

**UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
FACTULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS**

**ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS CON
ÉNFASIS EN BANCA Y FINANZAS**

***TESINA PARA OPTAR POR EL GRADO
ACADÉMICO DE BACHILLERATO DE
EMPRESAS CON ÉNFASIS EN BANCA Y
FINANZAS.***

**EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LA
MONEDA DE LA COMPAÑÍA EATON
ELECTRICAL DURANTE EL PERIODO 2022**

ESTUDIANTE: ASHLEY LEITON MURILLO

TUTOR: ESTEBAN ZUÑIGA ARGUELLO

Abril,2024

1 TABLA DE CONTENIDO

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | TABLA DE CONTENIDO | 2 |
| 2 | INDICE DE TABLAS | 6 |
| 3 | INDICE DE FIGURAS | 6 |
| 4 | AGRADECIMIENTOS | 8 |
| 5 | DEDICATORIA | 8 |
| 6 | RESUMEN EJECUTIVO | 8 |
| 7 | CAPITULO I | 10 |
| 7.1 | PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA..... | 10 |
| 7.2 | ANTECEDENTES DEL PROBLEMA..... | 10 |
| 7.2.1 | Antecedentes internacionales..... | 10 |
| 7.2.2 | Antecedentes Nacionales..... | 15 |
| 7.3 | JUSTIFICACIÓN..... | 18 |
| 7.4 | DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA..... | 19 |
| 7.5 | PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN..... | 19 |
| 7.6 | OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN..... | 19 |
| 7.6.1 | Objetivo general..... | 19 |
| 7.6.2 | Objetivos específicos..... | 19 |
| 8 | CAPITULO II: MARCO REFERENCIAL | 21 |
| 8.1 | MARCO TEÓRICO..... | 21 |
| 8.2 | LA DOLARIZACIÓN..... | 21 |
| 8.2.1 | Proceso de dolarización en 3 fases..... | 21 |
| 8.3 | MEDIDAS DE VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO..... | 22 |
| 8.4 | ANÁLISIS MONETARIO DE LA ECONOMIA COSTARRICENSE EN EL 2022 Y PRIMEROS MESES DEL 2023..... | 23 |
| 8.5 | EFFECTOS DE LAS VARIACIONES CAMBIARIAS EN LA INFLACIÓN..... | 24 |
| 8.6 | POLITICA MONETARIA AGREGADOS MONETARIOS Y TIPO DE CAMBIO..... | 26 |
| 8.7 | TIPO DE CAMBIO NOMINAL Y TIPO DE CAMBIO EFECTIVO MULTILATERAL..... | 27 |
| 8.8 | EXPECTATIVAS DE VARIACION CAMBIARIA..... | 29 |

| | | |
|---------------|--|-----------|
| 8.9 | DOLARIZACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO Y LA POLITICA CAMBIARIA..... | 30 |
| 8.10 | LA DESDOLARIZACIÓN | 31 |
| 8.11 | FACTORES QUE TIENDEN A CONSERVAR EL CARÁCTER BIMONETARIO DE LA ECONOMÍA | 31 |
| 8.11.1 | FACTORES QUE DETERMINAN LAS FLUCTUACIONES DEL TIPO DE CAMBIO..... | 33 |
| 8.11.2 | Tasa de inflación..... | 33 |
| 8.11.3 | Niveles de inflación..... | 34 |
| 8.12 | TEORÍA DEL KEINESIANISMO..... | 36 |
| 8.12.1 | Teoría monetarista..... | 36 |
| 8.12.2 | Teoría estructuralista..... | 36 |
| 8.12.3 | Teoría de costos..... | 37 |
| 8.13 | EFFECTOS DE LA INFLACIÓN..... | 37 |
| 8.14 | MÉTODOS PARA REDUCIR LA INFLACION | 38 |
| 8.14.1 | Políticas monetarias..... | 38 |
| 8.14.2 | Tipo de cambio fijo..... | 39 |
| 8.14.3 | Controles de precios..... | 39 |
| 8.14.4 | Funciones del dinero..... | 39 |
| 8.15 | TIPOS DE INTERÉS | 40 |
| 8.15.1 | ¿Cómo afecta el interés al tipo de cambio?..... | 40 |
| 8.15.2 | Tasa de interés fija..... | 41 |
| 8.15.3 | Tasa de interés flotante..... | 41 |
| 8.15.4 | Interés real..... | 41 |
| 8.15.5 | Tasa de interés efectiva..... | 42 |
| 8.15.6 | Tasa de interés nominal..... | 42 |
| 8.16 | CUENTA CORRIENTE DEL PAÍS/ BALANZA DE PAGOS | 42 |
| 8.17 | MEJORA EN EXPORTACIONES..... | 42 |
| 8.18 | DEUDA POLITICA..... | 43 |
| 8.19 | TÉRMINOS DE INTERCAMBIO..... | 43 |
| 8.20 | TIPO DE CAMBIO ADMINISTRADO | 45 |
| 8.21 | NIVEL DE RESERVAS INTERNACIONALES | 45 |
| 8.22 | Ventajas y desventajas del tipo de cambio..... | 45 |
| 9 | CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO | 47 |
| 10 | PROCEDIMIENTO METODOLÓGICO..... | 47 |

| | | |
|----------------|--|----|
| 10.1 | TIPO DE INVESTIGACIÓN | 47 |
| 10.2 | ENFOQUE | 47 |
| 10.3 | ALCANCE | 48 |
| 10.3.1 | Investigación descriptiva. | 48 |
| 10.3.2 | Investigación explicativa. | 48 |
| 10.3.3 | Investigación analítica. | 49 |
| 10.4 | DISEÑO | 49 |
| 10.5 | MARCO DE LA INVESTIGACIÓN | 49 |
| 10.6 | SUJETOS DE INVESTIGACIÓN | 50 |
| 10.6.1 | Población. | 50 |
| 10.6.2 | Tipo de muestra. | 50 |
| 10.7 | CRITERIOS DE INCLUSIÓN Y EXCLUSIÓN | 51 |
| 10.8 | FUENTES DE INVESTIGACIÓN | 51 |
| 10.8.1 | Fuentes de información primaria. | 51 |
| 10.8.2 | Fuentes de información secundaria. | 52 |
| 10.9 | TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA RECOLECTAR INFORMACIÓN | 52 |
| 10.10 | VARIABLES O CATEGORÍAS | 53 |
| 11 | CAPÍTULO IV: RESULTADOS | 56 |
| 11.1 | ANÁLISIS DE RESULTADOS | 56 |
| 11.1.1 | Descripción. | 56 |
| 11.1.2 | Explicación. | 57 |
| 11.1.3 | Descripción. | 58 |
| 11.1.4 | Explicación. | 58 |
| 11.1.5 | Descripción. | 59 |
| 11.1.6 | Explicación. | 59 |
| 11.1.7 | Descripción. | 62 |
| 11.1.8 | Explicación. | 62 |
| 11.1.9 | Descripción. | 62 |
| 11.1.10 | Explicación. | 62 |
| 11.1.11 | Descripción. | 63 |
| 11.1.12 | Explicación. | 64 |
| 11.1.13 | Descripción | 64 |
| 11.1.14 | Descripción. | 67 |

| | | |
|---------|---|----|
| 11.1.15 | Explicación..... | 67 |
| 11.1.16 | Descripción. | 68 |
| 11.1.17 | Explicación..... | 68 |
| 11.1.18 | Descripción | 69 |
| 11.1.19 | Explicación..... | 70 |
| 11.1.20 | Descripción. | 71 |
| 11.1.21 | Explicación..... | 71 |
| 11.1.22 | Descripción | 71 |
| 11.1.23 | Explicación..... | 72 |
| 11.1.24 | Descripción. | 73 |
| 11.1.25 | Explicación..... | 73 |
| 11.1.26 | Descripción..... | 74 |
| 11.1.27 | Explicación..... | 74 |
| 11.2 | AFECTACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO POR LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO DURANTE EL 2022 | 75 |
| 11.2.1 | Descripción | 76 |
| 11.2.2 | Explicación..... | 76 |
| 11.3 | Influencia en la economía por el cambio de gobierno..... | 77 |
| 12 | CAPÍTULO V: DISCUSIÓN | 78 |
| 13 | CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES | 80 |
| 13.1 | CONCLUSIONES | 80 |
| 13.1.1 | Conclusión general..... | 80 |
| 13.1.2 | Conclusiones específicas. | 80 |
| 14 | RECOMENDACIONES | 81 |
| 15 | BIBLIOGRAFÍA | 83 |
| 16 | ANEXOS | 85 |
| 16.1 | DECLARACIÓN JURADA | 85 |
| 16.2 | CONSENTIMIENTO INFORMADO | 86 |
| 16.3 | CARTA DE AUTORIZACION DE LA ENTIDAD (PERSONA RESPONSABLE) | 93 |
| 16.4 | CARTA DE APROBACIÓN POR PARTE DEL TUTOR | 94 |
| 16.5 | CARTA DE APROBACION POR PARTE DEL LECTOR | 95 |
| 16.6 | CARTA DE AUTORIZACION PARA LICENCIA DE TFG | 96 |

