología que, sin lugar a dudas, trascenderán en el tiempo y harán historia en la educación procurando el desarrollo de la sociedad Cotopaxense y por ende del país entero.

Además los tesistas sostienen que el nuevo reto institucional para perfeccionar la calidad y excelencia educativa cuenta con el compromiso constante tanto de sus autoridades como de todos quienes conforman tan prestigiosa Universidad.

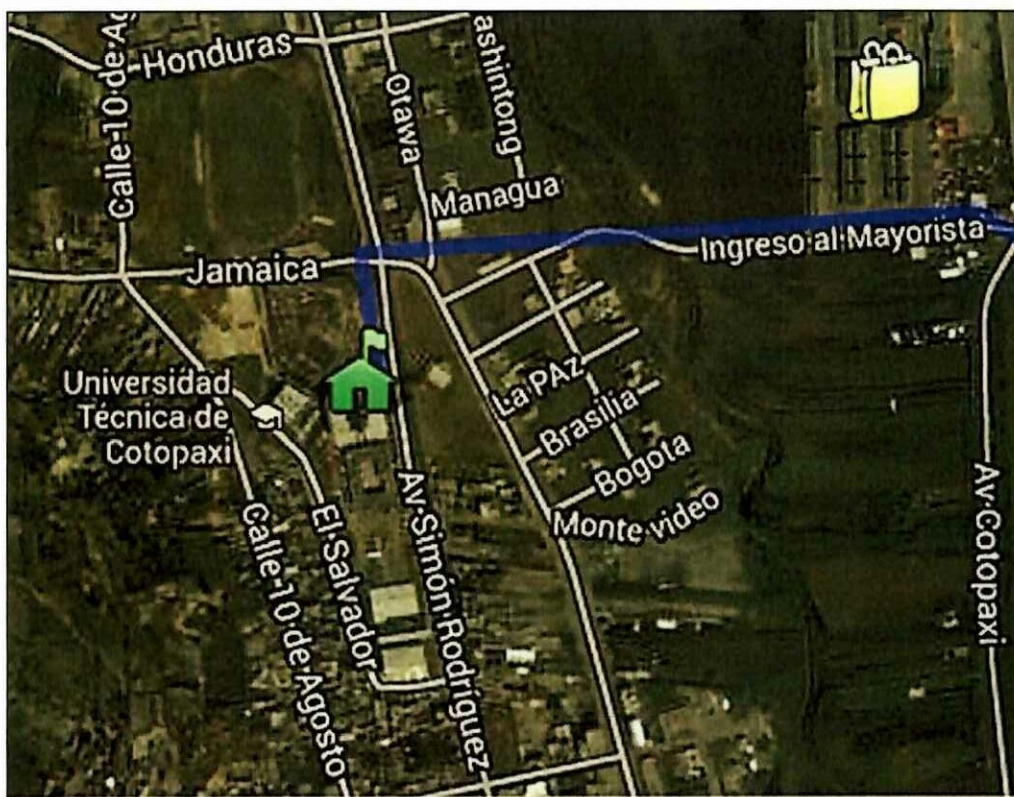
2.1.2 Ubicación Geográfica

La Universidad Técnica de Cotopaxi, se encuentra ubicada en el Cantón Latacunga, Ciudad Latacunga, Provincia de Cotopaxi.

- Dirección: Av. Simón Rodríguez s/n Barrio El Ejido Sector San Felipe, Latacunga - Ecuador.
- Teléfonos: (593) 03 2 810-296 / 03 2 813-156
- Fax: (593) 03 2 813-157
- Sitio Web: www.utc.edu.ec

La Universidad Técnica de Cotopaxi se encuentra ubicado en la provincia de Cotopaxi Cantón Latacunga, en el barrio San Felipe, en las calles avenida Simón Rodríguez.

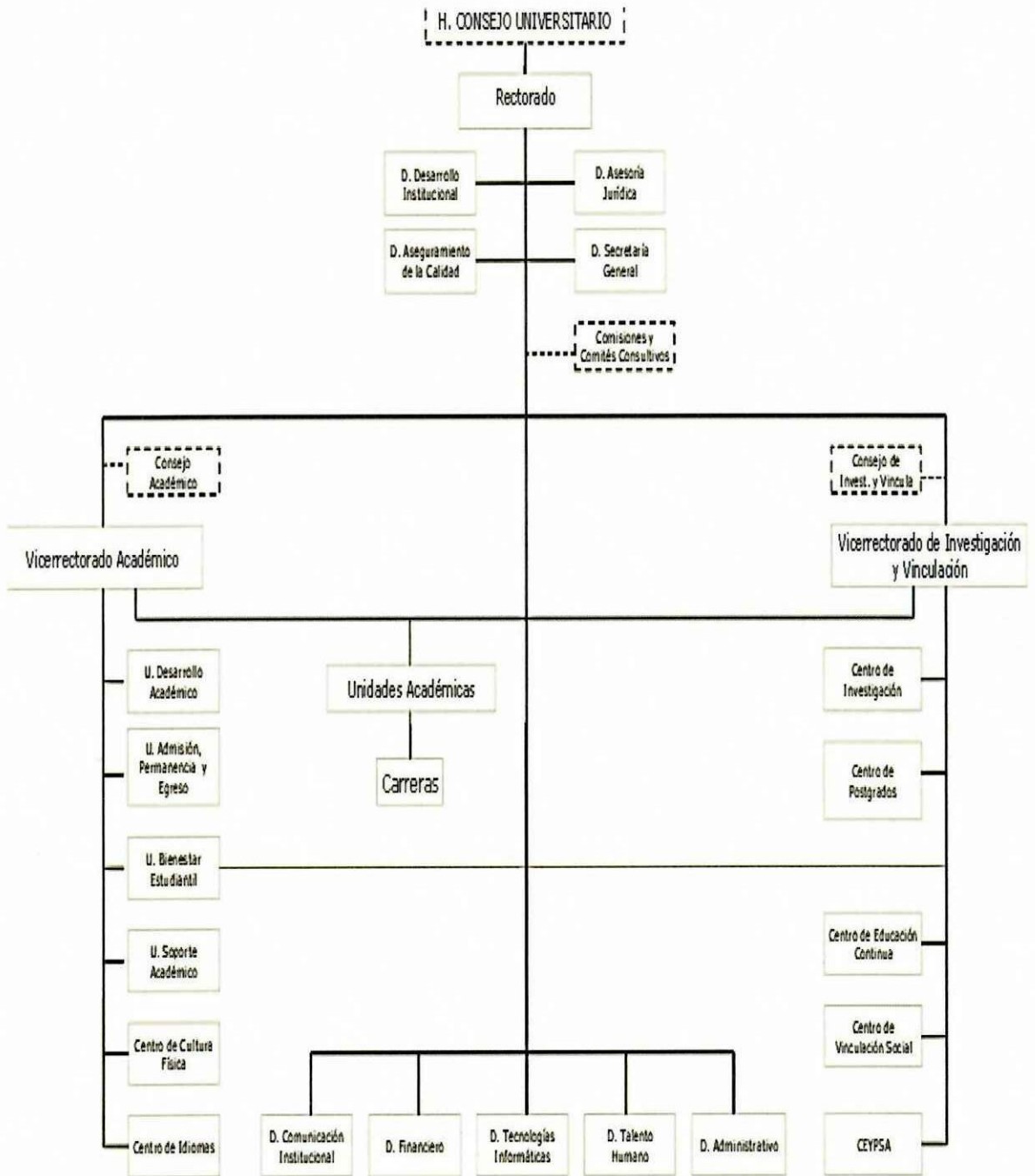
Gráfico N° 8 UBICACIÓN GEOGRÁFICA



Fuente: <http://www.utc.edu.ec/utc3/eses/laute/campus/ceypsa/ubicaci%C3%B3n.aspx>

GRÁFICO N° 2

2.1.3 Organigrama Estructural



Fuente: <http://www.utc.edu.ec>

2.1.4.1 Misión

La Universidad "Técnica de Cotopaxi", es pionera en desarrollar una educación para la emancipación; forma profesionales humanistas y de calidad; con elevado nivel académico, científico y tecnológico; sobre la base de principios de solidaridad, justicia, equidad y libertad, genera y difunde el conocimiento, la ciencia, el arte y la cultura a través de la investigación científica; y se vincula con la sociedad para contribuir a la transformación social-económica del país.

2.1.4.2 Visión

En el año 2015 seremos una universidad acreditada y líder a nivel nacional en la formación integral de profesionales críticos, solidarios y comprometidos en el cambio social; en la ejecución de proyectos de investigación que aporten a la solución de los problemas de la región y del país, en un marco de alianzas estratégicas nacionales e internacionales; dotada de infraestructura física y tecnología moderna, de una planta docente y administrativa de excelencia; que mediante un sistema integral de gestión le permite garantizar la calidad de sus proyectos y alcanzar reconocimiento social.

2.1.5 Carrera de Ingeniería Comercial

La Ingeniería Comercial es una profesión que fomenta las capacidades técnicas y los conocimientos conceptuales de gestión y economía, capaz de formar al ser humano para administrar estratégicamente toda clase de organización local, nacional e internacional de orden público y/o privado, en las áreas de finanzas, mercadotecnia, recursos humanos y operaciones; así como también para gestionar programas de capacitación y emprendimiento de manera que se garantice el cumplimiento de los objetivos de crecimiento, permanencia y rentabilidad socio-económica, en concordancia con la filosofía organizacional y las condiciones que

se presenten en su entorno, con visión de respeto al ser humano y en busca del desarrollo social de la colectividad.

2.1.5.1 Misión

Es una unidad académica que contribuye a satisfacer las necesidades sociales de formación profesional en las áreas administrativa y humanística, a través de una oferta académica con pensamiento crítico, democrático, solidario y una adecuada articulación de la docencia, investigación y vinculación con la colectividad, que responden a las necesidades sociales, económicas y productivas de la provincia y del país.

2.1.5.2 Visión

Unidad académica con un alto nivel científico, investigativo, técnico y profundamente humanista, fundamentada en innovaciones curriculares y trabajo inter y multidisciplinario, que se concretan en proyectos investigativos, comunitarios y de prestación de servicios, como aporte al desarrollo local, regional y nacional, con personal académico de excelencia que desarrollen la docencia, investigación y vinculación con la colectividad, con un compromiso social y una infraestructura en correspondencia a su población estudiantil.

2.1.5.3 Objetivos

- Formar un profesional con sólidos conocimientos en ciencias de la Administración y las Finanzas, espíritu innovador y emprendedor, con amplia visión de la realidad regional, nacional e internacional en las áreas de su especialidad, con un fuerte énfasis en creación de actividades empresariales y desarrollo económico medio ambiental regional y nacional.

- Preparar profesionales científica, técnica y humanísticamente capacitados para gestionar los procesos de dirección, valor y apoyo en las organizaciones.
- Desarrollar procesos de interaprendizaje basados en la participación plena de los estudiantes, propiciando la predisposición al cambio, el liderazgo, la responsabilidad, investigación y creatividad.

2.2 Metodología de la Investigación

2.2.1 Planteamiento Del Problema

Como incide en los estudiantes de la Universidad Técnica de Cotopaxi, de la carrera de Ing. Comercial la no utilización del software de simulación pronóstico de tipo de cambio basado en Excel en el aprendizaje de las Finanzas Internacionales en el período 2014.

2.2.2 Descripción del problema

En el Ecuador existen varias Universidades que cuentan con distintos tipos de software para realizar el procesamiento de datos, obtenidas a través de finanzas internacionales pero sin embargo en la institución la cual es objeto de estudio (Universidad Técnica de Cotopaxi) no cuenta con dicha tecnología por lo que las capacidades y habilidades existentes en los estudiantes no son explotadas al máximo, limitándolos así en el campo laboral, ya que no están al mismo nivel de conocimiento de quienes aplican tecnologías para realizar cambio de divisas con las finanzas internacionales.

Existen varios motivos por el cual esta institución no aplica un software específico para el procesamiento de divisas, pero los tesisistas han llegado a la conclusión que el principal factor para no emplear estas herramientas se evidencia en la falta de

asignación presupuestaria para la adquisición de tecnologías de punta que contribuyan al desarrollo de competencias profesionales.

Por consiguiente, esto genera dificultades para el desarrollo correcto de los estudiantes y por ende a la prestación de sus servicios en el ámbito laboral, por lo que la presente investigación pretende aplicar un software en la cátedra de finanzas internacionales que sirva como medio en el cual el docente como estudiante adquieran conocimientos significativos para el buen desempeño de la materia en el futuro.

2.2.3 Formulación del problema

¿Cuáles son las principales barreras que están limitando el proceso enseñanza aprendizaje a través del Software de pronóstico de tipo de cambio basado en Excel, en la cátedra de Finanzas Internacional de la Universidad Técnica de Cotopaxi?

2.2.4 Solución del problema

Implementación del software de simulación “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” basado en Excel para el manejo de tipo de cambio en las Finanzas Internacionales, aplicado en los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi, en el período 2014.

2.2.5 Justificación

La presente investigación de mercados tiene por objetivo conocer el grado de aceptación de nuestra propuesta, contribuyendo al desarrollo de la sociedad, la carrera de Ingeniería Comercial y la Universidad Técnica de Cotopaxi es por lo, que se ha visto la necesidad de implementar un laboratorio para la simulación en las distintas ramas de la carrera, que los estudiantes de noveno ciclo han tomado como alternativa el macro proyectó, en lo que concierne a la implementación de

software de simulación , el grado de aceptación lo demuestra las entrevistas y encuestas aplicadas a docentes y estudiantes de la carrera.

La Universidad técnica de Cotopaxi por ende no puede quedarse atrás, en los avances tecnológicos, ya que es una herramienta que contribuye a la formación de profesionales altamente competitivos en el mercado laboral.

Por ende las NTIC's han llegado a ser uno de los pilares básicos de la sociedad y hoy es necesario proporcionar al ciudadano una educación que tenga que cuenta esta realidad.

Las posibilidades educativas de las NTIC's han de ser consideradas en dos aspectos: su conocimiento y su uso.

El primer aspecto es consecuencia directa de la cultura de la sociedad actual. No se puede entender el mundo de hoy sin un mínimo de cultura informática. Es preciso entender cómo se genera, cómo se almacena, cómo se transforma, cómo se transmite y cómo se accede a la información en sus múltiples manifestaciones (textos, imágenes, sonidos) si no se quiere estar al margen de las corrientes culturales. Hay que intentar participar en la generación de esa cultura. Es ésa la gran oportunidad, que presenta dos facetas:

- 1.- Integrar esta nueva cultura en la Educación, contemplándola en todos los niveles de la Enseñanza
- 2.- Ese conocimiento se traduce en un uso generalizado de las NTIC's para lograr, libre, espontánea y permanentemente, una formación a lo largo de toda la vida

El segundo aspecto, aunque también muy estrechamente relacionado con el primero, es más técnico. Las NTIC'S son fundamentales para los estudiantes ya

que la tecnología se va avanzando cada día más para ser más prácticos con los jóvenes de la Universidad Técnica de Cotopaxi.

2.3 Objetivos

2.3.1 Objetivo General

Determinar una correcta y adecuada investigación de mercados, para poder saber con exactitud el grado de aceptación de nuestra propuesta, mediante la aplicación de las encuestas, dirigidas a los estudiantes y las respectivas entrevistas a docentes de la carrera de Ingeniería Comercial, de la Universidad Técnica de Cotopaxi, en el periodo 2014.

2.3.2 Objetivos específicos

- Realizar las preguntas claras y objetivas, que nos permita obtener la mayor cantidad de información relevante a la tentativa de investigación
- Determinar la metodología de investigación a utilizarse en la presente investigación para obtener información confiable y verídica que ayudaran al cumplimiento del objetivo general.
- Aplicar las encuestas y tabular en SPSS, para poder tomar las decisiones correctas en nuestra investigación.
- Analizar e interpretar los datos obtenidos en la aplicación de las técnicas de investigación para conocer cuáles han sido las necesidades de los estudiantes y docentes para realizar el procesamiento de datos en una Investigación de Mercados.



2.4 Proceso Metodológico de Investigación

2.4.1 Enfoque de la Investigación

Esta investigación se realiza en la Universidad Técnica de Cotopaxi, es de tipo cualitativa y cuantitativa porque interpreta la realidad actual en los estudiantes de Ingeniería Comercial, en el aprendizaje de las Finanzas Internacionales y como puede contribuir al desarrollo no solo de la universidad, sino que de la colectividad en general convirtiéndose en una fortaleza importante en su preparación profesional.

2.4.2 Modalidad de Investigación

Esta investigación es de campo, porque fue desarrollada en la Universidad Técnica de Cotopaxi en la carrera de Ingeniería Comercial es donde se genera el problema estudiado, en la ubicada en el barrio San Felipe en la ciudad de Latacunga.

2.4.3 Tipo de Investigación

La investigación será exploratoria ya que ayudara a investigar y conocer la realidad actual, las actitudes de los estudiantes. También se irá detallando el proceso de la implementación del software “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” basado en Excel, cómo influye en los estudiantes el experimentar con nuevos métodos de aprendizaje de las Finanzas Internacionales incrementando sus conocimientos, valores éticos y morales en su preparación profesional.

Las investigaciones exploratorias son útiles por cuanto sirve para familiarizar al investigador con un objeto que hasta el momento se verá totalmente desconocido, sirve como base para la posterior realización de una investigación descriptiva, puede crear en otros investigadores el interés por el estudio de un nuevo tema o

problema y puede ayudar a precisar un problema o a concluir con la formulación de una hipótesis

2.5 Métodos

Para nuestra investigación utilizaremos varios métodos los cuales nos ayudaran a observar de manera natural la problemática existente.

2.5.1 Método Teórico

En la presente investigación de mercados se utiliza método teórico ya que nos ayudara a poder determinar las relaciones y cualidades especiales, es por ello que se apoyara en los procesos abstracción, análisis, síntesis inducción y deducción del problema en la universidad.

2.5.2 Método Deductivo

En la investigación se utilizara este método ya que parte desde afirmaciones de carácter general hacia particular. Este método servirá para verificar el cumplimiento de las preguntas directrices.

2.5.3 Método descriptivo

Como su nombre lo indica, este método permite describir la realidad en su totalidad acerca del problema de investigación, de tal manera utilizando el método descriptivo se partirá desde la definición del problema, recolección de información y análisis de datos hasta llegar a las conclusiones del problema.

2.5.4 Método Estadístico

Para la presente investigación a desarrollarse nos valdremos de la estadística descriptiva ya que podemos analizar los datos, en cual me permitirá a través de los

cuadros, tablas, porcentajes y media aritmética poder interpretar cada uno de los resultados obtenidos. Generalmente se utilizara y porcentaje de cada pregunta.

2.5.5 Métodos no Probabilísticas

Casual.- Es parte del número de sujetos que conforman la muestra y para seleccionarlos se recurre a las personas que están más cerca o tienen mayor facilidad de acceso.

Por juicio de expertos.-Permite seleccionar a personas especiales en la temática de estudio.

2.6 Técnicas

En la presente investigación se utilizaron técnicas empíricas y tradicionales mediante las cuales se explican las características del problema para ello utilizaremos técnicas importantes como la observación y un cuestionario de preguntas.

2.6.1 Observación

Este método me permitirá el desarrollo de la investigación obteniendo los respectivos conocimientos acerca de la aplicación y del desenvolvimiento de la actividades laborales de los trabajadores: en qué nivel, como se encuentra su desarrollo de habilidad y destrezas en cada una de las aéreas existentes en la empresa.

2.6.2 Población

La población es el conjunto de elementos a los cuales se pretende investigar, referente a un objeto de estudio específico del cual se desea conocer sus características.

En la presente investigación se tomara como población a los estudiantes de Séptimo C (28), Séptimo “D” (31), Octavo “B” (28), Noveno “A” (35), y Noveno “B” (28) ciclo de la carrera de Ingeniería Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi que han recibido la cátedra de finanzas internacionales.

Cuadro N° 3 POBLACIÓN

N.-	Cursos que reciben o recibieron Finanzas Internacionales	Total por ciclo y paralelo
1	Séptimo “C”	28
2	Séptimo “D”	31
3	Octavo “B”	28
4	Noveno “A”	35
5	Noveno “B”	28
	Total	150

Fuente: Pagina web de la UTC

Elaborado por: Equipo de trabajo.

2.6.3 Encuesta

Las encuestas se les realizan a los 150 estudiantes con características similares de las cuales se desea obtener información cualitativa y cuantitativa para desarrollo de la implantación del Software de simulación “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” basado en Excel. (Ver anexo 1)

Cuadro N°4 FICHA TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN

FACTOR	DESCRIPCIÓN
Técnica:	Encuesta
Instrumento:	Guía de preguntas
Número de encuestados:	150 estudiantes de la carrera Ingeniería Comercial.
Numero de encuestadores:	2
Fecha de la encuesta:	24 de Junio del 2013
Lugar:	Universidad Técnica de Cotopaxi
Localidad:	Latacunga

Fuente: Investigación de Mercados

Elaborado por: Equipo de Investigación

El total de encuestas a realizarse en la Universidad Técnica de Cotopaxi a los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial en la cátedra de Finanzas Internacionales será de 150, por lo cual no es necesario sacar la muestra del tamaño de la población.

2.6.4 Entrevista

Esta entrevista estará dirigida a los docentes de la Universidad Técnica de Cotopaxi de la carrera de la Ing. Comercial quienes imparten la cátedra de Finanzas Internacional permitiendo obtener datos cualitativos a cerca del problema planteado, por lo que se realizara el diagnóstico de la investigación de la implementación del Software de simulación “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” basado en Excel. (Ver anexo 2).

Cuadro N°5 FICHA TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN

FACTOR	DESCRIPCIÓN
Técnica:	Entrevista
Instrumento:	Guía de preguntas
Número de entrevistados:	1
Numero de entrevistadores:	2
Fecha de la entrevista:	2de Octubre del 2013
Lugar:	Universidad Técnica de Cotopaxi
Localidad:	Latacunga

Fuente: Investigación de Mercados

Elaborado por: Equipo de Investigación

Mientras tanto la entrevista a realizarse será a el Ing. Arias Roberto quien está impartiendo en la actualidad la cátedra de Finanzas Internacionales.

Cuadro N° 6 FICHA RESUMEN DE LA ENTREVISTA

PREGUNTAS		RESUMEN
En el proceso enseñanza aprendizaje ¿Qué tipo de tecnologías utiliza para impartir la cátedra de Finanzas Internacionales?		Las que cuenta la universidad, proyectores de imágenes, computadoras portátiles, programas en Excel, Word, días positivas referentes a la cátedra y material didáctico a fines de la carrera.
¿Usted conoce algún simulador o plantillas elaboradas que pueda facilitar el manejo de pronóstico de Tipo de Cambio para las Finanzas Internacionales?		Plantillas elaboradas llamadas Evafrican 1.0, para proyectos de Inversión Matfinan 2.0, que ayuda al calcular el valor del dinero en el tiempo.
¿Conoce o ha utilizado las plantillas para el Pronóstico de Tipo de Cambio FORWARD, y para pronosticar la estimación según la tasa de Interés e Inflación?		Los docentes entrevistados no tienen conocimiento alguno sobre este software pero tienen profundo interés en conocer y hacer uso del mismo.
¿De qué manera le beneficiara la utilización de plantillas elaboradas para impartir la cátedra de Finanzas Internacionales?		Minimizaría el tiempo y agiliza los cálculos, logrando entender de mejor manera las clases.
¿Cómo cree que beneficiaría a los estudiantes el uso y la aplicación de plantillas elaboradas en el aprendizaje de Finanzas Internacionales?		Su formación sería de calidad y estarían explotando las herramientas tecnológicas existentes en la actualidad, fortaleciendo así sus destrezas y habilidades que en un futuro los hará profesionales competitivos en el mercado laboral.

Fuente: Entrevistados

Elaborado por: Equipo de Investigación

2.7 El Diagnostico de la Situación Actual de la Universidad Técnica de Cotopaxi

2.7.1 Análisis FODA

El análisis FODA es también conocida como DAFO, es una herramienta que nos permitirá evaluar la situación actual de la Universidad Técnica de Cotopaxi, el cual nos facilitara tomar las decisiones para cumpliré con los objetivos de institución de educación Superior.

En nuestro análisis nos aremos referencia al ambiente interno de la universidad, ya que será de gran ayuda en nuestra investigación.

2.7.2 Ambiente Interno

En la Universidad Técnica de Cotopaxi, se detallara las variables positivas y más relevantes de la prestigiosa alma mater, las cuales nos contribuirán a la disminución de las debilidades, las mismas que afectan en el cumplimiento de nuestros objetivos.

2.7.3 Análisis del Ambiente Interno

En la Universidad Técnica de Cotopaxi, en el análisis interno se identifican las fortalezas y debilidades, la cual será de gran ayuda en nuestra investigación.

Cuadro N°7 DESCRIPCIÓN DE LA CATEGORIZACIÓN

Categorización	Descripción
1	Gran Fortaleza
2	Fortaleza
3	Debilidad
4	Gran Debilidad

Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: Equipo de trabajo.

2.7.3.1 Ubicación Geográfica

La Universidad Técnica de Cotopaxi se encuentra ubicada en el cantón Latacunga al oeste de la ciudad, para esto se toman varios aspectos relevantes como son: las vías de acceso, clima, etc.

2.7.3.2 Recursos Humanos

La Universidad Técnica de Cotopaxi cuenta con docentes altamente preparados capaces de fomentar en los estudiantes ese espíritu de lucha, investigador, competitivo, cumpliendo con los estándares de calidad de educación y manteniendo y fomentando los objetivos del alma mater de la provincia

2.7.3.3 Matriz del Perfil Interno

Cuadro N° 8 MATRIZ DEL PERFIL INTERNO PONDERADO

Factor Interno	Variables	Clasificación					Resultados De la Ponderación
		G.F	F.	E.	G.D	D.	
Modernos Edificios y aulas Virtuales con la que cuenta la Universidad Técnica de Cotopaxi	G.F	●					1
Recursos financieros insuficientes por parte del gobierno destinado a la UTC.	G.D				●		1
Infraestructura moderna.	G.F	●					1
Altos costos en la compra de nuevos equipos.	D					●	1
Docentes altamente competitivos.	G.F	●					1
La malla de estudio cada día está más avanzada y actualizada.	F		●				1
Tecnología de punta, con laboratorios equipados, para la formación de los estudiantes	F		●				1
No posee Softwares para la cátedra de Finanzas Internacional	D					●	1
Total		3	2		1	2	8
Total %		37,5	25	0	12,5	25	100%

Fuente: Propia
Elaborado por: Equipo de investigadores



2.7.3.4 Conclusiones de la Matriz de Perfil Interno

En el análisis de la matriz de perfil interno como podemos darnos cuenta que posee muchas fortalezas a favor de la institución, las mismas que nos ayudaran a reducir las debilidades que posee la universidad y con el tiempo convertirlas en fortalezas:

- Los modernos edificios y la implementación de aulas virtuales que cuenta la Universidad Técnica de Cotopaxi, se ha logrado en beneficio de los estudiantes del alma mater, pese a la falta de seriedad por parte del gobierno, en asignar los recursos financieros necesarios.
- Los docentes de la Universidad Técnica de Cotopaxi cumplen con todos los estándares de calidad en educación, con una visión más amplia pasando de ser el tradicional profesor, a un amigo que ayuda y contribuye en la formación profesional.
- La universidad en su formación investiga y actualiza las mallas de estudio, e implementando programas que sirvan de apoyo en su formación profesional, entregando a la patria profesionales competitivos y capaces de tomar sus propias decisiones en beneficio de la colectividad.

2.8 Procesamiento de Datos

Una vez aplicada la técnica de la encuesta se procederá a realizar la tabulación y análisis de datos para lo cual se utilizara el programa estadístico SPSS.

2.9 Análisis y tabulación de datos

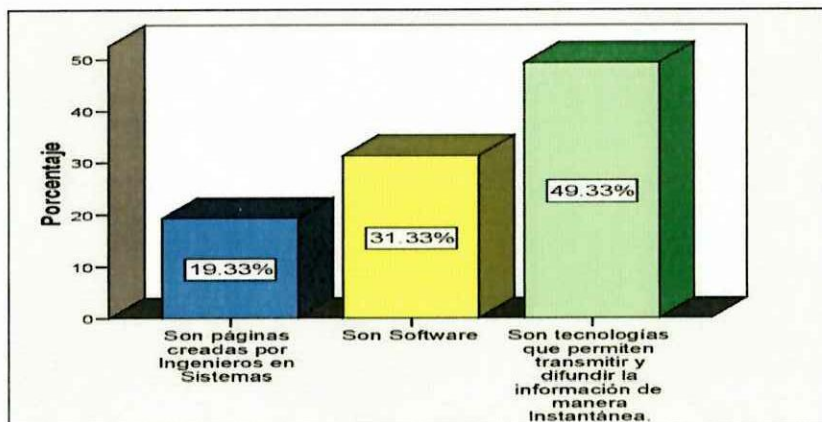
1.- ¿Para usted que son las NTIC?

Cuadro N° 9: ¿QUÉ SON LAS NTIC?

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Son páginas creadas por Ingenieros en Sistemas	29	19,3
Son Software	47	31,3
Son tecnologías que permiten transmitir y difundir la información de manera Instantánea.	74	49,3
Total	150	100,0

Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Gráfico N° 10: ¿QUÉ SON LAS NTIC?



Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Análisis

De los estudiantes encuestados el 49,3% respondieron que las NTICS son tecnologías que permiten transmitir y difundir la información de manera instantánea, mientras tanto que un 31,3% creen que son software, y un 19,3% afirman que son páginas creadas por Ingenieros en Sistemas.

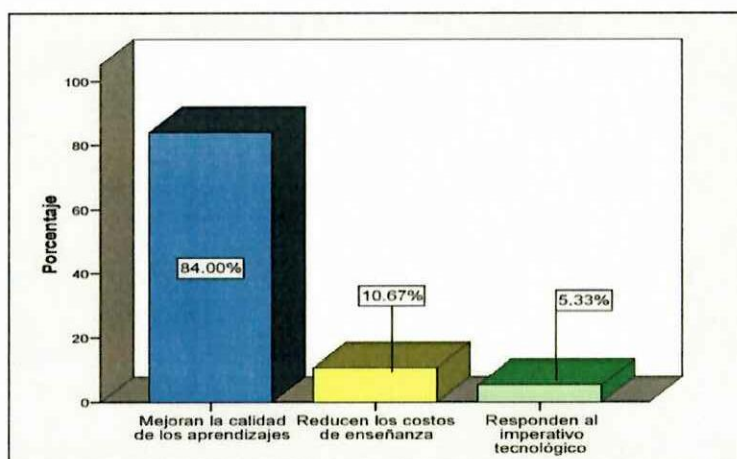
2.- ¿Qué beneficios aportan la utilización de las NTIC en los procesos de enseñanza aprendizaje?