2 INDICE DE TABLAS

| | |
|--|----|
| Tabla 1 Interrelación entre las teorías de la inflación. | 35 |
| Tabla 2 8.22 Ventajas y desventajas del tipo de cambio. | 45 |
| Tabla 3 Criterios de inclusión y exclusión en Eaton Electrical. | 51 |
| Tabla 4 Matriz de cuadro operacional de variables. | 53 |
| Tabla 5 Tipo de cambio compra-venta durante el 2022. | 58 |
| Tabla 6 Correlación del IPC y la tasa Política monetaria. | 67 |
| Tabla 7 Correlacion del tipo de IPC y el Tipo de cambio ponderado Monex. | 68 |
| Tabla 8 Tipo de cambio negociado (primero-ultimo). | 70 |
| Tabla 9 Correlación entre los Montos negociados y Reservas internacionales. | 72 |
| Tabla 10 Correlacion de Tipo de compra- TPM. | 72 |
| Tabla 11 Indice de precios del petróleo durante el 2022. | 76 |

3 INDICE DE FIGURAS

| | |
|--|----|
| Ilustración 1 Curvas de la Demanda y Ofertas. | 14 |
| Ilustración 2 Tipo de cambio real e inflación 1957-2020. | 15 |
| Ilustración 3 Tasa de inflación (Interanual). | 16 |
| Ilustración 4 Variación de los precios de los bienes transables y no transables y tipo de cambio. | 25 |
| Ilustración 5 Variación anual del tipo de cambio promedio de monedas seleccionadas de América Latina con respecto al dólar de Estados Unidos. | 28 |
| Ilustración 6 Depósitos en moneda extranjera / Depósitos totales. | 32 |
| Ilustración 7 Índice de precios al consumidor. | 35 |
| Ilustración 8 Términos de intercambio. Variación interanual en porcentajes. | 44 |
| Ilustración 9 Análisis de variabilidad del tipo de cambio en los primeros meses del 2022. | 56 |
| Ilustración 10 Tendencia del dólar en su compra y venta en el año 2023. | 57 |
| Ilustración 11 Genero de trabajadores que participaron en la encuesta. | 61 |
| Ilustración 12 Cantidad de participantes y departamentos administrativos de la empresa Eaton Electrical. | 62 |
| Ilustración 13 Cantidad de participantes y departamentos de planta de la empresa Eaton Electrical. | 63 |

| | |
|--|-----------|
| Ilustración 14 Experiencia de los colaboradores sobre la afectación del tipo de cambio en el su departamento..... | 66 |
| Ilustración 15 Correlación entre la IPC y la TPM..... | 68 |
| Ilustración 16 Correlacion ICP y Tipo de cambio ponderado Monex. | 69 |
| Ilustración 17 Tipo de cambio negociado. | 70 |
| Ilustración 18 Monto negociado (\$)..... | 71 |
| Ilustración 19 Correlacion del Tipo de compra y TPM..... | 73 |
| Ilustración 20 Reservas internacionales y Montos negociados en el 2022. | 74 |

4 AGRADECIMIENTOS

Primeramente, quiero agradecer a la Universidad por su apoyo en estos 5 años de carrera los cuales han sido llenos de retos y muchas dificultades, agradecer a cada persona que ha estado en este camino apoyándome de muchas formas, pero sobre todo este agradecimiento va para mi mamá quien desde un inicio me ayudó con este sueño que hoy es una realidad, quien ha estado en todo momento en mis logros y derrotas y nunca me ha dejado sola.

5 DEDICATORIA

Este trabajo quiero dedicarlo exclusivamente a mi mamá que con esfuerzo y dedicación ha sido parte de este proceso y es más que merecedora de esto.

6 RESUMEN EJECUTIVO

Esta investigación se enfoca en analizar los efectos del tipo de cambio de la compañía Eaton Electrical durante el periodo 2022.

Eaton al ser una empresa multinacional se enfrenta a desafíos significativos relacionados con la volatilidad de las tasas de cambio, lo que ha causado impactos en sus operaciones y resultados financieros. Para abordar esta situación se llevaron a cabo investigaciones exhaustivas incluyendo el análisis de datos financieros, tendencias macroeconómicas ¹y estrategias de gestión de riesgos utilizadas por la empresa.

¹ Se centra en el desempeño económico: los cambios en la producción, la inflación, las tasas de interés y los tipos de cambio, y la balanza de pagos

Los resultados revelan la influencia directa del tipo de cambio en los estados financieros de Eaton Electrical durante el 2022, destacando tanto efectos positivos como negativos. Se identifican áreas clave de exposición al riesgo cambiario y se proponen recomendaciones estratégicas para mitigar estos riesgos a futuro. Además, la volatilidad del tipo de cambio puede tener repercusiones en los precios de los productos de la empresa, mercados internacionales, lo que podría afectar la demanda y la cuota de mercado ²de la empresa.

Este estudio proporciona una visión profunda de la gestión del riesgo cambiario ³en el contexto de una empresa multinacional donde el tipo de volatilidad del tipo de cambio afecta en muchas áreas y entre ellas la competitividad de las exportaciones e importaciones ⁴en Costa Rica.

Se concluye en general que la volatilidad ⁵del tipo de cambio en Costa Rica ha tenido diversas repercusiones en las empresas. Por ejemplo, *según estudios del Economista (2020) sugiere que* “la fluctuación inesperada de las tasas de cambio puede aumentar la incertidumbre y los costos para las empresas costarricenses” (p.3).

Además, *según la Cámara de Costa Rica (2019) comenta que* “Las empresas que dependen de importaciones pueden enfrentar un aumento en los costos de producción cuando la moneda local se deprecia bruscamente frente a otras monedas” (p,20).

² Es el porcentaje de ventas totales en un mercado o industria aportado por una empresa

³ Posibilidad de que una empresa se vea afectada por una variación del tipo de cambio entre su divisa local y la divisa utilizada en una transacción con un país extranjero.

⁴ Mientras la importación se encarga de comprar bienes, la exportación destina materias nacionales para su venta en el extranjero

⁵ Es una medida estadística de cuánto cambia el precio de un activo durante un período de tiempo determinado

7 CAPITULO I

7.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

¿Cómo afectó la volatilidad del tipo de cambio en la economía en términos de crecimiento económico, inflación, inversión extranjera y competitividad de las exportaciones durante el 2022?

La investigación se llevará a cabo con base a la volatilidad del tipo de cambio y su afectación tanto en la economía costarricense como en la empresa Eaton Electrical durante el 2022. Esta volatilidad depende de lo que se observa en los mercados respecto a la oferta y la demanda, así como al entorno económico interno y externo de cada país ya que nuestra economía está muy basada en la dolarización esto hace que la economía mundial se vea en riesgo y que los cambios y la devaluación tan constante que ha tenido el dólar impacte a toda la sociedad. La dolarización en todo el mundo ha sido influenciada por los niveles de precios relativos, las barreras comerciales, preferencias por bienes nacionales frente a los externos y la productividad.

Se va a analizar si hubo una afectación positiva y negativa del tipo de cambio, el crecimiento económico, inflación, inversión extranjera y competitividad de las exportaciones hacia la empresa Eaton Electrical durante el periodo 2022.

7.2 ANTECEDENTES DEL PROBLEMA

7.2.1 Antecedentes internacionales.

Según el estudio de Romero (2023) denominado Volatilidad del tipo de cambio y crecimiento económico: una revisión de los mecanismos de transmisión en economías en desarrollo añade que “Se relaciona con que en los últimos años ha sucedido una sensible liberalización de los esquemas de determinación de los tipos de cambio alrededor del mundo tanto para economías desarrolladas como en desarrollo” (p.3).