Cuadro N° 10 BENEFICIOS QUE APORTAN LAS NTICS

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Mejoran la calidad de los aprendizajes	126	84,0
Reducen los costos de enseñanza	16	10,7
Responden al imperativo tecnológico	8	5,3
Total	150	100,0

Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Gráfico N° 11 BENEFICIOS QUE APORTAN LAS NTICS



Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Análisis

En lo referente a los beneficios que aportan la utilización de las NTIC en los procesos de enseñanza aprendizaje, la mayoría de encuestados creen que mejoran la calidad de los aprendizajes que corresponde al 84%, seguido del 10,7 % que opinan que reducen los costos de enseñanza, sin embargo el 5,3% opinaron que responde al imperativo tecnológico.

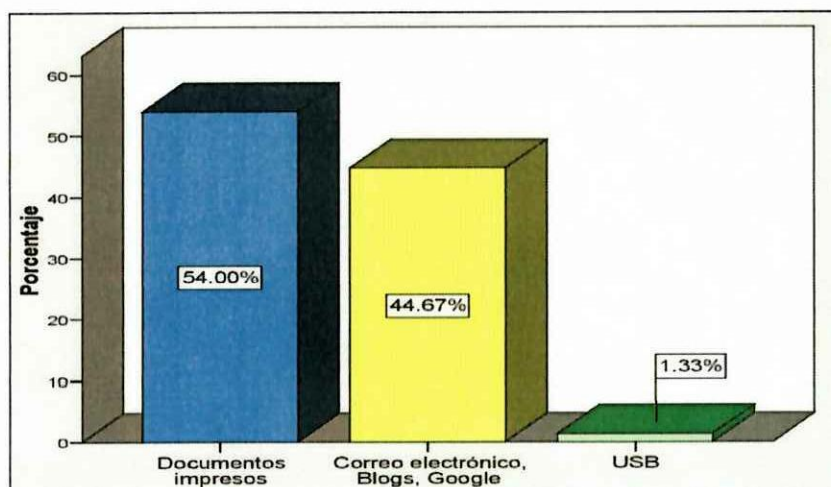
3.- ¿Los exámenes, tareas, trabajos e investigaciones prácticas se entregan o reciben por medio de:

Cuadro N° 11 ¿SE ENTREGAN O RECIBEN POR MEDIO DE?

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Documentos impresos	81	54,0
Correo electrónico, Blogs, Google	67	44,7
USB	2	1,3
Total	150	100,0

Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Gráfico N° 12 LOS TRABAJOS, SE ENTREGAN O RECIBEN POR



Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Análisis

El factor más decisivo que tiene que ver en los exámenes, tareas, trabajos e investigaciones prácticas se entregan o reciben por medio de documentos impresos, esto nos supieron manifestar los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial que corresponde a un 54%, seguido del 44,7% lo realizan o lo reciben por medio de Correo electrónico, blogs o google, y apenas un 1,3% lo hacen por medio de USB.

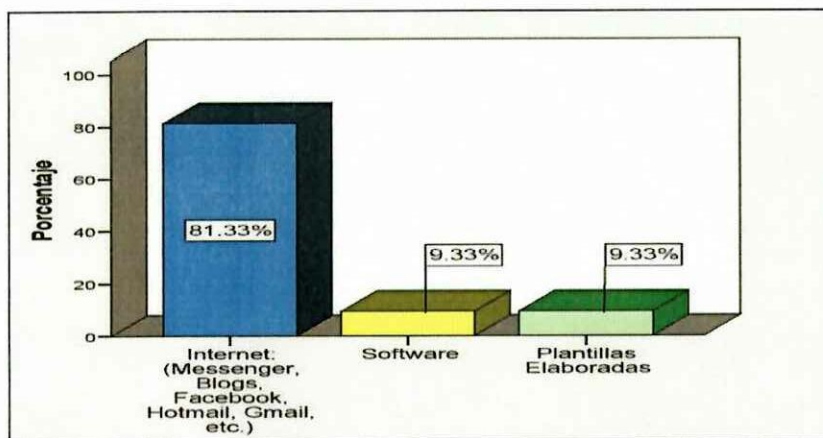
4.- ¿Para su formación profesional lo realiza a través de?

Cuadro N° 12 PARA SU FORMACIÓN PROFESIONAL

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Internet: Messenger, Blogs, Facebook, Hotmail, Gmail, etc	122	81,3
Software	14	9,3
Plantillas Elaboradas	14	9,3
Total	150	100,0

Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Gráfico N° 13 PARA SU FORMACIÓN PROFESIONAL



Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Análisis

Es importante resaltar que del total de encuestados es de 81,3% que utilizan Internet: (Messenger, Blogs, Facebook, Hotmail, G-mail, etc.) para su formación profesional y lo más fundamental afirman que lo realizan a través de estos medios, mientras tanto que quedan a la par la utilización de Software y plantillas elaboradas con apenas 9,3% cada una de las opciones mencionadas.

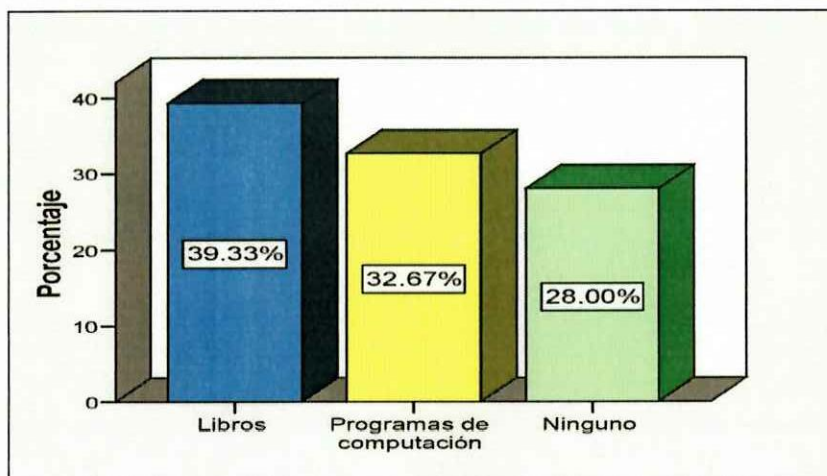
5.- ¿Qué NTICS utiliza su docente al impartir la cátedra de Finanzas Internacionales?

Cuadro N° 13 QUE NTIC UTILIZA SU DOCENTE

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Libros	59	39,3
Programas de computación	49	32,7
Ninguno	42	28,0
Total	150	100,0

Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Gráfico N° 14 ¿QUE NTIC UTILIZA SU DOCENTE?



Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Análisis

Del total de estudiantes encuestados, a los que se les aplicó este instrumento tenemos un 39,33% los docentes utilizaban libros para dictar la cátedra de Finanzas Internacionales, mientras tanto que un 32,67% lo realizaban por medio de programas computación, sin embargo un 28% nos manifiestan que ninguno de los anteriores.

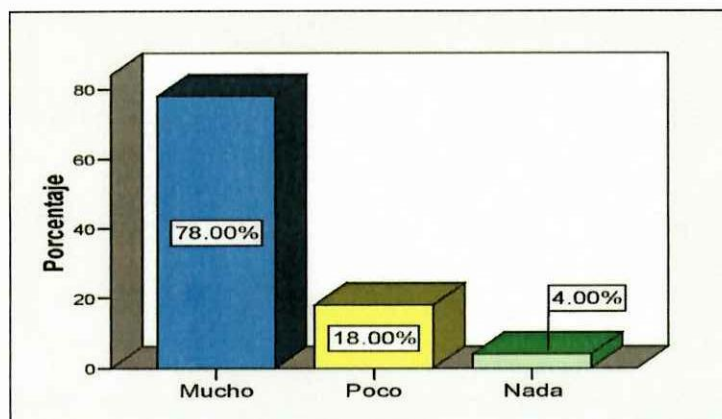
6.- Usar la plantilla “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” basado en Excel, contribuyen en la enseñanza y aprendizaje de las Finanzas Internacionales.

Cuadro N° 14 CONTRIBUYEN EN LA ENSEÑANZA- APRENDIZAJE

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Mucho	117	78,0
Poco	27	18,0
Nada	6	4,0
Total	150	100,0

Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Gráfico N° 15 CONTRIBUYEN EN LA ENSEÑANZA- APRENDIZAJE



Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Los autores.

Análisis

La mayor parte de estudiantes encuestados dijeron que usar la plantilla “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” basado en Excel, es de mucha importancia en un 78% ya que contribuyen en la enseñanza y aprendizaje de las Finanzas Internacionales, mientras tanto el 18% cree que es poco favorable utilizar la plantilla, y apenas un 4% menciona que de nada les servirá utilizar la plantilla en el aprendizaje de la cátedra de Finanzas Internacionales.

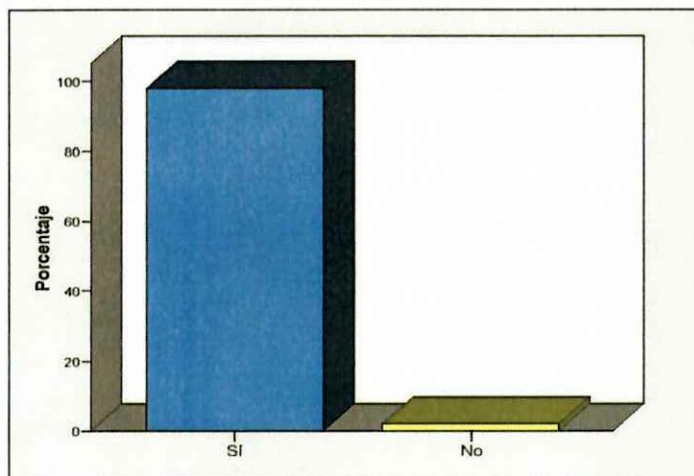
7.- Te gustaría manejar las plantillas como el “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” para el aprendizaje de la cátedra de Finanzas Internacionales basado en Excel y que exista un manual de funcionamiento del mismo, para saber cómo utilizarlo?

Cuadro N° 15 TE GUSTARÍA MANEJAR LAS PLANTILLAS

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Sí	147	98,0
No	3	2,0
Total	150	100,0

Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Gráfico N° 16 TE GUSTARÍA MANEJAR LAS PLANTILLAS



Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Análisis

En relación a esta pregunta se logró identificar que la mayoría de estudiantes encuestados un 98% les gustaría manejar las plantillas como el “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” para el aprendizaje de la cátedra de Finanzas Internacionales basado en Excel y que exista un manual de funcionamiento del mismo, para saber cómo utilizarlo, mientras tanto que apenas un 2% están en desacuerdo.

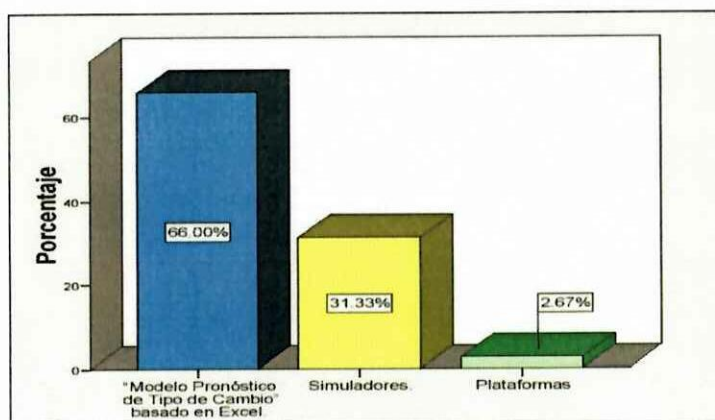
8.- ¿Qué programa considera usted que nos ayudará en el proceso de enseñanza- aprendizaje en las Finanzas Internacionales.

Cuadro N° 16 QUÉ PROGRAMA CONSIDERA QUE NOS AYUDARA

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
“Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” basado en Excel.	99	66,0
Simuladores.	47	31,3
Plataformas	4	2,7
Total	150	100,0

Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Gráfico N° 17 QUÉ PROGRAMA CONSIDERA QUE NOS AYUDARA



Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Análisis

Concerniente a las respuestas obtenidas el 66% considera que el “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” basado en Excel es el programa que nos ayudará en el proceso de enseñanza- aprendizaje en la cátedra de Finanzas Internacionales, seguido por el 31,3% que prefieren simuladores, sin embargo, el 2,7% lo afirman que mejor son las plataformas.

2.8.1 Conclusiones

- Los estudiantes encuestados de la carrera de Ingeniería Comercial afirmaron conocer que las NTIC's son tecnologías que nos permiten transmitir y difundir la información de manera instantánea, que corresponde a un 49%, en tanto que los estudiantes revelan que un 31,3% creen que son software, y apenas un restante consideran que son paginas creadas por Ingenieros en Sistemas, pero es gratificante saber que la Universidad Técnica de Cotopaxi crece con pasos agigantados, en beneficio de la colectividad.
 - En lo referente a la enseñanza y aprendizaje las NTIC mejoran la calidad de los aprendizajes en un 84% de los estudiantes encuestados, siendo relevante mencionar los atributos y beneficios que nos proporcionan, también mencionan que reducen los costos es por eso que la implementación del aula virtual en una necesidad primordial.
 - La mayoría de estudiantes piensa que es mejor presentar los trabajos y deberes a través de documentos impresos, pero debemos recordar que nuestra universidad está creciendo, esto nos supieron manifestar los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial que corresponde a un 54%, seguido del 44,7% lo realizan o lo reciben por medio de Correo electrónico, blogs o google, y apenas un 1,3% lo hacen por medio de USB.
 - Es importante resaltar que del total de encuestados el 81,3% utilizan Internet: (Messenger, Blogs, Facebook, Hotmail, G-mail, etc.) para su formación profesional y lo más fundamental afirman que lo realizan a través de estos medios, mientras tanto que quedan a la par la utilización de Software y plantillas elaboradas con apenas 9,3% cada una de las opciones mencionadas.
 - Del total de estudiantes encuestados, a los que se les aplicó este instrumento tenemos un 39,33% los docentes utilizaban libros para dictar la cátedra de Finanzas Internacionales, mientras tanto que un 32,67% lo realizaban por medio de

programas computación, sin embargo un 28% nos manifiestan que ninguno de los anteriores.

- La mayor parte de estudiantes encuestados dijeron que usar la plantilla “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” basado en Excel, es de mucha importancia en un 78% ya que contribuyen en la enseñanza y aprendizaje de las Finanzas Internacionales, mientras tanto el 18% cree que es poco favorable utilizar la plantilla, y apenas un 4% menciona que de nada les servirá utilizar la plantilla en el aprendizaje de la cátedra de Finanzas Internacionales.
- En relación a esta pregunta se logró identificar que la mayoría de estudiantes encuestados un 98% les gustaría manejar las plantillas como el “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” para el aprendizaje de la cátedra de Finanzas Internacionales basado en Excel y que exista un manual de funcionamiento del mismo, para saber cómo utilizarlo, mientras tanto que apenas un 2% están en desacuerdo.
- Concerniente a las respuestas obtenidas el 66% considera que el “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” basado en Excel es el programa que nos ayudará en el proceso de enseñanza- aprendizaje en la cátedra de Finanzas Internacionales, seguido por el 31,3% que prefieren simuladores, sin embargo, el 2,7% lo afirman que mejor son las plataformas.

CAPÍTULO III

3.1 Propuesta

Uso de la Plantilla “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” basado en Excel para los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi.

Datos informativos

Nombre de la Institución:	Universidad Técnica de Cotopaxi
Unidad Académica:	Ciencias Administrativas y Humanísticas
Carrera:	Ingeniería Comercial
Provincia:	Cotopaxi
Cantón:	Latacunga
Parroquia:	Simón Rodríguez
Dirección:	Av. 10 de Agosto

3.2 PORTADA DE MANUAL

FINANZAS INTERNACIONALES

MANEJO DE:

**PRONÓSTICO TIPO DE CAMBIO FORWARD
ESTIMACIÓN SEGÚN LA TASA DE INFLACIÓN
ESTIMACIÓN SEGÚN LA TASA DE INTERÉS**

MANUAL DE PROCEDIMIENTOS



Ingeniería Comercial

3.3 Descripción de la Propuesta

Una vez que hemos analizado los resultados obtenidos en nuestra investigación de mercados que nos permitió analizar la factibilidad de nuestra propuesta es viable, donde participaron autoridades, docentes y estudiantes, estos aportes que nos brindó la universidad nos sirvieron para direccionar nuestra propuesta, lo que se pretende es mejorar el desempeño profesional de los estudiantes a través del correcto y adecuado uso de la plantilla elaborada en Excel y aplicada en el simulador, así como también mejorar la formación académica de los estudiantes.

Lo que se pretende alcanzar es que una vez terminado los estudios y egresen de la carrera de Ingeniería Comercial, sean unos profesionales de éxito, capaces de manejar crear y manejar sus propias empresas, manteniendo una cultura emprendedora y fomentando la proactibilidad en la sociedad.

3.3.1 Objetivos de la propuesta

3.3.1.1 Objetivo general

- Elaborar una guía práctica sobre la utilización del simulador en la plantilla elaborada en Excel llamada “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio”, para el aprendizaje de la cátedra de Finanzas Internacionales, en los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi en el periodo 2014.

3.3.1.2 *Objetivos específicos*

- Investigar de manera detallada y eficiente el manejo correcto de la plantilla de Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio basado en Excel para elegir las aplicaciones que cumplan con los requerimientos de los estudiantes y docentes.
- Analizar los principales procesos de aplicación de tipos de cambio con fin de desarrollar un manual de procesamiento de datos de diferentes divisas existentes en el mundo de mercado internacional.
- Aplicar un caso práctico de una empresa ficticia, utilizando el modelo pronóstico de tipo de cambio basado en Excel con la finalidad de demostrar su funcionalidad en cuanto al procesamiento de datos.

3.4 Introducción

En este manual de usuario se describirá los objetivos e información pertinente de cómo utilizar la Plantilla “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” basado en Excel, en el aprendizaje de las Finanzas Internacionales, la presente plantilla ayudara a pronosticar el tipo o la tasa de cambio en comparación de una moneda de una país con otra. Así como también el manejo de los tipos de cambio en el mercado Forward, Spot también encontraremos el plazo la prima de seguro y la tasa de devaluación en porcentaje correspondiente esto nos ayudara a encontrar la estimación según el mercado.

También podremos comparar la tasa de inflación de un país con respecto de otro y se puede calcular según la tasa de interés en comparación con cualquiera de los países del mundo entero.

3.4.1 Objetivo del manual

En el manual el objetivo elemental es ayudar y facilitar el uso correcto de la plantilla “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” basado en Excel en la Carrera de Ingeniería Comercial en la cátedra de las Fianzas Internacionales, obteniendo clara y objetiva, que sirva de apoyo al estudiante en su formación profesional.

La guía comprende:

- Tres tablas para calcular la estimación según el mercado, estimación según la tasa de interés y la estimación según la tasa de inflación.
- Conocer cómo utilizar cada elemento de la tabla, mediante una descripción detallada e ilustrada.
- La guía posee un ejemplo para su mejor comprensión y utilización.

3.4.2 Dirigido a

El manual está encaminado hacia los estudiantes y docentes de la carrera de Ingeniería Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi, quienes estarán trabajando conjuntamente en beneficio de la colectividad, formando profesionales capaces de cumplir de manera eficiente las exigencias que el ámbito laboral lo requiera

3.4.3 Lo que debe conocer

Para la utilización de este manual los estudiantes deberán poseer:

- Conocimientos básicos acerca del manejo de Excel.
- Conocimientos básicos de Finanzas Internacionales.

- Conocimientos básicos de matemática financiera.
- Conocimientos básicos de economía.
- Conocimiento básico de Internet.
- Conocimientos básicos de Navegación en Web



GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR

GUIA DE USO PRACTICO DE:

**-PRONÓSTICO TIPO DE
CAMBIO FORWARD.**

**-ESTIMACIÓN SEGÚN LA TASA
DE INFLACIÓN.**

**-ESTIMACIÓN SEGÚN LA TASA
DE INTERÉS,**

BASADO EN EXCEL

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

I



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

ÍNDICE DEL MANUAL

Contenido	Pág.
3.5 Pasos Para La Descarga De Plantilla.....	2
3.5.1 Flujo Grama De Descarga De Plantilla.....	3
3.5.2 Descargar de plantilla.....	4
3.5.3 Funcionalidad De Plantilla De Modelo Pronóstico Tipo De Cambio.....	9
3.5.4 Subgerencia de operaciones de mercado de divisas.....	10
3.5.5 Departamento de análisis y control de operaciones de mercado de divisas.....	11
3.5.5.1 Objetivo.....	11
3.5.6 Función Principal De Mercado De Divisas.....	12
3.5.6.1 Funciones generales de mercado de divisa.....	12
3.6 Pronóstico Tipo De Cambio Forward.....	13
3.6.1 Introducción De La Plantilla.....	13
3.6.2 Estimación Según El Mercado.....	13
3.6.3 Pasos para el manejo correcto del tipo de cambio FORWARD.....	15
3.6.4 Flujograma pronóstico de tipo de cambio FORWARD.....	16
3.6.4.1 Pasos de utilización para “Modelo de Pronóstico Tipo De Cambio.....	17
3.7 Pronóstico de estimación según la tasa de inflación.....	22

Ingeniería Comercial

Elaborado Por: Herrera Chacón Diego Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

II



**GUÍA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

3.7.1 Introducción de la plantilla.....	22
3.7.2 Tasa de inflación en los países que manejan las principales monedas del 2012.....	23
3.7.3 Pasos Para El Manejo Correcto De La Estimación Según La Tasa De Inflación.....	24
3.7.4 Flujograma tasa de inflación.....	25
3.7.5 Pasos de utilización para la estimación según la Tasa de Inflación.....	26
3.7.6 Ejercicio.....	27
3.8 Estimación según tasa de interés.....	29
3.8.1 Introducción de la plantilla.....	29
3.8.2 Estimación según tasa de interés.....	30
3.8.3 Tasa de interés en los países que manejan las principales monedas.....	30
3.8.4 Descripción de la empresa de banco pichincha en la cual utilizamos la plantilla tipo de cambio.....	31
3.8.5 Pasos para el manejo correcto de la Estimación según la tasa de interés.....	31
3.8.6 Flujograma estimación según la tasa de interés.....	32
3.9 Pasos de utilización para la estimación según la Tasa de Interés.....	33
3.9.1Ejercicio.....	34
3.9.2 La aplicación de la plantilla de tipo de cambio.....	35

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

III



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

INDICE DE CUADROS

Contenido	Pág.
Cuadro N°1 Descargas De Plantilla.....	2
Cuadro N°2 Principales Divisas.....	14
Cuadro N°3 Tipo De Cambio Forward.....	15
Cuadro N°4 Formula Para La Tasa De Devaluación.....	18
Cuadro N°5 Tipo De Cambio.....	20
Cuadro N°6 Ejercicio Practico	21
Cuadro N°7 Tasa De Inflación 2012.....	23
Cuadro N°8 Estimación Según Tasa De Inflación.....	24
Cuadro N°9 Ejercicio Practico.....	27
Cuadro N°10 Tasa De Interés 2012.....	30
Cuadro N°11 Estimación Según Tasa De Interés.....	31
Cuadro N°13 Ejercicio Práctico.....	34

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

IV



GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR

INDICE DE GRÁFICO

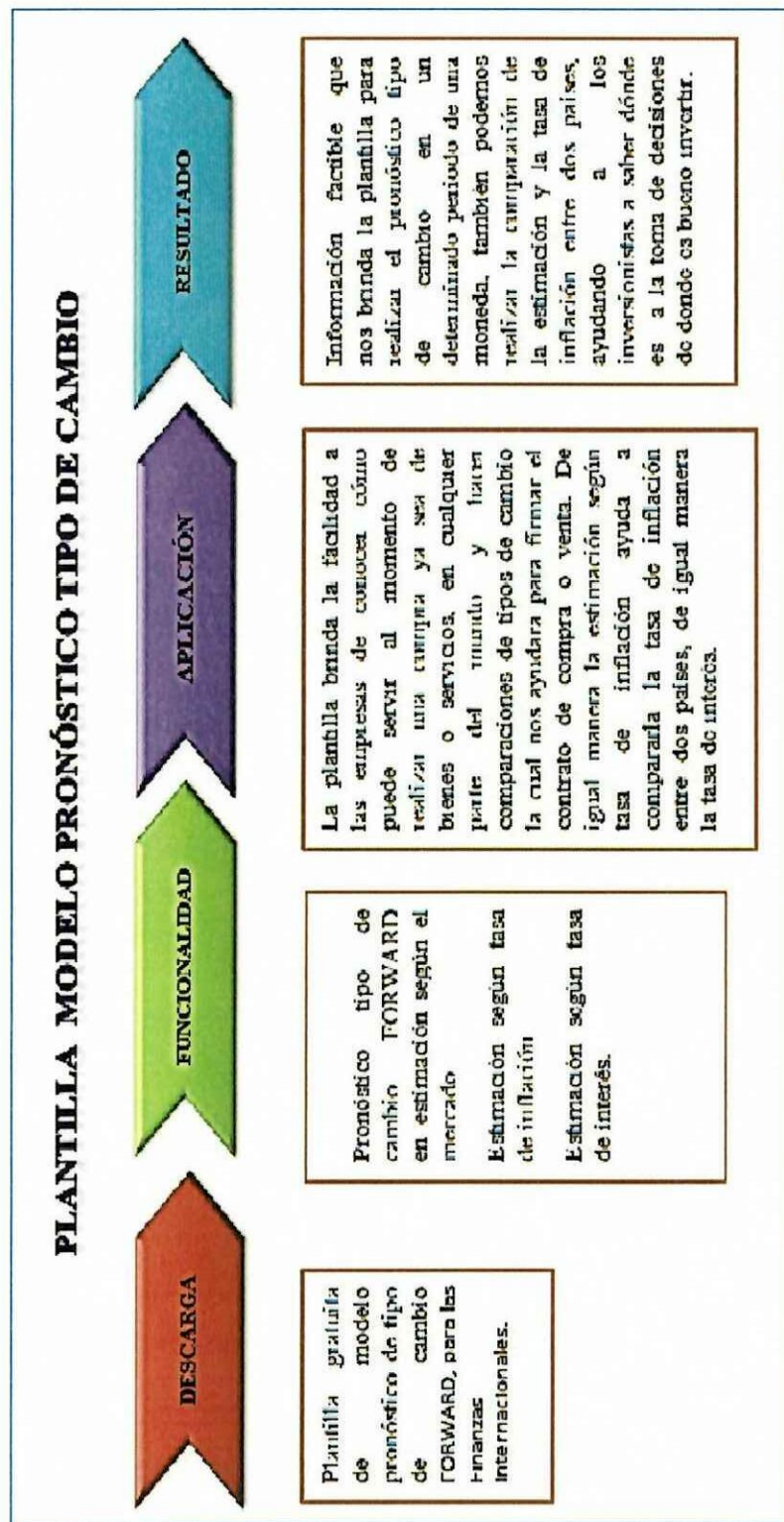
Contenido	Pág.
Grafico N°1 Esquema De Proceso Manual.....	1
Grafico N° 2 Descarga De Plantilla.....	3
Cuadro N°3 Pronóstico De Tipo De Cambio Forward.....	16
Grafico N° 4 Pronóstico De Tasa De Inflación.....	25
Grafico N°5 Flujo grama Tasa De Interés.....	32

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

V

Gráfico N° 1 ESQUEMA PROCESO MANUAL



Fuente: Propia.

Elaborado por: Equipo de trabajo.

Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	1
-----------------------------	--	---



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

3.5 Pasos para la descarga de plantilla.

Cuadro N° 2 “DESCARGA DE PLANTILLA”.

Responsable	Actividad	Documento
	Inicio	
Equipo de trabajo.	Ingresamos a la página principal de Google.	
Equipo de trabajo.	Ingresamos en el buscador de Google el “Modelo de pronóstico tipo de cambio”.	
Equipo de trabajo.	Damos clic en “Modelo de pronóstico tipo de cambio”.	
Equipo de trabajo.	En el siguiente paso se desplaza una ventana un mensaje en inglés “Click heretogetthe file”.	
Equipo de trabajo.	Se descarga y posteriormente damos clic en abrir.	
Equipo de trabajo.	Guardamos	
	Fin	

Fuente: Internet.

Elaborado por: Equipo de trabajo

Ingeniería Comercial

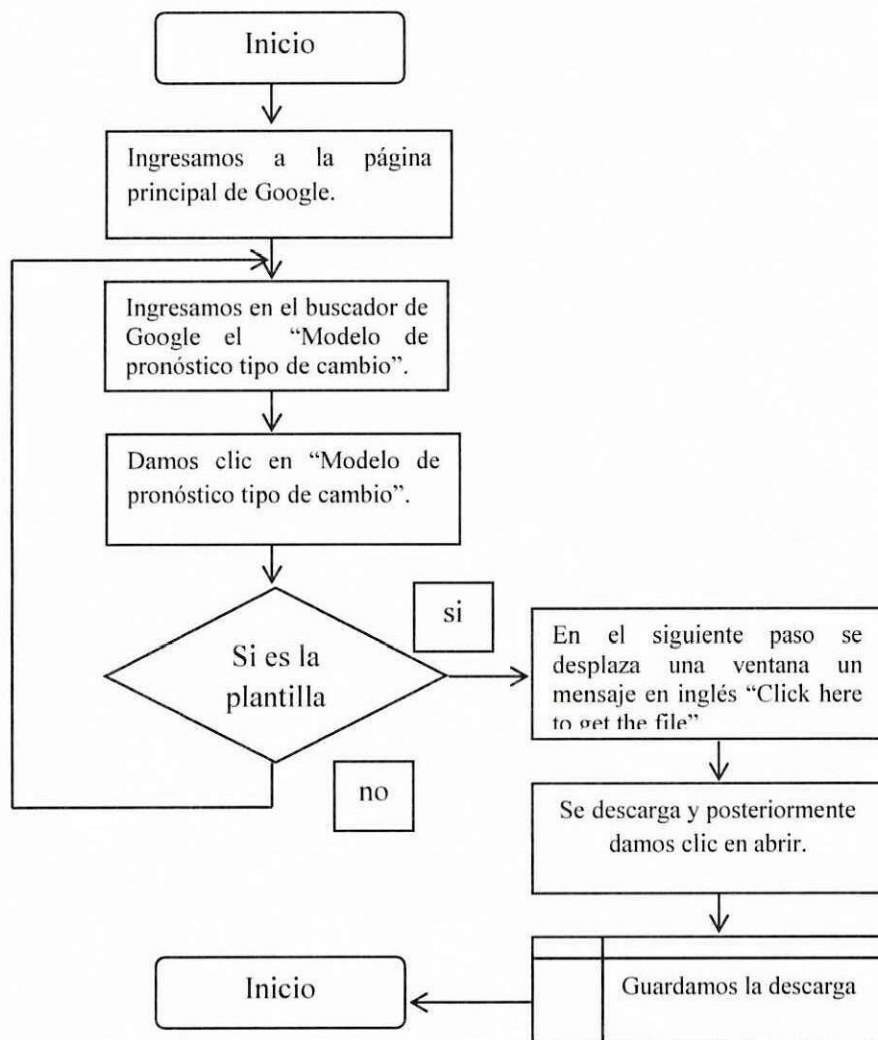
ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

2



3.5.1 Flujoograma de descarga de plantilla

Gráfico N° 2 DESCARGA DE PLANTILLA



Fuente: Propia

Elaborado por: Equipo de trabajo.