La investigación marcó que el crecimiento económico es un fenómeno complejo que cuenta con múltiples factores que lo afectan en mayor o menor medida. Es necesario tener presente los efectos a corto y largo plazo de la volatilidad del tipo de cambio sobre el crecimiento económico.

Este trabajo se relaciona con la investigación en curso ya que analiza la relación entre la volatilidad cambiaria y crecimiento económico en economías en desarrollo.

Los resultados de esta investigación se basan en una evidencia empírica. *Shamsuddinn (2016) encuentra que* “Existen efectos positivos de la volatilidad del tipo de cambio sobre el crecimiento económico” (p.5). Sin embargo, una creciente inestabilidad política puede generar incertidumbre acerca de las acciones de política de las autoridades económicas.

La volatilidad del tipo de cambio tiene una incidencia significativa sobre la decisión de las inversiones extranjeras y también sobre el crecimiento económico. (Shamsuddinn, 2016, p.6)

Una depreciación del tipo de cambio puede hacer la adquisición de activos mas atractiva para los inversionistas.

Para esta investigación existen amplios números de mecanismos de transmisión de volatilidad del tipo de cambio sobre el crecimiento económico en los países de desarrollo. En general una cotización cambiaria estable es vital para las economías en desarrollo; en especial porque los limites de un efecto positivo de la volatilidad cambiaria en el corto plazo son variables y suelen existir mayores costos que beneficios. (Fapetu, 2018, p.10)

Incrementos en las tasas de interés, presiones inflacionarias, mejores a flujos de capitales y reducida producción industrial estos son algunos de los impactos negativos de la variabilidad cambiaria al interior de las economías.

Gil (2021) explica en su estudio denominado Impacto de la volatilidad del tipo de cambio del dólar en las monedas de países latinoamericanos detalla que “El estudio contribuyó a determinar el impacto de la volatilidad del tipo de cambio del dólar frente a las monedas de los países latinoamericanos determinando las razones del porque el tipo de cambio del dólar impacta tanto en la economía de los países y las situaciones actuales que se viven. (p.2)

Para esta investigación se define que el tipo de cambio es la forma en que se mide el valor de una moneda con respecto a otra. El tipo de cambio es reflejado por las variaciones en la oferta y demanda de las divisas conocido como régimen de flotación.

Esta variación esta influida principalmente por la evolución o cambios de los términos de intercambio es decir en la relación que hay entre los precios de los productos exportados y de los precios de los productos importados, el nivel de comercio exterior, los flujos de capital y cambios en las decisiones de las personas, empresas y bancos. (Banco central de Reserva del Perú, 2021, p.2)

Los resultados obtenidos determinan que el tipo de cambio en Perú y diferentes países se movilizó de acuerdo con la oferta y la demanda respecto a los dólares. Cuando los dólares abundan en la economía, existe una tendencia a la baja con respecto al tipo de cambio y cuando existe una cantidad mínima disponible de dólares, la tendencia del tipo de cambio aumenta.

Independientemente de que país presentó mas o menos alarmas con respecto al tipo de cambio, se ha visto que el dólar estuvo fluctuando con mayor intensidad en lo que transcurrió del 2021. Todas estas fluctuaciones hicieron que las importaciones se redujeran debido al panorama.

El siguiente informe llamado “Long-term foreign Exchange risk premia and inflation risk” detalla lo siguiente:

According to the International Review of financial analysis (2021) it states the following “As highlighted by recent literature, long- term foreign exchange risk premia (ERP) of a currency pair tend to covary negatively with short- term real interest rate differentials (RIRD) of the pair. We fit an affine term structure model for 9 major currencies against the US dollar and estimate two components of this covariance: the real risk premia (RRP) component and the inflation risk premia differential (IRPD) component. We find that the IRPD component is significantly negative for all currency pairs in our sample. We propose a macro- finance model to understand the types of shocks that generate such covariance” (p.1).

The object was in the literature, FRP are often motivated as deviations from the uncovered interest parity relation, and inflation risk premia are motivated as deviations from the fisher equation. When considering FRP, RRP, and inflation risk premia at the same time, however, it is easier if we treat them as premia demanded by investors who hold different combinations of nominal and real bonds of home and foreign countries. (IRF, 2021, P.2)

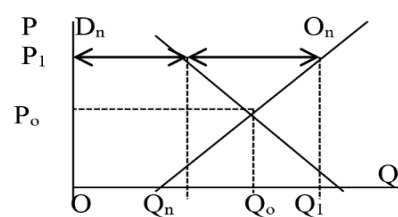
The reports concluded that the report was used for a decomposition of the ong-term foreign exchange risk premia in real and inflation risk premia components to explain why long- term FRP of a currency pair tend to covary negatively with short- term real interest rate differentials. To estimate the two components, we fit an affine term structure model for 9 currency pairs. We show that inflation risk, captured via IRPD, is a significant component of long- term FRP and that its covariance with short- term. (IRF, 2021, P.3)

Beker (2019) detalla en su investigación llamada Retenciones del tipo de cambio flexible lo siguiente “Cuando se analiza el efecto que tiene la implantación de aranceles a las importaciones o de retenciones a las exportaciones se lo hace suponiendo implícitamente que existe un tipo de cambio fijo” (p.2).

Si el tipo de cambio deja de ser fijo y pasa a ser determinado por la oferta y demanda de divisas, debe de analizarse qué efecto puede tener el establecimiento de retenciones sobre el mercado cambiario.

Beker (2019) detalla lo siguiente “Considerando D_n y O_n son las curvas de demanda y oferta y ofertas nacionales, respectivamente de un bien exportado, P_o sería el precio de equilibrio sin comercio internacional y Q_o la cantidad que se intercambiaría a dicho precio” (p.2).

Ilustración 1 Curvas de la Demanda y Ofertas.



Fuente: Universidad de Belgrano y Universidad de los Aires.

El objetivo de su investigación detalla que si la curva de oferta fuera perfectamente elástica, la retención se hubiera trasladado totalmente al tipo de cambio y se reducía la cantidad exportada, cuanto más inelástica la curva de demanda y más elástica la de oferta, mayor es el traslado de la retención al tipo de cambio y menor el ajuste en la cantidad exportada. (Beker, 2019, p.5)

Los resultados arrojaron que cuando el tipo de cambio es fijo y se estableció una retención sobre las exportaciones, la misma recae totalmente sobre los oferentes que perciben el precio internacional del producto exportado menos el importe de la retención. No necesariamente ocurre así cuando existe un tipo de cambio flexible.

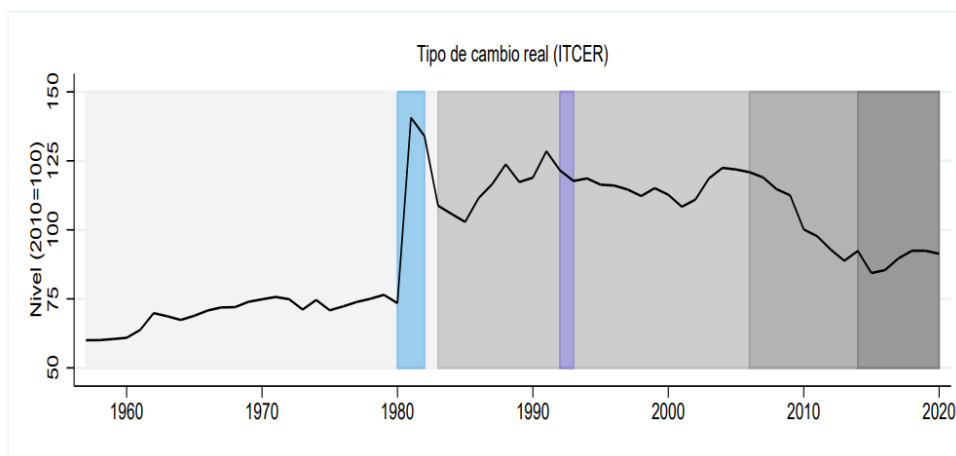
En este caso la retención se trasladó en mayor o menor medida al tipo de cambio, dependiendo de las elasticidades de las curvas de demanda y oferta de divisas. Solo en casos extremos en que la demanda fuera infinitamente elástica o que la oferta fuera perfectamente inelástica la retención recaerá totalmente sobre los oferentes.