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

3

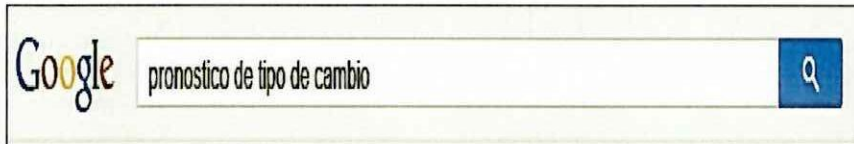




**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

3.5.2 Descargar la pantalla

1.- Ingresamos en el buscador de Google “Modelo de pronóstico tipo de cambio”



2.- Damos clic en “Modelo de pronóstico tipo de cambio”.

MODELO DE PRONÓSTICOS DE TIPO DE CAMBIO — OCW
www.icesi.edu.co › ... › Contable y Financiero › Finanzas Internacionales ▼
Modelo establecido en Excel (R) para pronosticar el **tipo de cambio** al tiempo requerido, de acuerdo con las cotizaciones del mercado o de acuerdo con la ley ...

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

4



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

3.- Damos click en modelo pronostico de tipo de cambio

UNIVERSIDAD ICESI open course ware OCW

Inicio acerca de ocw Entrar

Usted está aquí: Inicio → Contable y Financiero → Finanzas Internacionales → MODELO DE PRONÓSTICOS DE TIPO DE CAMBIO

Cursos Contente

MODELO DE PRONÓSTICOS DE TIPO DE CAMBIO

[Click here to get the file](#)

Tamaño 31.0 kB - File type application/vnd.ms-excel

Reuse Course
Download this course
Export into OpenOCW

Copyright 2008, Gobierno Buenaventura. [Cita/Atribuye Resource](#). Esta obra se publica bajo una licencia [Creative Commons License](#).

OCW CONSORTIUM

feedback - site map - accessibility - powered by eduCommons - Universidad Icesi - Política de privacidad - Política Comunidades Virtuales

Hecho con Plone XHTML válido CSS válido Seguro SSL WCAG

4.- Demos click en here to get the file.

MODELO DE PRONÓSTICOS DE TIPO DE CAMBIO

[Click here to get the file](#)

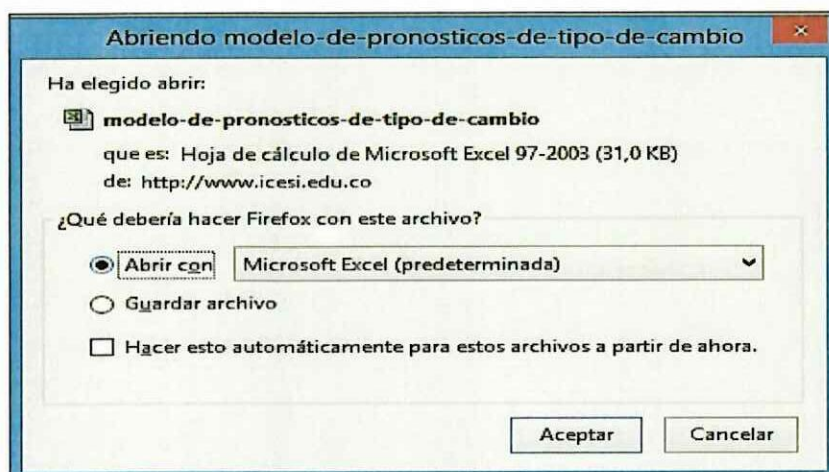
Tamaño 31.0 kB - File type application/vnd.ms-excel

Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	5
----------------------	---	---

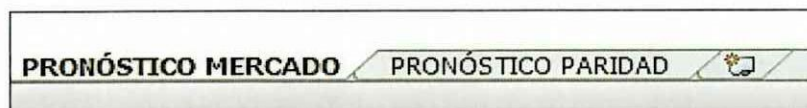


**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

5.- En la pantalla se nos desplaza una ventana donde podemos abrir o descargar y damos clic en aceptar.



6.- Damos clic en Pronóstico de Mercado



Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

6



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

7.- Plantilla de Pronóstico Tipo de Cambio FORWAR.

FINANZAS INTERNACIONALES - PRONÓSTICO	
TIPO DE CAMBIO FORWARD	
GUILLERMO BUENAVENTURA	
ESTIMACIÓN SEGÚN EL MERCADO	
umA / umB	
M E R C A D O	TIPO DE CAMBIO MERCADO SPOT = <input style="width: 100px;" type="text"/> / <input style="width: 50px;" type="text"/> TIPO DE CAMBIO MERCADO FORWARD = <input style="width: 100px;" type="text"/> 0 / 0 PLAZO FORWARD = <input style="width: 100px;" type="text"/> días TASA DE DEVALUACIÓN en el plazo= <input style="width: 100px;" type="text"/> 0,0000 % en 0 días
P R O N Ó S T I C O	TASA DE DEVALUACIÓN a 1 año = <input style="width: 100px;" type="text"/> 0,00 % en 1 año TIPO DE CAMBIO FORWARD a 1 año = <input style="width: 100px;" type="text"/> 0,00 0 / 0 a 1 año PLAZO DEL PRONÓSTICO = <input style="width: 100px;" type="text"/> años TIPO DE CAMBIO FORWARD AL PLAZO = <input style="width: 100px;" type="text"/> 0,00 0 / 0

Fuente: Internet.

Elaborado por: Equipo de trabajo.

Ingeniería Comercial

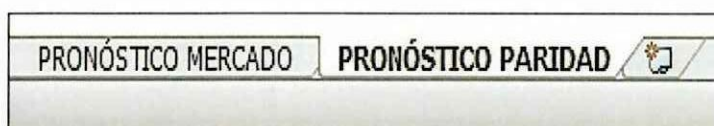
ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

7



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

8.- Damos clic en la pestaña Pronóstico Paridad



9.- Aparece Plantillas Pronóstico Paridad estimación según la Tasa de Inflación y tasa de interés.

FINANZAS INTERNACIONALES - PRONÓSTICO	
TIPO DE CAMBIO FORWARD	GUILLERMO BUENAVENTURA
ESTIMACIÓN SEGÚN TASA DE INFLACIÓN	
TASA DE INFLACIÓN PAÍS A =	<input type="text" value=""/> % / año
TASA DE INFLACIÓN PAÍS B =	<input type="text" value=""/> % / año
TIPO DE CAMBIO SPOT (umA/umB) =	<input type="text" value=""/> / <input type="text" value=""/>
TASA DE DEVALUACIÓN (umA/umB) =	0,00 % a 0 / 0
TIPO DE CAMBIO FORWARD a 1 año =	0,00 0 / 0 a 1 año
PLAZO DEL PRONÓSTICO =	<input type="text" value=""/> años
TIPO DE CAMBIO FORWARD AL PLAZO =	0,00 0 / 0

Fuente: Internet.

Elaborado por: Equipo de trabajo.

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego 8
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

ESTIMACIÓN SEGÚN TASA DE INTERÉS			
TASA DE INTERÉS PAÍS A =		% /	año
TASA DE INTERÉS PAÍS B =		% /	año
TIPO DE CAMBIO SPOT =		/	
TASA DE DEVALUACIÓN (umA/umB) =	0,00	% a	0 / 0
TIPO DE CAMBIO FORWARD a 1 año =	0,00	0 / 0	a 1 año
PLAZO DEL PRONÓSTICO =		años	
TIPO DE CAMBIO FORWARD AL PLAZO =	0,00	0 / 0	

Fuente: Internet.

Elaborado por: Equipo de trabajo.

3.5.3 Funcionalidad de plantilla de modelo pronóstico tipo de cambio y la tasa de interes.

- 1.- Administrar las operaciones de mercado de divisas y la colación de valores a nombre del BCE en el marco autorizado por el comité de operaciones del mercado abierto de divisas y el consejo de administraciones de valores del tesoro general de la nación unida.
- 2.- Regular y controlar la cantidad de dinero de la economía a través de las operaciones del mercado internacional realizado por el banco central del Ecuador.
- 3.- Proponer políticas y normas para fortalecer y consolidar el mercado monetario del país.

Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	9
-----------------------------	--	---



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

4.- Proponer y actualizar el marco normativo, los principios y lineamientos para la aplicación de la política monetaria a través de las operaciones de mercado internacional así como las normas y directrices para la gestión de las monedas internacionales.

5.- Supervisar la adquisición, impresión, emisión, distribución y discreción de billetes así como la anulación, distribución y retro de monedas del sistema de acuerdo a la ley monetaria de divisas.

6.- Administrar las operaciones con el sector público, incluidos las operaciones con cuentas corrientes fiscales, cuentas especiales la participación tributaria de divisas internacionales.

7.- Ejecutar el otorgamiento y supervisar el reembolso de los créditos fiscales otorgados al tesoro central de la nación, excepcionalmente, a otra entidad del sector publico según determinaciones del directorio del banco central del Ecuador y normativa vigente.

3.5.4 Subgerencia de operaciones de mercado de divisas.

1.- Participar en la formulación y ejecución de políticas y normas para implantar la política monetaria del BCE e impulsar el fortalecimiento y la consolidación del mercado de valores, bajo el marco de lo determinado en el comité de operaciones de mercado abierto de divisas y en el consejo de administración de valores del tesoro general de las naciones Unidas.

Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	10
-----------------------------	--	----



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

3.- Supervisar la elaboración de proyecciones periódicas del volumen de los intercambios de las divisas para evaluar su impacto en la economía nacional.

4.- Dirigir y supervisar los trabajos de análisis e investigación desarrollado en el área para la toma de decisiones del directorio de las monedas internacionales.

5.- Supervisar y controlar los procedimientos operativos y contables de las divisas internacionales.

6.- Supervisar y controlar los procedimientos la generación de información analítica, contable y estadístico relacionados con las monedas internacionales.

7.- Supervisar y administrar la emisión de valores públicos para atender las necesidades de liquidez del tesoro general.

3.5.5 Departamento de análisis y control de operaciones de mercado de divisas

3.5.5.1 Objetivo

Administrar las operaciones con valores públicos para fines de política monetaria y fiscal y controlar y revisar los procedimientos operativos y contables de las divisas

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

11



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

3.5.6 Función principal de mercado de divisas

Procesar las operaciones con los valores públicos y controlar el cumplimiento de procedimiento operativo y contable de las monedas internacionales.

3.5.6.1 Funciones generales de mercado de divisa

- 1.- Ejecutar y controlar las divisas con fines de política monetaria y fiscal a través de subastas, mesa de dinero y otros procedimientos de adjudicación.
- 2.- Controlar la entrega y recepción de información sobre las monedas del sistema financiero a través de la mesa de dinero.
- 3.- Participar en el análisis del comportamiento del mercado monetario, en el diseño o implementación de nuevos instrumentos y el análisis de los efectos de los cambios en las tasa de descuento de rendimiento de una moneda.
- 4.- Elaborar información analítica sobre el comportamiento del mercado monetario, del mercado internacional y las divisas y la elaboración de pronósticos de liquidez en coordinación con la asesoría de política Económica

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

12



3.6 Pronostico de tipo de cambio FORWARD

3.6.1 Introducción de la plantilla

El pronóstico de tipo de cambio FORWARD es una plantilla que nos permitirá pronosticar según el tipo de cambio SPOT y FORWARD de acuerdo entre dos partes el comprador y el vendedor, mediante una de las cuales se compromete a vender un producto o una cantidad, a un precio determinado o acordado por las dos partes, también es de vital importancia el plazo en días, y la tasa de devaluación en el plazo o en los días acordados correspondientemente, como podemos ver el acuerdo que existe beneficia tanto al comprador como al vendedor, ya que también pueden acordar el tipo de cambio o de moneda en el precio del mercado, la transacción se realiza de manera más sencilla minimizando lo que pueda pasar en el mercado de cambio de monedas denominado FOREX. También podemos encontrar en la plantilla el plazo de pronóstico en años que lo Deseamos o se presente en el ejercicio, llegando al punto de poder saber el tipo de cambio FORWARD al plazo.

3.6.2 Estimación según el mercado











La estimación según el mercado nos ayuda a saber cuan factible es un proyecto productivo o un negocio si es rentable esto nos ayuda a responder la interrogante, si será rentable o no, y cuál es el impacto o la acogida del mismo en un mercado determinado.

Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	13
-----------------------------	--	----



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

Cuadro N° 2 PRINCIPALES DIVISAS

Principales Divisas			
País	Moneda	Símbolo	Sub Unidad
	Euro	EUR	1
	Dólar Americano	USD	1,318
	Dólar Australiano	AUD	1,4346
	Libra Esterlina	GBP	0,8429
	Yen Japonés	JPY	130,6154
	Dólar Canadiense	CAD	1,3737
	Franco Suizo	CHF	1,2361
	Rupia Hindú	INR	85,9962
	Dólar de Singapur	SGD	1,68560
	Rand Sudafricano	ZAR	13,2072

Fuente: Mercado FOREX.

Elaborado por: Grupo de trabajo

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

14



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

3.6.3 Pasos para el manejo correcto del tipo de cambio FORWARD

Cuadro N° 3 “TIPO DE CAMBIO FORWARD”.

Responsable	Actividad	Documento
	Inicio	
Equipo de trabajo.	Ingreso de valores: Tipo de cambio SPOT, FORWARD y el plazo en días.	
Equipo de trabajo.	Cálculo automático de la tasa de la devaluación en el plazo correspondiente.	
Equipo de trabajo.	Pronosticamos la estimación según el mercado.	
Equipo de trabajo.	La tasa de devaluación a un año se calcula automáticamente y lo podemos encontrar en porcentaje y el plazo es de un año.	
Equipo de trabajo.	El siguiente cálculo automático es la tasa de cambio FORWARD a un año.	
Equipo de trabajo.	Por consiguiente podemos ingresar si lo deseamos o si se presenta en los ejercicios en los años que lo consideren.	
Equipo de trabajo.	Cálculo de tipo de cambio FORWARD al plazo en años.	
	Fin	

Fuente: Internet.

Elaborado por: Equipo de trabajo

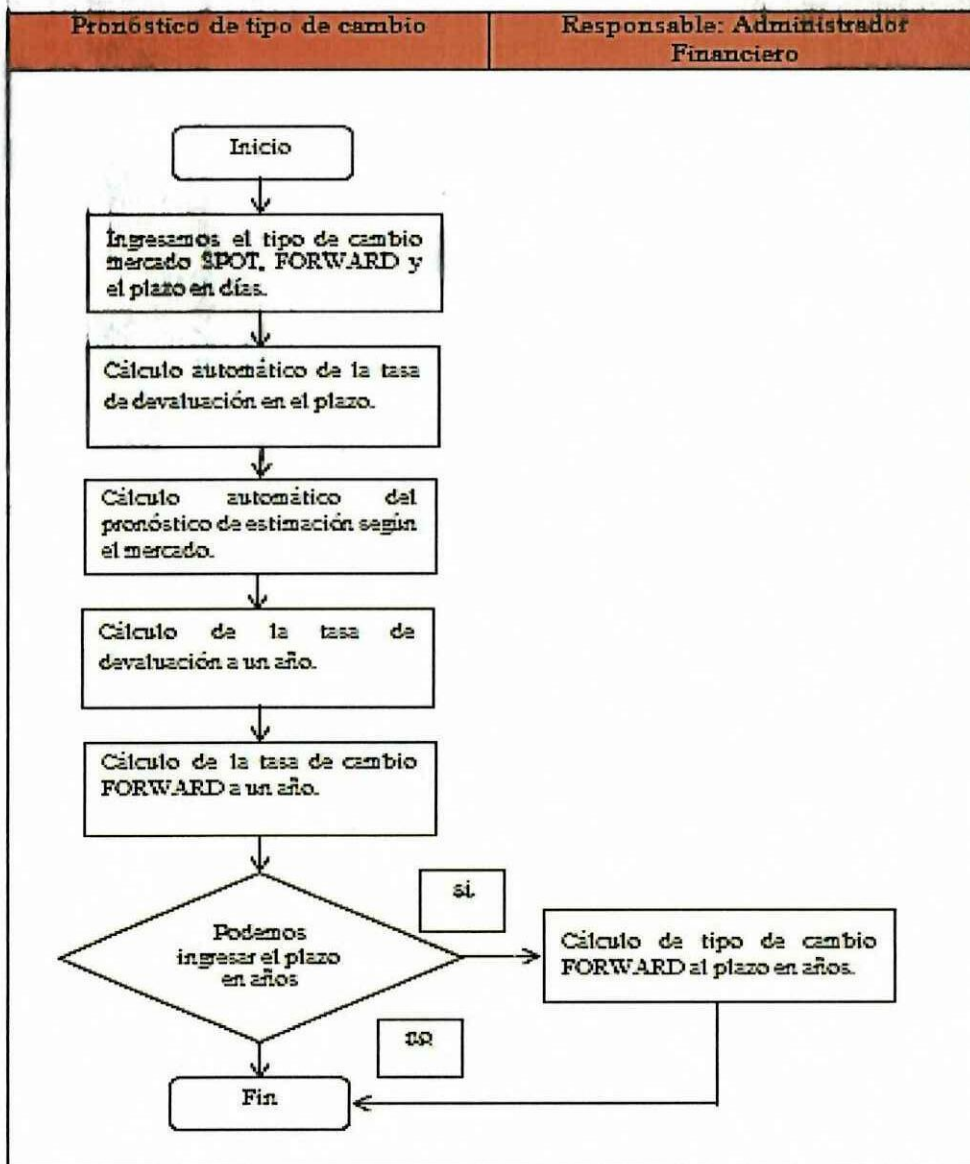
Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	15
-----------------------------	--	----



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

3.6.4 Flujograma pronóstico de tipo de cambio FORWARD

Gráfico N°3 PRONÓSTICO DE TIPO DE CAMBIO FORWARD



Fuente: Propia

Elaborado por: Equipo de trabajo

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

16



GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR

3.6.4.1 Pasos de utilización para “Modelo de Pronóstico Tipo De Cambio”.

1.- Reconocemos el tipo de mercados de divisas, estos pueden ser:

Spot: se describe al tipo de cambio corriente, esto nos quiere decir que son Transacciones realizadas al contado.

Forward: también conocido como tipo de cambio futuro, que nos indica el precio de la divisa en transacciones en el presente, pero cuya cancelación será en el futuro, el tiempo puede ser los días, meses o años.

2.- Ingresamos los valores respectivamente:

3.- Tipo de cambio mercado SPOT.

TIPO DE CAMBIO MERCADO SPOT =

4.- Tipo de cambio mercado FORWARD.

TIPO DE CAMBIO MERCADO FORWARD =

5.- El plazo FORWARD en días.

PLAZO FORWARD = días

Ingeniería Comercial

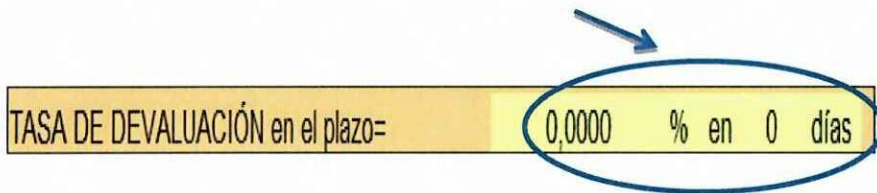
ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

17



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

6.- La tasa de devaluación en el plazo, es calculado automáticamente después de haber ingresado los datos de tipo de cambio SPOT y FORWARD con el plazo en días correspondiente.



Formula:

Cuadro N°4 FÓRMULA PARA CALCULAR LA TASA DE DEVALUACIÓN EN EL PLAZO

Fórmula para calcular la tasa de devaluación en el plazo	Descripción de abreviaturas
$Pr^{A/B} = F^{A/B} - S^{A/B}$	$Pr^{A/B}$ o Pr = Prima FORWARD
$Pr = 100\% * \frac{(F^{A/B} - S^{A/B})}{S^{A/B}}$	$F^{A/B}$ = Tipo de cambio FORWARD $S^{A/B}$ = Tipo de cambio SPOT

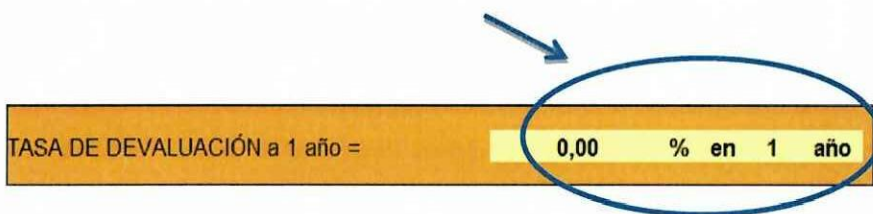
Fuente: Propia
Elaborado por: Grupo de trabajo

Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	18
-----------------------------	--	----

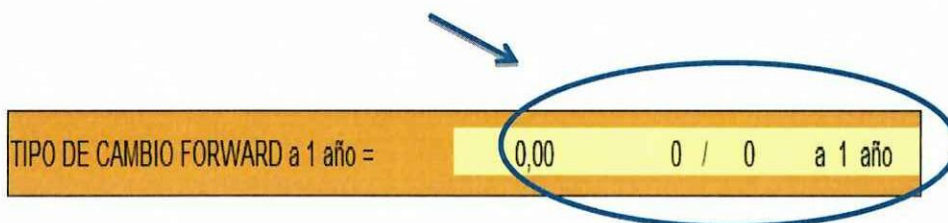


**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

7.- La tasa de devaluación a un año se calcula automáticamente, como podemos apreciar lo podemos encontrar en porcentaje y el plazo es de un año.



8.- El siguiente que es la tasa de cambio FORWARD a un año se calcula automáticamente.



Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

19



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

Pero debemos recordar que el cálculo se lo realiza de la siguiente manera:

Formula:

Cuadro N° 5 TIPO DE CAMBIO

Tipo de cambio FORWARD a 1 año	Descripción de abreviaturas
$F^{A/B} \text{ 1 año} = S^{A/B} * \left(1 + \frac{id1}{100}\right)$	$F^{A/B} \text{ 1 año} = \text{FORWARD a un año}$ $S^{A/B} = \text{SPOT}$ $id1 = \text{tasa de devaluación}$

Fuente: Propia

Elaborado por: Grupo de trabajo

9.- Por consiguiente podemos ingresar si lo deseamos o si se presenta en los ejercicios en los años que lo consideren.

Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	20
-----------------------------	---	----



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

10.-En el presente tablilla podemos observar que automáticamente se obtuvo el tipo de cambio al plazo que se presente en el ejercicio.

TIPO DE CAMBIO FORWARD AL PLAZO = 0,00 0 / 0

3.5.1 Ejercicio

Cuadro N° 6 EJERCICIO PRÁCTICO

EJERCICIOS DE MODELO PRONOSTICO DE TIPO DE CAMBIO

FINANZAS INTERNACIONALES - PRONÓSTICO		GUILLERMO BUENAVENTURA	
ESTIMACIÓN SEGÚN EL MERCADO			
		umA	/ umB
M E R C A D O	TIPO DE CAMBIO MERCADO SPOT =	1,318	/ 1,24
	TIPO DE CAMBIO MERCADO FORWARD =	1,26	0 / 1,24
	PLAZO FORWARD =	180	días
	TASA DE DEVALUACIÓN en el plazo=	-4,4006	% en 180 días
P R O N Ó S T I C O	TASA DE DEVALUACIÓN a 1 año =	-8,61	% en 1 año
	TIPO DE CAMBIO FORWARD a 1 año =	1,20	0 / 1,24 a 1 año
	PLAZO DEL PRONÓSTICO =	5,00	años
	TIPO DE CAMBIO FORWARD AL PLAZO =	0,84	0 / 1,24

Fuente: Internet.

Elaborado por: Equipo de trabajo.

Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	21
-----------------------------	--	----



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

INTERPRETACION

Para Realizar las siguientes comparaciones en el mercado spot cogemos los dos Países que ese País A que es Dólar Canadiense de 1,318 y del País B que es Franco Suizo con 1,24 que es el precio futuro de estos precios hacemos un pacto para comprar un bien o servicio realizamos el siguiente pacto que el tipo de cambio forward nos vende a 1,26 con un plazo de 180 días, la tasa devaluación en plazo que tenemos que pagar es de -4,406, y la tasa de devaluación a 1 año que vendría a ser de -8,61 y el tipo de cambio forward a 1 año que vendrá a ser de 1,20 a año y del país B 1,24 a año y el plazo que pronosticamos es para 5 años en total que tenemos que pagar la deuda de tipo de cambio forward al plazo es un total de 0,84 UD

3.7 Pronóstico de estimación según la tasa de inflación

3.7.1 Introducción de la plantilla

La estimación según la tasa de inflación nos ayudara hacer un análisis comparativo entre la inflación de dos países, permitiéndonos tener una opinión razonada sobre las características y consecuencias que conllevan a incrementar o disminuir, los precios en los productos o servicios de un país en correspondencia a una moneda determinada, asociados a la economía de cada nación.

Tasa de Inflación.- es el aumento gradual o porcentual en los precios de bienes y servicios en un periodo determinado.

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda









22



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

3.7.2 Tasa de inflación en los países que manejan las principales monedas del 2012.

Cuadro N° 7 TASA DE INFLACIÓN 2012

Bandera	País	Inflación
	España	2,868 %
	Estados Unidos	1,741 %
	Australiano	2,2%
	Japón	-0,101 %
	Canadá	0,832 %
	Suiza	-0,434 %
	India	11,168 %
	Sudáfrica	5,708 %

Fuente: Mercado FOREX.

Elaborado por: Grupo de trabajo.

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

23



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

3.7.3 Pasos Para El Manejo Correcto De La Estimación Según La Tasa De Inflación

Cuadro N° 8 ESTIMACIÓN SEGÚN LA TASA DE INFLACIÓN

Responsable	Actividad	Documento
	Inicio	
Equipo de trabajo.	Ingresamos los valores respectivamente. La tasa de inflación del país A. La tasa de inflación del país B.	
Equipo de trabajo.	Ingresamos el tipo de Cambio SPOT, con la simbología del tipo de cambio de cada país.	
Equipo de trabajo.	La tasa de devaluación a un año se calcula automáticamente y lo podemos encontrar en porcentaje y el plazo es de un año.	
Equipo de trabajo.	El siguiente cálculo automático es la tipo de cambio FORWARD a un año.	
Equipo de trabajo.	Por consiguiente podemos ingresar si lo deseamos o si se presenta en los ejercicios en los años que lo consideren el plazo del pronóstico.	
Equipo de trabajo.	Cálculo de tipo de cambio FORWARD al plazo en años.	
	Fin	

Fuente: Internet.

Elaborado por: Grupo de trabajo

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

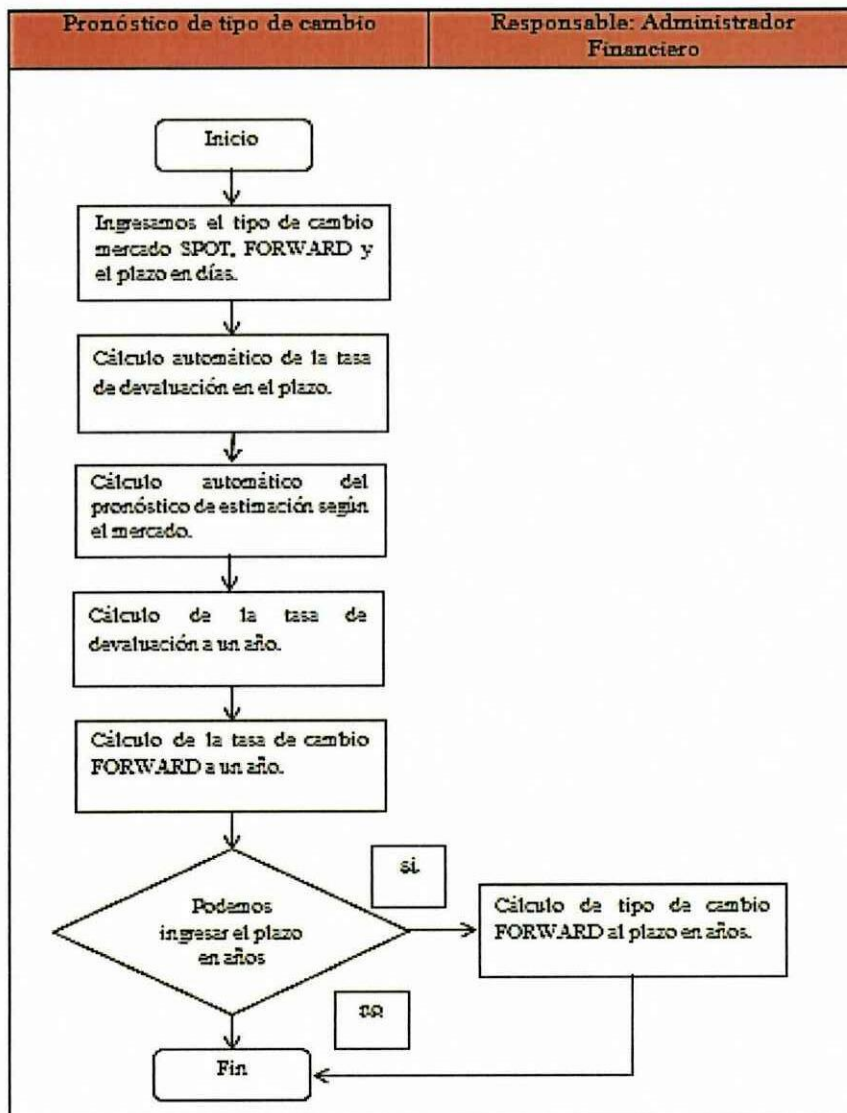
24



GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR

3.7.4 Flujograma tasa de inflación

GRÁFICO N° 4 TASA DE INFLACIÓN



Fuente: Internet.