7.2.2 Antecedentes Nacionales

Informes del Banco Central de Costa Rica (2022) explica lo siguiente:

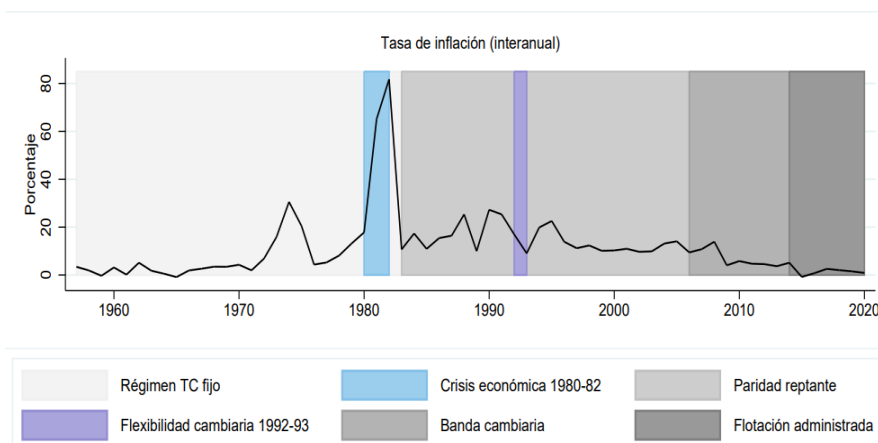
El Grafico de tipo de cambio real e inflacion presenta la evolución histórica de mas de sesenta años para los cuales existe una medición comparable de la serie de TCR. La literatura, sobre el tipo de cambio en Costa Rica presenta estos datos de manera parcial, a partir de la década de los noventa. El grafico utilizado en este estudio cubre un periodo amplio, el cual presenta un escenario más complejo y dinámico en cuanto al régimen cambiario vigente en el país y la realidad económica. (p.6)

Ilustración 2 Tipo de cambio real e inflación 1957-2020.



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

Ilustración 3 Tasa de inflación (Interanual).



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

En octubre 2006, el BCCR adoptó el régimen de banda cambiaria. Su adopción se circunscribe a la disposición del Banco Central de prepararse para adoptar un régimen monetario de metas de inflación, *además afirma que* “El manejo de la política monetaria había estado limitado por la presencia del fenómeno conocido como trinidad imposible desde la apertura de la cuenta de capitales en 1992” (Alfaro Ureña, 2016, p.25).

Muñoz (2020) recalca lo siguiente: Al inicio la banda tenía una amplitud de un 3% sin fijar una paridad central, se establecieron tasas de ajuste de los límites de la banda para que esta se ampliara con el tiempo, los parámetros de ajuste, sin embargo, se modificaron varias veces y luego se fijó en 500 colones en julio de 2008. (p.25)

Los resultados sugieren que hay una apreciación real de la moneda cuando aumenta la productividad total de los factores y el gasto del gobierno. Aumentos en los términos de intercambio, que representan mejores condiciones para el comercio exterior y mayor disposición de deudas, se asocian con apreciaciones reales.

Este estudio realizó un análisis histórico del TCR que sugiere que, a lo largo del periodo, el TCR respondió a los cambios observados en factores económicos relevantes como el déficit fiscal y el gasto de gobierno, la deuda externa, los términos de intercambio internacionales, el comercio exterior y la inversión extranjera. (Muñoz, 2020, p.30)

Como conclusión este estudio examinó la magnitud, la evolución y exploró las causas de la creciente preferencia hacia activos financieros en moneda extranjera como depósito de valor (sustitución de activos) y en algún grado como medio de pago (sustitución monetaria) en una economía de inflación moderada, sin antecedentes cercanos de crisis ni experiencias de confiscación de depósitos como es Costa Rica.

Según el Banco Central de Costa Rica, en conjunto con el Ministerio de Comercio Exterior (Comex) y La Promotora de Comercio Exterior (2014) pusieron a disposición del público lo siguiente:

Dos matrices de insumo producto de Costa Rica con año base 2011, la primera con 37 productos y la segunda con 77 productos, posteriormente, en el año 2016, el BCCR actualiza la matriz de insumo producto con año base 2012, integrando 136 actividades económicas y 183 productos. En una economía abierta como Costa Rica es evidente que las fluctuaciones en el tipo de cambio afectan directamente a los precios de la economía, así como, costos asociados en el proceso productivo. (p.3)

Este estudio recalcó que los eventos impredecibles el alza del tipo de cambio en los primeros meses del año 2014 aproximadamente una devaluación del 10%, debido a la incertidumbre en los mercados internacionales sobre cuándo sería el aumento en las tasas de interés, una vez iniciada la reducción del estímulo monetario en Estados Unidos, la reducción de

la oferta de divisas del Gobierno de la República en el mercado cambiario, el incremento en las expectativas de depreciación del colón y el resultado neto deficitario de los flujos de divisas del público en los intermediarios cambiarios.

La magnitud de la sustitución por parte del dólar estadounidense de las funciones que desempeñó tradicionalmente la moneda local se aproximó a través de varios indicadores basados en razones de depósitos en moneda extranjera con respecto a sus similares en moneda local con frecuencia mensual de 1990 al 2002. Además, se identificaron los factores que explican la demanda relativa de los depósitos bancarios según su grado de liquidez y se buscaron evidencias de irreversibilidad del proceso (histéresis) mediante variables de tipo “ratchet”. (BCCR,2014, p.20)

7.3 JUSTIFICACIÓN

Se busca que esta investigación vaya dirigida a la interpretación y análisis de la volatilidad que ha tenido el tipo de cambio en la compañía Eaton Electrical durante el 2022 por las variables del tipo de cambio en su moneda. La razón para realizar esta indagación tiene que ver con todas las medidas y ajustes inesperados que se impusieron para la organización debido a los cambios que ha sufrido el tipo de cambio en su moneda. La importancia de conocer estos riesgos e impactos recae en tener planes de contingencia en caso de cualquier eventualidad inesperada a nivel financiero que requiera ajustes en la organización debido a la volatilidad que ha tenido el tipo de cambio.

Para determinar lo que esta afectación puede causar y dentro de ello ventajas y desventajas si se llega a dolarizar por completo en el país y lo que esto implica.

7.4 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

Partes de las limitaciones son que serán 12 meses de análisis del tipo de cambio de la empresa Eaton Electrical, Moravia durante el 2022.

7.5 PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN

¿Cuánto impacto generó la variabilidad del tipo de cambio en la moneda de la compañía Eaton Electrical en Moravia, San José Costa Rica periodo 2022?

7.6 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

7.6.1 Objetivo general

Los objetivos globales que encierran las metas máximas a las que llegaremos con el estudio.

Agüero (2021) indica que “El objetivo general sólo se cumple si se logran los objetivos específicos, es decir, que la suma del alcance de los segundos de cómo resultado el alcance del primero” (p.7).

A continuación, el objetivo general:

Analizar el grado de impacto que asumió la compañía Eaton Electrical debido al tipo de cambio entre el dólar estadounidense y la moneda del país en el que opera considerando factores económicos y políticos que influyeron en el tipo de cambio en el año 2022.

7.6.2 Objetivos específicos

Agüero (2021) añade que “Los objetivos específicos son los que enumeran, precisamente, las actividades que se harán para alcanzar el cumplimiento del objetivo general” (p.7).

A continuación, los objetivos específicos:

- 1- Realizar un análisis de sensibilidad para evaluar cambios futuros en el tipo de cambio que podrían afectar la rentabilidad proyectada en Eaton Electrical debido a los desniveles que ha tenido el dólar.
- 2- Evaluar las estrategias implementadas por Eaton Electrical para mitigar el riesgo cambiario y su efectividad en la protección de sus estados financieros.
- 3- Analizar la correlación entre las fluctuaciones del tipo de cambio y los indicadores de rentabilidad de Eaton Electrical para identificar posibles patrones de impacto.
- 4- Cuantificar las variaciones del tipo de cambio en relación con el dólar estadounidense y la moneda de Costa Rica donde opera la compañía.

8 CAPITULO II: MARCO REFERENCIAL

8.1 MARCO TEÓRICO

De acuerdo con Bellida (2020) el marco teórico “consiste un conjunto de elementos que van a contextualizar los proyectos y en él se va a analizar y exponer enfoques teóricos con base a los antecedentes para darle forma a una investigación” (p.21).