Elaborado por: Grupo de trabajo

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

25



GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR

3.7.5 Pasos de utilización para la estimación según la Tasa de Inflación.

1.- Ingresamos la tasa de inflación del país A

TASA DE INFLACIÓN PAÍS A = % / año

2.- Ingresamos la tasa de inflación del país B

TASA DE INFLACIÓN PAÍS B = % / año

3.- Ingresamos el tipo de cambio SPOT, y la unidad de medida de cada país

TIPO DE CAMBIO SPOT (umA/umB) = /

4.- La tasa de devaluación se calcula automáticamente

TASA DE DEVALUACIÓN (umA/umB) = 0,00 % a 0 / 0

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

26



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

5.- El tipo de cambio FORWARD a 1 año se calcula automáticamente

TIPO DE CAMBIO FORWARD a 1 año = 0,00 0 / 0 a 1 año

3.7.6 Ejercicio

**Cuadro N° 9 EJERCICIO PRÁCTICO
ESTIMACION SEGÚN TASA DE INFLACIÓN**

FINANZAS INTERNACIONALES - PRONÓSTICO	
TIPO DE CAMBIO FORWARD	
GUILLERMO BUENAVENTURA	
ESTIMACIÓN SEGÚN TASA DE INFLACIÓN	
TASA DE INFLACIÓN PAÍS A =	1,71 % / año
TASA DE INFLACIÓN PAÍS B =	0,34 % / año
TIPO DE CAMBIO SPOT (umA/umB) =	1,318 CAD / CHF 1,24
TASA DE DEVALUACIÓN (umA/umB) =	1,37 % a CAD / 1,24
TIPO DE CAMBIO FORWARD a 1 año =	1,34 CAD / 1,2 a 1 año
PLAZO DEL PRONÓSTICO =	5 años
TIPO DE CAMBIO FORWARD AL PLAZO =	1,41 CAD / 1,2

Fuente: Internet.

Elaborado por: Equipo de trabajo

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

27



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

INTERPRETACIÓN

Para realizar la estimación según tasa de inflación es importante conocer cuál es la tasa de inflación de Ecuador 1,71 y cuál es la tasa de inflación de España 0,34 al momento que ya tenemos estos países lo insertamos en la plantilla y de la misma manera lo ubicamos el tipo de cambio Spot que viene a ser de 1,318 CAD que es el Dólar Canadiense, y el valor de Franco Suizo que es de 1,24 CHF, y la tasa de devaluación que tenemos es de 1,37 % CAD que nos devalúa para la unidad A y para la unidad B y por ende el tipo de cambio forward a 1 año es de 1,34 y 1,24 a año todo esto es pronosticado para 5 años plazos y un valor total que tenemos que depositar por tipo de cambio forward al plazo es de 1,41 .

Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	28
-----------------------------	--	----



3.8 Estimación según tasa de interés

3.8.1 Introducción de la plantilla

La Estimación según tasa de interés es fundamental para cada uno de los países, es decir la tasa de interés son el precio del dinero en el mercado financiero, al igual que el precio de cualquier producto, cuando hay más dinero la tasa baja y cuando hay escasez la tasa sube en los diferentes países. Cuando la tasa de interés sube, los demandantes desean comprar menos. Es decir solicitan menos recursos en los préstamos a los bancos o intermediarios financieros, mientras que los oferentes buscan colocar más recursos en las cuentas de ahorro, lo contrario sucede cuando baja la tasa: los demandantes del mercado financiero solicitan más créditos y los oferentes retiran sus ahorros de los bancos. Hay que mencionar que existen dos tipos de tasas de interés: la tasa pasiva o de captación, es la que pagan los intermediarios financieros a los oferentes de los recursos por dinero captado; la tasa activa o de colocación, es la que reciben los intermediarios financieros de los demandantes por los préstamos otorgados.

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

29










**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

3.8.2 Estimación según tasa de interés

La estimación según tasa de interés es fundamental para los contratos futuros de la tasa de interés negociado en el mercado abierto, con los préstamos adquiridos en los diferentes bancos, y poder saber cuánto debemos pagar el interés por una determinado cantidad adquirida para bienes sostenibles de la familia

3.8.3 Tasa de interés en los países que manejan las principales monedas

Cuadro N° 10 TASA DE INTERÉS 2012

Bandera	País	Interés
	Estados Unido	0.25%
	Australiano	2.50%
	Japón	0.10%
	Canadá	1.00%
	Suiza	0.25%
	India	7,50%
	Sudáfrica	5,00%

Fuente: Mercado FOREX.
Elaborado por: Grupo de trabajo

Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	30
-----------------------------	--	----



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

**3.8.4 Descripción de la empresa de banco pichincha en la cual
utilizamos la plantilla tipo de cambio**

Luego de adoptada la dolarización a principios de 2000 y en base a un esfuerzo al interior de la institución de auto definición, consultas realizadas a la sociedad civil, incorporar la experiencia de los bancos centrales europeos luego de la unificación monetaria y con el soporte teórico de la economía institucional, el Banco Central del Ecuador redefinió sus funciones en el nuevo esquema monetario. A tal efecto, se expidió el Decreto Ejecutivo No. 1589 del 13 de junio de 2001, a través del cual se emitió el nuevo Estatuto Orgánico de esta Institución, en el que se establece que sumisión es:

Promover y coadyuvar a la estabilidad económica del país, tendiente a su desarrollo, para lo cual deberá:

1.- Por su parte, la visión de la institución de banco central integrador e impulsador del crecimiento y desarrollo económico y social del país, que lidere los procesos de cambio y constituya el referente técnico en dolarización, alcanzando y manteniendo indicadores monetarios óptimos a nivel internacional.

2.- Esta misión y visión se sustentan en las más altas normativas legales de la Nación. Así, la Constitución de la República en el artículo 261 señala que el Banco Central del Ecuador deberá establecer, controlar y aplicar las políticas monetaria, financiera, crediticia y cambiaria del Estado.

Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	31
-----------------------------	--	----



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

En el artículo 263 indica que: el Banco Central del Ecuador expedirá regulaciones de carácter general y presentará informes semestrales al Presidente de la República y al Congreso Nacional.

3.8.5 Pasos para el manejo correcto de la Estimación según la tasa de interés.

Cuadro N° 11 ESTIMACIÓN SEGÚN LA TASA DE INTERÉS

Responsable	Actividad	Documento
	Inicio	
Equipo de trabajo.	Ingresamos los valores respectivamente. La tasa de interés del país A. La tasa de interés del país B.	
Equipo de trabajo.	Ingresamos el tipo de Cambio SPOT, con la simbología del tipo de cambio de cada país.	
Equipo de trabajo.	La tasa de devaluación a un año se calcula automáticamente y lo podemos encontrar en porcentaje y el plazo es de un año.	
Equipo de trabajo.	El siguiente cálculo automático es la tipo de cambio FORWARD a un año.	
Equipo de trabajo.	Por consiguiente podemos ingresar si lo deseamos o si se presenta en los ejercicios en los años que lo consideren el plazo del pronóstico.	
Equipo de trabajo.	Cálculo de tipo de cambio FORWARD al plazo en años.	
	Fin	

Fuente: Internet.

Elaborado por: Equipo de trabajo

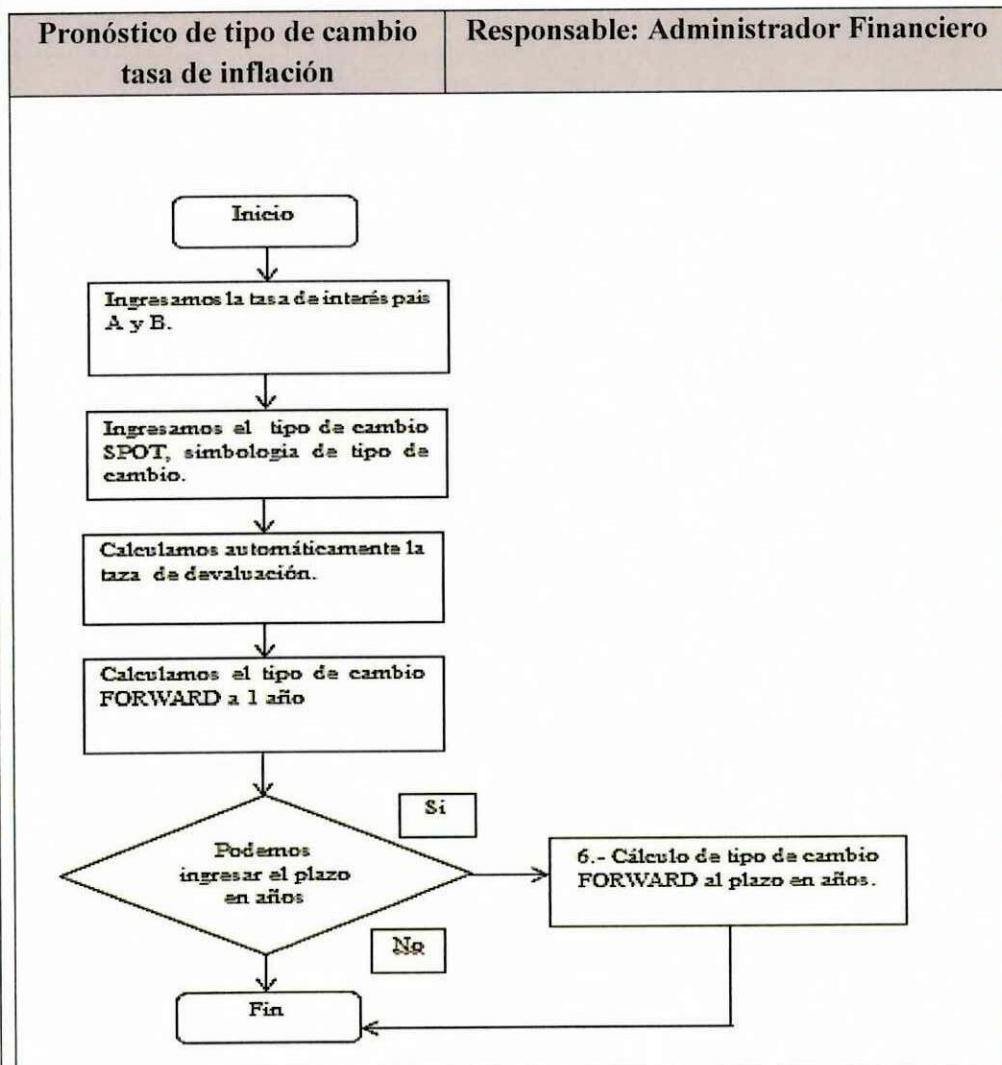
Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	31
-----------------------------	--	----



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

3.8.6 Flujoograma estimación según la tasa de interés

Gráfico N° 5 FLUJOGRAMA TASA DE INTERÉS



Fuente: Propia
Elaborado por: Equipo de trabajo.

Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	32
-----------------------------	--	----



GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR

3.9 Pasos de utilización para la estimación según la Tasa de Interés.

1.- Ingresamos la tasa de interés del país A

TASA DE INTERÉS PAÍS A = % / año

2.- Ingresamos la tasa de interés del país B

TASA DE INFLACIÓN PAÍS B = % / año

3.- Ingresamos el tipo de cambio SPOT, y la unidad de medida de cada país

TIPO DE CAMBIO SPOT (umA/umB) = /

4.- La tasa de devaluación se calcula automáticamente

TASA DE DEVALUACIÓN (umA/umB) = 0,00 % a 0 / 0

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

33



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

5.- El tipo de cambio FORWARD a 1 año se calcula automáticamente

TIPO DE CAMBIO FORWARD a 1 año = 0,00 0 / 0 a 1 año

3.9.1 Ejercicio

**Cuadro N° 12 EJERCICIO PRÁCTICO
ESTIMACIÓN SEGÚN TASA DE INTERÉS**

ESTIMACIÓN SEGÚN TASA DE INTERÉS			
TASA DE INTERÉS PAÍS A =	8,17	% /	año
TASA DE INTERÉS PAÍS B =	9,5	% /	año
TIPO DE CAMBIO SPOT =	1,37	USD /	CAD 1,24
TASA DE DEVALUACIÓN (umA/umB) =	-1,21	% a	USD / 1,24
TIPO DE CAMBIO FORWARD a 1 año =	1,35	USD /	1,2 a 1 año
PLAZO DEL PRONÓSTICO =	5	años	
TIPO DE CAMBIO FORWARD AL PLAZO =	1,29	USD /	1,2

Fuente: Internet.

Elaborado por: Equipo de trabajo.

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

34



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

INTERPRETACIÓN

Para realizar la estimación según tasa de interés debemos saber cuál es la tasa de interés de un país con el otro por ejemplo cual es la tasa de interés de Ecuador que es 8,17 y la tasa de interés de Brasil que es de 9,500 con estos dos países es lo que vamos a trabajar y el tipo de cambio Spot que es de 1,37 CAD es la unidad A y de la unidad B que es de 1,24 CHF, a momento que ya ingresamos estos valores se calcula la tasa de devaluación de la unidad A/ unidad B que es el valor de $-1,21$, y el tipo de cambio forward a 1 año que vendría a ser de 1,35 CAD Y 1,24 en CHF todo esto es pronosticado para 5 años entonces el valor total que tenemos que pagar por el tipo de cambio forward al plazo es de 1,29 que no sería una cantidad fuerte.

3.9.2 La aplicación de la plantilla de tipo de cambio

El Banco Central elige un tipo de cambio nominal, respecto a la moneda de un país o economía que generalmente es un país grande, estable, y de baja inflación. Estas características fueron cumplidas por la economía estadounidense, la economía alemana, y la región económica europea, es por esto que muchos países durante la historia ha fijado sus tipos de cambio nominales respecto al dólar, al marco alemán, y más recientemente al euro.

Este tipo de cambio puede combinarse tanto con demanda libre y oferta parcialmente libre, como con restricciones cambiarias y control de cambios

Ingeniería Comercial	ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego Alberto Lema Changoluisa Gladys Yolanda	35
-----------------------------	--	----



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

El Banco Central compra y vende la divisa de referencia al valor fijado por el mismo, de esta manera, el tipo de cambio se mantiene fijo. Cuando el banco central compra divisas, inyecta moneda nacional en la economía, es decir, aumenta la base monetaria, y viceversa. Las variaciones de la base monetaria tienen efectos en el volumen de los medios de pago, el costo y disponibilidad del crédito, las tasas de interés y por consiguiente, en el volumen de inversión, consumo y la actividad económica. Es por esto que la elección de un sistema cambiario es un elemento muy importante para la política económica de un país.