A continuación, el marco teórico:

8.2 LA DOLARIZACIÓN

Yeyati (2021) afirma lo siguiente:

La dolarización es una economía de alta inflación con un proceso irreversible esto denota a una reacción de los agentes económicos y los mercados ante una política económica ineficiente y esto penaliza a los tenedores de la moneda local además es un proceso que se retroalimenta. (p.2)

Conjunto de factores de la dolarización: Inestabilidad económica causada por políticas económicas irresponsables, tipo de cambio real volátil, mercado interno ilíquido, credibilidad de los agentes económicos en las instituciones y las políticas.

8.2.1 Proceso de dolarización en 3 fases.

1- Primera fase: Las divisas de alta calidad sustituyen lo que es la moneda nacional como reserva de valor.

2- Segunda fase: Se produce la sustitución de la moneda local como medio de pago o sustitución monetaria.

3- Tercera fase: Cuando los agentes económicos y las transacciones que lo involucran se realizan en buena medida en dólares, en esta fase los precios en la moneda local se relacionan

con la evolución de la tasa de cambio y los precios de los dólares empiezan a utilizar los marcadores de la tasa de inflación.

8.3 MEDIDAS DE VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO

Es una variable que en Costa Rica ha tenido mayor aumento con el tiempo. Durante 1995 las devaluaciones diarias del tipo de cambio estuvieron entre 9 y 18 céntimos y más del 80% fueron de 12, 13 y 14 céntimos eso quiere decir que los cambios fueron mayormente predecibles y concentrados en pocos valores. Una manera de lidiar con esto es medir la volatilidad sin tomar en cuenta el efecto de esa tendencia y medir la variabilidad de los cambios diarios y no de los niveles.

Una variación del tipo de cambio de un colon es distinta al inicio y el final del periodo. Por ejemplo, en 1993 el tipo de cambio alcanzó su valor mínimo 42.35 y en 2022 su máximo de 694,82 esto representa que un cambio de 1 colon representa un 2,36% de su valor mínimo en 1983 mientras que el mismo cambio representa un 0.14% de su valor máximo en 2022.

Esta medida lo que indica es que debemos de medir la volatilidad del tipo de cambio de acuerdo con sus variaciones diarias y no las variaciones absolutas.

Roehling (2021) compara que “Hay distintas medidas de volatilidad para evaluar si los resultados de otros estudios son más calificados a la medida precisa que se elija” (p.25).

El común denominador en las discusiones sobre la medida a elegir es que no hay consenso sobre una única medida que sea preferible en todas las circunstancias.

8.4 ANÁLISIS MONETARIO DE LA ECONOMÍA COSTARRICENSE EN EL 2022 Y PRIMEROS MESES DEL 2023

En los últimos 5 años el mundo vivió un entorno cambiante. En el 2018 la economía mundial presentó dificultades para crecer de forma sostenible en todos los países.

La situación se agravó cuando apareció la pandemia Covid-19 y esto condujo a una recesión mundial. Como consecuencia de esto, dejó una recesión de la economía muy débil, desde el punto de vista fiscal y para recuperar el crecimiento. Hubo mercados financieros más volátiles y personas y empresas con niveles de confianza bajos y cada vez más cautelosos.

El aumento en la inflación mundial en el 2022 originado en los precios de las materias primas y en los costos de transporte dio giro a la política monetaria llevando a los bancos centrales de las economías avanzadas a tomar posiciones contractivas en defensa de sus objetivos de inflación.

Además, el 2022 planteó nuevos retos para el país, la inflación en Costa Rica aumentó considerablemente a consecuencia del traslado del choque externo en los precios de las materias primas y del aumento en el tipo de cambio.

El contexto de la economía costarricense ha crecido lentamente entre el 2022 y el 2023 y se ha caracterizado por tener condiciones de liquidez holgadas, tipo de cambio variable, pocas presiones de demanda interna, contención del gasto público y una inflación que tiende a la baja después del fuerte aumento del 2022.

8.5 EFECTOS DE LAS VARIACIONES CAMBIARIAS EN LA INFLACIÓN

Las variaciones del tipo de cambio tienen un efecto mayor en los precios de los bienes, en especial los importados y en los artículos regulados del IPC, la disminución en el tipo de cambio se ha trasladado más lentamente a los bienes y servicios no transables en comparación al aumento del 2022.

Cuando el tipo de cambio aumenta el costo en colones de importar un producto también lo hace y para que el importador y el comerciante puedan mantener su margen de ganancia deberán aumentar su precio de venta en el país. Todos estos aumentos existen en artículos como: Combustibles, productos de limpieza, medicamentos, equipo tecnológico, insumo para el mantenimiento de vehículos y muebles.

Cuando el tipo de cambio baja pasa lo contrario y esto beneficia al consumidor final mayormente cuando se trata de artículos de primera necesidad.

Algunos bienes y servicios regulado reciben más el efecto del tipo de cambio porque las fórmulas de fijación de precios tarifas se incluye explícitamente las variaciones cambiarias, algunos ejemplos de estos son: Peajes, gasolinas, diesel, revisión técnica de vehículos.

En otros casos regulados el efecto es indirecto a través de los insumos de producción que suben y bajan de precio por las variaciones de tipo de cambio.

Un estudio de Orane (2015) sobre el efecto traspaso del tipo de cambio a los precios locales en Costa Rica, determinó lo siguiente:

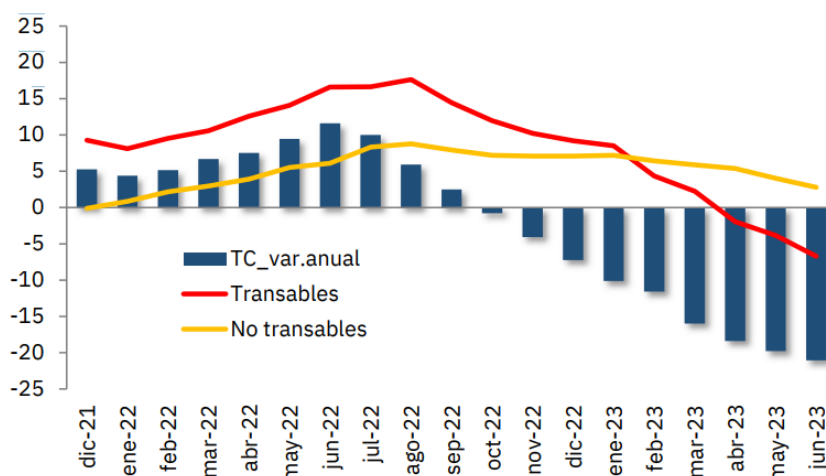
Una de las mayores consecuencias perceptibles del aumento del tipo de cambio fue que la inflación interanual y las expectativas de la inflación aumentaron. El efecto en las expectativas se da debido a que hay aumentos adicionales de la inflación por el efecto inercial que ocasionan las expectativas y esto explica la existencia de los rezagos. (p.29)

El tipo de cambio también tiene un efecto directo en los bienes que pueden comercializarse internacionalmente (exportaciones e importaciones), la clasificación de bienes transables y no transables pueden dar una idea adecuada de su efecto en los precios locales.

Para clasificar un bien como transable no solo es el hecho de que se comercialice internacionalmente, también existen otros factores como: la no existencia de barreras comerciales y el volumen de comercio efectivo. Si un bien tiene sustitutos externos, la existencia de barreras arancelarias o los altos costos de su importación harían que se clasifique como no transable.

La canasta del IPC de Costa Rica (base 2020) según la variación de precios de los bienes y servicios transables y no transables demuestra lo siguiente: “El incremento en el tipo de cambio efectivamente provocó una subida en los precios en ambos casos casi de manera inmediata durante gran parte del 2022” (p.29)

Ilustración 4 Variación de los precios de los bienes transables y no transables y tipo de cambio.



Fuente: Datos del INEC y del BCCR.

A partir del último trimestre del 2022 y parte del 2023 la reversión en la tendencia del tipo de cambio se reflejó en una variación negativa de los precios transables a partir del 2023.

Para el caso de los no transables la desaceleración ha sido más lenta. El rezago se da porque cuando no existen sustitutos no transables los precios se ajustan con menor rapidez cuando es hacia la baja en detrimento de la capacidad de compra de las familias, además el efecto del tipo de cambio es indirecto.

8.6 POLÍTICA MONETARIA AGREGADOS MONETARIOS Y TIPO DE CAMBIO

Valoración general de la evolución de los agregados monetarios y tipo de cambio en el 2022 y 2023

La política monetaria exterior ha condicionado el manejo de la política monetaria en Costa Rica. El aumento en el tipo de cambio en el 2022 fue explicado por la mayor demanda de divisas por parte del sector Público no bancario (SPNB) y menores excedentes netos en las ventanillas del sistema financiero.

En el 2023, las mejoras a nivel comercial y en la atracción de capitales incrementaron los excedentes de divisas y contribuyeron al cambio de dirección en el tipo de cambio. El BCCR mantuvo el sesgo a intervenir en el mercado cambiario con operaciones de estabilización principalmente cuando el tipo de cambio tiende al alza.

La reducción del tipo de cambio no solo ha contribuido a que la inflación baje, sino que también ha ayudado a contener los riesgos por la dolarización del crédito en el sistema financiero.

Los excedentes de las divisas también han sido aprovechados para acumular reservas internacionales y mejorar la capacidad del país para enfrentar choques externos.

8.7 TIPO DE CAMBIO NOMINAL Y TIPO DE CAMBIO EFECTIVO MULTILATERAL

Los mayores excedentes de divisas en el mercado cambiario y los menores requerimientos de divisas por parte del sector público no bancario propiciaron la reducción del tipo de cambio en Costa Rica en el 2023.

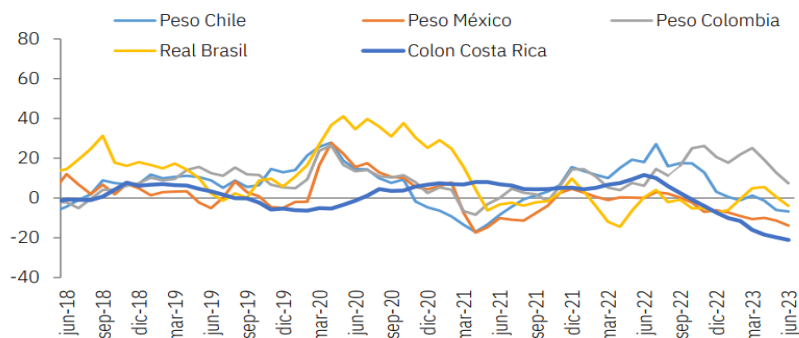
El colón se apreció 7.2% con respecto al dólar de Estados Unidos al término del 2022, revertiendo la depreciación de 5.3% ocurrida en 2021 (a partir del valor promedio del dólar en el mercado cambiario mayorista MONEX).

En el primer semestre del 2023 el tipo de cambio continuó a la baja hasta 545.37 colones por dólar (promedio de junio) con lo que acumuló una reducción del 21% en comparación con el valor más alto del 2022 (690.91 colones por dólar), momento en el que había aumentado 11.6%.

Recientemente el tipo de cambio ha tenido más variabilidad por lo que se expresa lo siguiente:

El coeficiente de variación del tipo de cambio promedio en MONEX alcanzó los niveles más altos en 4 años entre agosto del 2022 y marzo 2023. En ese periodo el coeficiente de variación del tipo de cambio fue 1,3 en promedio mientras que en el primer semestre del 2022 el coeficiente promedio fue de 0,7 y en el segundo semestre del 2023 se ha reducido 0,5. (Informe Estado de la Nación, 2023, p.36)

Ilustración 5 Variación anual del tipo de cambio promedio de monedas seleccionadas de América Latina con respecto al dólar de Estados Unidos.



Fuente: Datos del banco central de cada país.

Tanto la tendencia como la variabilidad del tipo de cambio del colón con respecto al dólar han abierto discusiones a nivel nacional sobre los efectos que esto tiene en lo económico y lo social. Se podrían beneficiar por el aumento del tipo de cambio: Empresas exportadoras, personas y empresas que ofrecen servicios turísticos y que reciben sus pagos en dólares, comercios que establecen sus precios en dólares, personas asalariadas donde su ingreso sea fijado en moneda extranjera y quienes tienen ahorros en dólares.

Se podrían ver afectados por el tipo de cambio: Los deudores de crédito en dólares por la reducción en la cuota y en el saldo, importadores de bienes y servicios, tanto finales como de materias primas, población de bajos recursos por el efecto de reducción en los precios de los artículos de primera necesidad importados directamente o que utilizan insumos importados, turistas locales e incluso la Hacienda Pública cuando el endeudamiento externo presenta una proporción alta de la deuda total.

El informe del estado de la nación (2023) detalla lo siguiente:

Para la variabilidad existen estudios a nivel local e internacional que demuestran que la variabilidad del tipo de cambio exagera las variaciones en los precios y esto puede inducir a aumentos en los precios de algunos bienes o servicios. Además, la variabilidad cambiaria genera incertidumbre económica la formación de precios y de expectativas como también la planeación de las empresas. (p.37)

La tendencia en el tipo de cambio en Costa Rica es muy similar a la que se observa en otras monedas de países de América Latina según el (grafico #). Lo que se observa en el grafico # entre el 2020 y 2021 el peso colombiano y el peso chileno también se depreciaron con respecto al dólar de Estados Unidos mientras que en el 2023 se han apreciado el peso chileno con una variación anual de 6,7% a junio y el peso mexicano 13,8% y el real brasileño 3,9%.

Los similar en las variaciones de las monedas de América Latina puede explicarse en parte por el traslado de capitales e inversiones hacia los demás países como respuesta a los cambios en las condiciones económicas globales por ejemplo la política monetaria, las brechas en tasas de interés y las diferencias en crecimiento económico.

8.8 EXPECTATIVAS DE VARIACION CAMBIARIA

Cuando el tipo de cambio disminuyó durante el 2023 las expectativas de variación cambiaria tomadas en la encuesta de Expectativas de Inflación y tipo de cambio del BCCR de junio del 2023 siguen apuntando a una depreciación del colon en los próximos 12 meses.

Según el Informe del Estado de la Nación (2023) hace acorde a lo siguiente: “En promedio los encuestados esperan que el tipo de cambio tenga una corrección parcial hacia el alza

de 6,5% en los próximos 12 meses mientras que la expectativa tomada de la información de mercado de deuda indica que la corrección podría ser de 3,3%” (p.49).

Otras encuestas revelan que las expectativas de variación cambiaria se han ajustado a la baja. En la encuesta de confianza del consumidor de la Escuela de Estadística de la UCR de mayo 2023 indica lo siguiente:

El porcentaje de entrevistados que espera un aumento en el tipo de cambio en los próximos 12 meses se redujo de 68,2% en mayo del 2022 a 47,4% en mayo del 2023. La mayoría de las personas que cambió su expectativa respondió que el tipo de cambio no tendría cambios en ese horizonte. (p.50)

8.9 DOLARIZACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO Y LA POLITICA CAMBIARIA

La dolarización de los depósitos y el crédito en el sistema financiero se impone a las economías con una inflación elevada esto se debe a que es un resultado obligado para reducir los efectos sobre la intermediación financiera del proceso inflacionario y las depreciaciones del tipo de cambio. (Zembrano, 2021, p.8)

Otro aspecto es que las exportaciones y las importaciones se facturan en divisas y pierden sensibilidad ante los movimientos del tipo de cambio, mientras que los salarios reales y los ingresos de los que transan en moneda nacional son pulverizados por la depreciación cambiaria (Galindo, Panizza, Schiantarelli, 2020, p.8)

Cuando la flexibilización del tipo de cambio deja de ejercer el rol de precios nominales en una economía altamente dolarizada es necesario concentrar la atención en la política fiscal debido

a que la política monetaria queda restringida por la poca relevancia de los agregados monetarios bajo control directo del banco central.

En una economía donde la mayor parte de la intermediación financiera se realiza solo en divisas, la eficacia de su canal de transmisión de la tasa de interés se diluye y con ello el poder de la política monetaria. La política monetaria puede seguir actuando a través del tipo de cambio y el control directo sobre la base monetaria (Leiderman, Maino y Parnado, 2020. p.10).