Las ventajas de este sistema es que se crea un ancla nominal (del tipo de cambio). Se restringe la discrecionalidad de la política monetaria. Las expectativas del tipo de cambio quedan fijas, y también las de los precios de los bienes transables y por lo tanto de la inflación interna. Al eliminarse las expectativas inflacionarias las tasas de interés suelen bajar.

En un sistema de tipo de cambio fijo, la realización de política monetaria vía aumento en los medios de pago, se esteriliza en el tiempo, porque, genera una baja en la tasa de interés, por lo tanto, una salida de capitales hacia el extranjero, los inversores venden moneda nacional para comprar divisas. Al comprar el banco central esta moneda nacional a cambio de reservas internacionales que están en el banco central, no solo que disminuye la base monetaria sino que también el banco central se queda con menos reservas internacionales, lo que puede traer serios problemas por la generación de expectativas de devaluación del tipo de cambio.

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

36



**GUIA DE FINANZAS INTERNACIONAL
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
LATACUNGA – ECUADOR**

También se debe agregar que un sector público deficitario también es causante de una devaluación. Como el banco central no puede emitir dinero para financiar el sector público deficitario, éste puede recurrir a dos formas alternativas de *financiamiento*:

Usar las reservas del BCE, lo que crea el mismo problema anterior, es decir, genera expectativas de devaluación y posiblemente obligue al gobierno a devaluar.

Recurrir al crédito interno o internacional. El mayor endeudamiento deteriora la solvencia del sector público. De no revertirse la situación deficitaria (ya sea por mayores ingresos o por una reducción en los gastos), el acceso al financiamiento comenzaría a disminuir aumentando la tentación de utilizar las reservas en poder del Banco Central para financiar el bache presupuestario. Al igual que en el caso previo, el grado de independencia de la Autoridad Monetaria determinará el acceso a las reservas que tenga el gobierno. En cuanto el sector privado comience a registrar que el respaldo de sus pesos comienza a debilitarse se desencadenará una "salida de capitales" (venta de pesos a cambio de dólares) hasta que se agoten las reservas o hasta que el BCE deje de vender. El paso siguiente natural es la devaluación.

Ingeniería Comercial

ELABORADO POR: Herrera Chacón Diego
Alberto
Lema Changoluisa Gladys Yolanda

37

CONCLUSIONES

- La plantilla “Modelo pronóstico de tipo cambio es el complemento perfecto de regular y controlar la cantidad de dinero de la economía a través de la operaciones del mercado internacional realizado por el Banco Central del Ecuador y es de gran utilidad al momento de realizar su funcionalidad como es el pronóstico de tipo de cambio forward estimación según tasa de inflación, estimación según tasa de interés, este los arroja rápidamente haciendo que el analista pueda efectuar sus análisis optimizando su tiempo y pueda observar las variables desde varios puntos de vista.
- Al aplicar el caso práctico, se pudo evidenciar que las aplicaciones del “Modelo pronóstico de tipo cambio, son de fácil utilización y además optimiza recursos en el proceso de calcular cada uno de las divisas de diferentes datos del país, haciendo más ágil y eficiente en finanzas Internacional.
- Es necesario la implementación de la plantilla de modelo pronostico tipo de cambio basado en Excel, en la economía del país de datos y factores que analicen en alguna medida el efecto y la captación de recursos que presenta el sistema no regulado. Situación que podría conducir a resultados más certeros sobre el comportamiento del ahorro y la relevancia de la tasa de interés del mercado a nivel global.

RECOMENDACIONES

Como recomendación de este tesis pueden realizarse las siguientes:

- Mantener actualizado esta tesis, con vistas a validar sus resultados y detectar lo antes posible cambios en los movimientos característicos.
- Realizar estudios complementarios acerca de la economía de los países cuyas monedas fueron analizadas con el objetivo de establecer una correspondencia con el comportamiento del tipo de cambio y factores internos, para facilitar el establecimiento de una estrategia para enfrentar el riesgo que representa operar con esa moneda.
- Determinar la función de distribución y sus parámetros que caracteriza el comportamiento de la máxima variación diaria absoluta del país.
- Es importante que los docentes de cátedra de finanzas internacionales tomen en consideración la utilización del modelo pronóstico de tipo de cambio, este modelo han sido desarrollados muy exhaustivamente para mejorar en el estudiante /a el liderazgo y el tratamiento positivo de conflictos con el resto del país.
- Es necesario la implementación en la economía del país de datos y factores que analicen en alguna medida el efecto y la captación de recursos que presenta el sistema no regulado. Situación que podría conducir a resultados más cercanas.
- Retos sobre el comportamiento del ahorro y la relevancia de la tasa de interés del mercado a nivel global.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- LUTSAK,NATALIA, 2011, Finanzas Internacional Y Economía.
(BRIGHAM, 2010), Pág. 722 Dirección Estratégica De Finanzas Internacional.
MOYER, CHARLES, 2009, pág. 7. Finanzas Internacionales.
MONTALVO, OSCAR, 2009, pág. 6. Dirección Económica.
MORDHAUS, SAMUELSON, 2008, pág.144. Economía Finanzas Internacional.
HERNANDEZ, ABRAHAN, 2010, pág. 521. Finanzas Internacionales.
NUÑEZ, ELISA, 2009, pág.493. Economía finanzas internacional.
SEVILLAN, DANIEL, 2009, pág. 3. Finanzas Internacionales.
ARELLANA, DANIEL, 2012, pág. 25. Finanzas Internacionales y Economía.
RAHNENA, AHMAD, 2009, pág. 9. Importancia de Finanzas Internacionales.
BRIANSO, MARIO, ESCOTO, ROXANA, 2008, pág. 17, 18. Devisas de Finanzas Internacionales.
MENBRANO, MARIO, 2009, pág. 9. BROKER
AROSOMENA, GUILLERMO, 1012, pág. 50, 51,183. SPOT.
LARA, HARO, ALFONSO, 2011, pág. 11. SWAST.
LOPEZ, MIGUEL, 2009, pág. 1. Finanzas Internacionales.

REFERENCIA VIRTUALES

http://www.google.com.ec/?gws_rd=cr&ei=TrhEUovlHPfG4APs54CYCw#q=caracteristicas+de+los+manuales+de+procedimientos

<http://es.global-rates.com/tipos-de-interes/bancos-centrales/bancos-centrales.aspx>

http://es.wikipedia.org/wiki/Libra_esterlina

<http://centroeducativolatin.tripod.com/id3.html>

<http://www.gestiopolis.com/recursos4/docs/fin/finaninterna.htm>

[http://www.fce.unal.edu.co/index.php?option=com_content&task=view&id=859
&Itemid=185](http://www.fce.unal.edu.co/index.php?option=com_content&task=view&id=859&Itemid=185)

http://www.us.es/estudios/grados/plan_161/asignatura_1610038

[http://es.scribd.com/doc/45438330/Funciones-Del-Banco-Central-Del-Ecuador-
en-Dolarizacion.](http://es.scribd.com/doc/45438330/Funciones-Del-Banco-Central-Del-Ecuador-en-Dolarizacion)











[http://www.efxto.com/diccionario/t/3505-tipo-de-cambio#ixzz30bZZ49Sy.](http://www.efxto.com/diccionario/t/3505-tipo-de-cambio#ixzz30bZZ49Sy)

[http://www.monografias.com/trabajos45/tipo-de-cambio/tipo-de-
cambio2.shtml#ixzz30fhjLhXN.](http://www.monografias.com/trabajos45/tipo-de-cambio/tipo-de-cambio2.shtml#ixzz30fhjLhXN)










ANEXOS

ANEXO N° 1




Principales divisas en el mundo



















América del Norte			
País	Moneda	Símbolo	Sub Unidad
	Dólar Americano	USD	1,318
	Dólar Canadiense	CAD	1,3737
	Peso Mexicano	MXN	17,3621
	Dólar Jamaicano	JMD	133, 8378
	Balboa Panameño	PAB	1,31800
	Dólar Bahameño	BSD	1,31800
	Dólar de Barbados	BBD	2,63600
	Dólar Bermudeño	BMD	1,31800
	Florín Arubeño	AWG	2,35922
	Dólar del Caribe Oriental	XCD	3,55860

América del Sur

País	Moneda	Símbolo	Sub Unidad
	Real Brasileño	BRL	3,03
	Peso Argentino	ARS	7,5163
	Peso Chileno	CLP	668,8596
	Peso Colombiano	COP	2569,4753
	Dólar Americano	USD	1,318
	Sol Peruano	PEN	3,6982
	Boliviano de Bolivia	BOB	9,107
	Bolívar Venezolano	VEF	8,3034
	Peso Uruguayo	UYU	29,6275


Europa


















País	Moneda	Símbolo	Sub Unidad
	Euro	EUR	1
	Franco Suizo	CHF	1,2361
	Corona Sueca	SEK	8,7365

	Corona Checa	CZK	25,7943
	Florín Húngaro	HUF	300,5453
	Corona Islandesa	ISK	159, 9332
	Litas Lituana	LTL	3,45280
	Lev Bulgaria	BGN	1,95583
	Marco Convertible	BAM	1,95583
	Leu Moldavo	MDL	16,9067
	Dinar Serbio	RSD	103,6565
	Libra Esterlina	GBP	0,8429
	Rubro Ruso	RUB	43,8653
	Corona Noruega	NOK	8,0157
	Zloty Polaco	PLN	4,2791
	Corona Danesa	DKK	7,46030
	Grivna Ucrania	UAH	10,7545
	Lats Letón	LVL	0,70280
	Leu Romano	RON	4,4735
	Denar Macedonio	MKD	61,8119
	Kuna Croata	HRK	7,6118

África

País	Moneda	Símbolo	Sub Unidad
	Rand sudafricano	ZAR	13,2072
	Chelín Keniano	KES	115,1888
	Cedi de Ghana	GHS	2,62855
	Dólar Namibio	NAD	13,20720
	Dalasi de Gambia	GMD	42,9388
	Rupia de Mauricio	MUR	40,9882
	Rupia de Seychelles	SCR	15,8403
	Chelín Ugandés	UGX	3403,606
	Franco CFA de África Central	XAF	655,9570
	Franco de África Occidental	XOV	655,9570
	Dírham de Marruecos	MAD	11,1468
	Libra Egipcia	EGP	9,1073
	Naira Nigeria	NGN	215,2871
	Ariary Malgache	MGA	2884,60
	Dinar Tunecino	TND	2,1944

Oriente Medio			
País	Moneda	Símbolo	Sub Unidad
	Dirham de Emiratos Árabes Unidos	AED	4,84036
	Lira Turca	TRY	2,7035
	Shéquel Israelí	ILS	4,8072
	Dinar Jordano	JOD	0,93446
	Rial Omani	OMR	0,50677
	Dinar Bahreiní	BHD	0,49557
	Libra Libanesa	LBP	1986,885
	Riyal Saudí	SAR	4,94250
	Libra Siria	SYP	169,9496
	Riyal Qatari	QAR	4,79752
Asia			
País	Moneda	Símbolo	Sub Unidad
	Yen japonés	JPY	130,6154
	Yuan Chino	CNY	8,0665

	Baht Tailandés	THB	42,4907
	Peso Filipino	PHP	8,4774
	Dinar kuwaití	KWD	0,3768
	Rupia Esrilanquesa	LKR	175,1687
	Ringgit Malayo	MYR	4,3868
	Dong Vietnamita	VND	27841,69
	Riel Camboyano	KHR	5394,369
	Kip Laosiano	LAK	10366,33
	Rupia Hindú	INR	85,9962
	Dólar de Hong Kong	HKD	10,21450
	Dólar de Singapur	SGD	1,68560
	Won Surcoreano	KRW	1437,435
	Rupia Indonesia	IDR	14701,73
	Rupia Paquistaní	PKR	137,9894
	Rupia Nepalí	NPR	137,5939
	Dólar Taiwanés	TWD	39,1761
	Rupia de Maldivas	MVR	20,1515
	Taka Bangladesí	VDT	102,4838

Oceanía			
País	Moneda	Símbolo	Sub Unidad
	Dólar Australiano	AUD	1,4346
	Dólar Neozelandés	NZD	1,6473
	Dólar Fiyiano	FJD	2,48942
	Franco CFP	XPF	119,33174

Fuente: Mercado FOREX.

Elaborado por: Grupo de trabajo

ANEXO N°2



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS
Latacunga – Ecuador

OBJETIVO: Obtener información, mediante la aplicación de la presente encuesta para realizar un diagnóstico sobre el uso de las Plantilla “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” basado en Excel en la cátedra de Finanzas Internacionales en la enseñanza-aprendizaje en los estudiantes de la Carrera de Ingeniería Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi en el presente periodo.

INSTRUCCIONES: Lea detenidamente y señale o con una X la respuesta que usted crea conveniente.

1. ¿Para usted que son las NTICS?

- Son páginas creadas por Ingenieros en Sistemas
- Son software
- Son tecnologías que permiten transmitir y difundir la información de manera instantánea
- Otros
- Especifique.....

2. ¿Qué beneficios aportan la utilización de las NTICS en los procesos de Enseñanza aprendizaje?.

- Mejoran la calidad de los aprendizajes
- Reducen los costos de enseñanza
- Responden al imperativo tecnológico
- Otros
- Especifique.....

3. ¿Los exámenes, tareas, trabajos de investigaciones prácticas se entregan o reciben por medio de:

- Documentos impresos
- Correo electrónico, Blogs, Google.
- USB
- Otros

4. ¿Para su formación profesional lo realiza a través de?

- Internet (Messenger, Blogs, Facebook, Hotmail, G-mail, etc.)
- Software
- Plantillas Elaboradas
- Otros
- Especifique.....

5. Qué NTICS utiliza su docente al impartir la cátedra de Finanzas Internacionales?

- Libros
- Programas de computación
- Ninguno

6. Usar el “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” en Excel, contribuyen en la enseñanza y aprendizaje de las Finanzas Internacionales.

- Mucho
- Poco
- Nada
- Porque.....

7. Te gustaría manejar las plantillas como el “Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” para el aprendizaje de la cátedra de Finanzas Internacionales basado en Excel y que exista un manual de funcionamiento del mismo, para saber cómo utilizarlo?

Si

No

Porque.....

8. ¿Qué programa considera usted que nos ayudará en el proceso de enseñanza- aprendizaje en las Finanzas Internacionales.

“Modelo Pronóstico de Tipo de Cambio” Basado en Excel.

Simuladores.

Plataformas.

Gracias por su colaboración.

ANEXO N°3

GUIA DE PREGUNTAS PARA LA ENTREVISTA

1. En el proceso enseñanza aprendizaje ¿Qué tipo de tecnologías utiliza para impartir la cátedra de Finanzas Internacionales?
2. ¿Usted conoce algún simulador o plantillas elaboradas que pueda facilitar el manejo de pronóstico de Tipo de Cambio para las Finanzas Internacionales?
3. ¿Conoce o ha utilizado las plantillas para el Pronóstico de Tipo de Cambio FORWARD, y para pronosticar la estimación según la tasa de Interés e Inflación?
4. ¿De qué manera le beneficiara la utilización de plantillas elaboradas para impartir la cátedra de Finanzas Internacionales?
5. ¿Cómo cree que beneficiaría a los estudiantes el uso y la aplicación de plantillas elaboradas en el aprendizaje de Finanzas Internacionales?