8.10 LA DESDOLARIZACIÓN

Galindo y Leiderman (2020) comentan lo siguiente:

La desdolarización no se puede decretar, ni siquiera se puede considerar como una meta de la política económica, es un proceso que tiene éxito solo si los agentes económicos y los mercados recuperan la confianza en la moneda que emite el banco central. Muchos países que han intentado imponer una desdolarización forzosa han terminado experimentando una fuerte contracción en la intermediación financiera. (p.11)

8.11 FACTORES QUE TIENDEN A CONSERVAR EL CARÁCTER BIMONETARIO DE LA ECONOMÍA

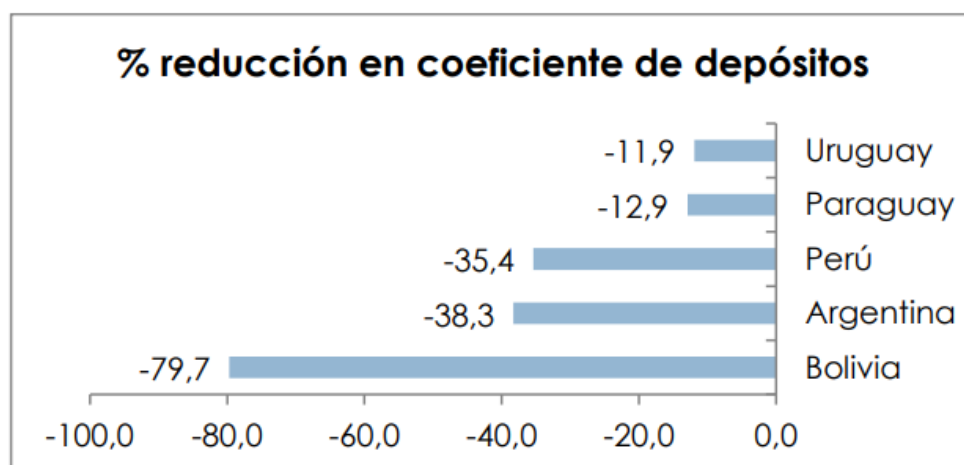
- 1- Los mercados y los agentes aprenden y se adaptan a utilizar las divisas en las transacciones, generando factores inerciales que no son fáciles de revertir.
- 2- Los costos transaccionales asociados al uso de las divisas se reducen significativamente una vez que el sistema financiero se dolariza así disminuyendo las ventajas competitivas de la moneda local.

- 3- Un mercado financiero en moneda local relativamente pequeño y poco profundo al no ofrecer variedad de instrumentos de inversión promueve la demanda monetaria y de activos financieros externos.
- 4- Si los agentes económicos perciben que el banco central tiende a apreciar la moneda local incrementaran sus posiciones en divisas y con ello la dolarización.

Una desdolarización exitosa no solo exige alcanzar la estabilización macroeconómica sino reformas que logren restituir la credibilidad en las instituciones, especialmente en el banco central.

El siguiente grafico muestra los depósitos en moneda extranjera respecto a los depósitos totales:

Ilustración 6 Depósitos en moneda extranjera / Depósitos totales.



Fuente: Levy Yeyati, 2021.

“La participación de los depósitos en moneda extranjera respecto a los depósitos totales cayó en 2010 en el caso de Perú a un 56%, mientras que en Bolivia fue de un 53% y en Paraguay 38%” (Cartas, 2017, p.12).

“En varios países latinoamericanos a comienzos de los 2000, la dolarización llegó a niveles muy altos. En Bolivia los depósitos en moneda extranjera representaron un 91.5% de los depósitos totales, en Perú 74.3%, en Argentina 71.5% y en Uruguay 83%” (Rennhack,2006. p.12).

En todas las economías la dolarización se ha reducido en las últimas 2 décadas, en el caso de Bolivia en 2020, la dolarización en el sector financiero fue solo 14%.

8.11.1FACTORES QUE DETERMINAN LAS FLUCTUACIONES DEL TIPO DE CAMBIO

8.11.2 Tasa de inflación.

Waldman (2015) expone lo siguiente:

“La inflación es un aumento generalizado y sostenido de los precios de los bienes y servicios que existen en el mercado” (p.2).

Cuando el nivel general de precios aumenta, con cada unidad de moneda se adquieren menos bienes y servicios y con esto la inflación refleja la disminución del poder adquisitivo de la moneda.

Actualmente las economías están a favor de una tasa pequeña y estable de inflación ya que una inflación pequeña puede reducir de formas considerables las recesiones económicas al permitir que el mercado laboral pueda adaptarse más rápido a una crisis. La tarea de mantener la tasa de inflación baja y estable no es sencilla ya que esto lo controla las autoridades monetarias de cada país.

La situación de la inflación cambia cuando está alta, en esos casos la actividad económica sufre grandes perturbaciones. El sector público y los agentes privados reducen el horizonte temporal de sus decisiones, las autoridades se ven apremiadas por la dificultad de administrar una

economía casi imprevisible, mientras que el público dedica grandes esfuerzos para protegerse o sacar provecho de los cambios de precios.

Al generalizar las conductas especulativas, aumenta la probabilidad de que las acciones sean inconsistentes entre sí; los bruscos movimientos de precios también contribuyen a agudizar los conflictos sociales. Las economías sujetas a esa turbulencia tienen serios problemas para encarar los temas de crecimiento, por eso controlar la inflación parece un requisito para que el sistema económico funcione en forma razonablemente eficaz. (Heymann, 2015, p.4)

8.11.3 Niveles de inflación.

Deflación (<0% anual): Los precios caen en general, producido por la falta de demanda y en base a la caída los productores se ven forzados a bajar los precios para cubrir los costes, mientras que los consumidores retrasan los consumos esperando obtener mejores precios en el futuro.

Inflación moderada (<10% anual): Los precios van subiendo lentamente, el poder adquisitivo de los trabajadores.

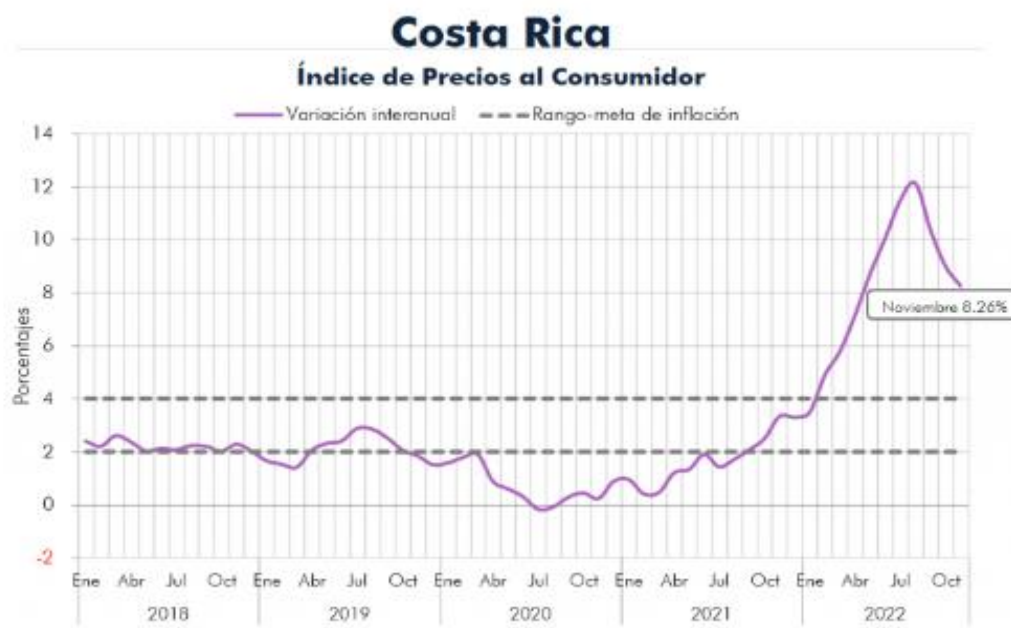
Inflación elevada (>10% anual): El efectivo se mantiene en la mínima cantidad de dinero posible, las personas tratan de comprar bienes reales o moneda extranjera para desprenderse del dinero que se desvaloriza.

hiperinflación (>50% mensual): El dinero apenas tiene valor, esto se asocia con conflictos políticos. La vida cotidiana se ve afectada por completo y el dinero pierde funciones como la reserva de valor, moneda de cuenta y método de pago.

El Índice de precios al consumidor (IPC,2022) describe que Costa Rica registró una variación de 8.26% en noviembre del 2022 al compararlo con el mismo mes del año anterior, el resultado es superior al 3.35% observado doce meses atrás.

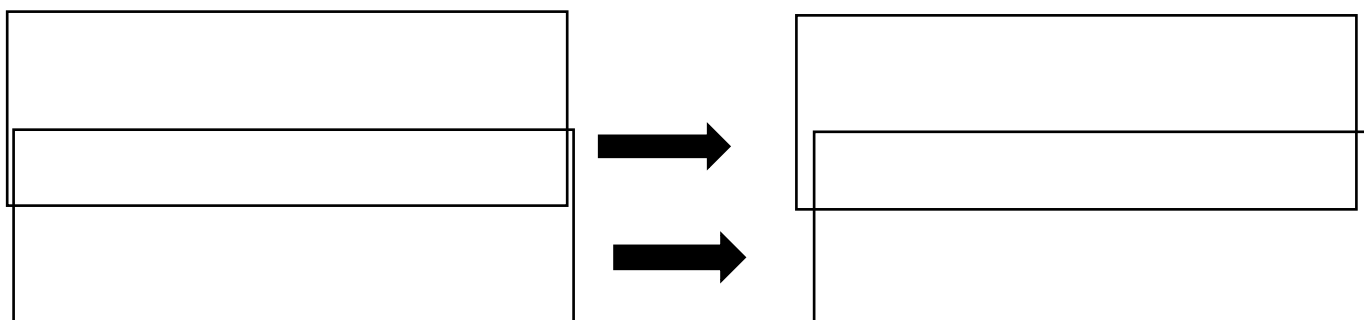
Por otra parte, al comparar noviembre 2022 respecto al mes anterior se observó una variación de 0.14% los grupos que tuvieron mayor aumento fueron los alimentos y bebidas no alcohólicas, información, comunicación y transporte.

Ilustración 7 Índice de precios al consumidor.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo de Costa Rica.

Tabla 1 Interrelación entre las teorías de la inflación.



Fuente: Elaboración propia

8.12 TEORÍA DEL KEINESIANISMO

Roca (2015) comenta lo siguiente: Los keynesianos sostenían que expansiones de la demanda agregada generaban presiones inflacionarias solo cuando la economía estaba empleando plenamente los recursos. Por lo que dentro de su esquema era imposible la coexistencia de inflación con la subutilización de recursos. (p.5)

8.12.1 Teoría monetarista.

Roca (2015) añade que “Los monetaristas asignan un rol preponderante a los factores monetarios, las políticas monetarias determinan situaciones de estancamiento y de inflación” (p.8).

8.12.2 Teoría estructuralista.

Esta teoría sostiene que la inflación y otros desequilibrios de la economía son manifestaciones y no causas de las crisis económicas que recurrentemente afectan a los países subdesarrollados por eso las causas deben ubicarse en las estructuras de producción, distribución y consumo de la sociedad.

De acuerdo con el enfoque estructuralista de la inflación, es posible una relación positiva entre inflación y crecimiento al menos hasta cierta tasa a menos que ocurran ciertos cambios fundamentales en la estructura de la economía además enfatiza en que las relaciones existentes entre cambios en los precios relativos e incrementos en el nivel general de precio. Cambios en los precios relativos son el resultado de cambios en las estructuras económicas. (Roca, 2015, p.19)

8.12.3 Teoría de costos.

El enfoque clásico tiene dos supuestos: El equilibrio automático de los mercados lo que quiere decir que estos tienen al equilibrio y que los agentes forman sus expectativas en forma eficiente o racional.

Si las expectativas inflacionarias no necesariamente andan rezagadas respecto a la inflación efectiva, como afirma el enfoque, sino que se alienta de activismo hacia abajo ya que se puede reducir la inflación sin costo recesivo solo se necesita que las entidades encargadas se comprometan a disminuir la tasa de crecimiento de oferta monetaria, atacando de ese modo las expectativas inflacionarias.

Este enfoque tiene muchas críticas respecto a sus supuestos principalmente respecto a la tendencia de equilibrio permanente en todos los mercados los cuales no coinciden con lo que sucede, especialmente en los países subdesarrollados, en los mercados laborales donde se observan largos y grandes desequilibrios. (Roca, 2015, p.15)

8.13 EFECTOS DE LA INFLACIÓN

Becker (2018) afirma lo siguiente:

Un aumento a nivel general de precios implica una disminución del poder adquisitivo de la moneda, esto quiere decir que cuando el nivel general de los precios sube cada unidad monetaria permite comprar menos bienes y servicios ya que el efecto de la inflación no se distribuye uniformemente en la economía. (p.8)

¿En qué puede afectar la inflación a las empresas?

Las empresas se pueden ver obligadas a detraer capital destinado a la producción de bienes y servicios para recuperar las pérdidas causadas por la inflación de la moneda. Incluso la inflación es perjudicial para las personas acreedoras de montos fijos debido a que el valor real de la moneda decrece con el tiempo y su poder de compra disminuirá, en cambio los deudores a tasa fija se verán beneficiados porque su pasivo irá disminuyendo.

Se añade que “este proceso puede interferir gravemente con el funcionamiento de la economía afectando la capacidad de producir y distribuir bienes” (Mochon,2018, p.8).

8.14 MÉTODOS PARA REDUCIR LA INFLACION

- 1- Políticas Monetarias
- 2- Tipo de cambio fijo
- 3- Controles de precios
- 4- Funciones del dinero

A continuación, una descripción breve sobre cada método que beneficia la reducción de la inflación:

8.14.1 Políticas monetarias.

La política monetaria es utilizada por los bancos para gestionar las fluctuaciones económicas y alcanzar un grado de estabilidad de precios lo que significa que la inflación es baja y estable.

Para el Fondo Monetario Internacional los bancos centrales ejecutan su política monetaria a través de ajustes de la masa monetaria, habitualmente mediante la compra o venta de valores en el mercado abierto, cuando los bancos centrales reducen la tasa de interés, la política

monetaria se va a mantener estable pero cuando se incrementa la política monetaria se vuelve menos estable. (FMI, 2023, p.1)

8.14.2 Tipo de cambio fijo.

Se establece ante una inestabilidad de una divisa, para corregir una economía poco estable o que dependen en gran medida del valor de una moneda, también se establece este método para reducir el riesgo de inversión de ciudadanos e inversores. (Samper, 2020, p.5)

Bajo un régimen de cambio de divisas fijo el valor de la moneda de un país queda vinculado al valor de la otra moneda, y para esto se usa el tipo de cambio fijo, para estabilizar el valor de la moneda vinculándolo a otra moneda más estable. (Roca, 2015, p.10)

8.14.3 Controles de precios.

Mochon (2018) expresa lo siguiente sobre el control de precios:

La mayoría de los economistas afirman que los controles de precios no alcanzan sus objetivos de estabilidad ya que distorsionan el funcionamiento de la economía ya que promueven la escasez de productos y servicios, disminuyen la calidad y fomentan la existencia de mercados negros. Los gobiernos normalmente intentan remediar la escasez con subsidios a los bienes y servicios que perdieron rentabilidad por el incremento de costos y la imposibilidad de transferir esto a los precios. (p.11)

8.14.4 Funciones del dinero.

El dinero ofrece tres funciones principales en una economía:

- 1- Facilita el intercambio
- 2- Unidad de cuenta
- 3- Reserva de valor

A continuación, una descripción breve sobre cada función principal en una economía:

8.14.4.1 Facilita el intercambio.

La primera función del dinero es actuar como un medio de cambio entre varios productos y servicios, utilizamos el dinero para comprar y vender bienes y servicios. “También los compradores ofrecen dinero a cambio de recibir bienes y los vendedores ofrecen bienes a cambio de dinero” (Roca, 2015, p.11).

8.14.4.2 Unidad de cuenta.

Roca (2015) expresa que “La unidad de cuenta es una unidad numérica estándar y que sirve para la medición del valor de mercado de todos los bienes y servicios” (p.12), por lo tanto, para funcionar como unidad de cuenta debe de cumplir ciertas características.

8.14.4.3 Reserva de valor.

Para que pueda actuar bien una reserva de valor el dinero debe de ser capaz de ser guardado de forma segura para poder ser almacenado y recuperado cuando se necesite.

El poder adquisitivo del dinero debe permanecer estable a lo largo del tiempo, el dinero actúa como una reserva que permite al propietario transferir poder adquisitivo futuro sin disminución de esa capacidad, la inflación disminuye la capacidad de funcionar como una reserva de valor. (Roca,2015, p.12)

8.15 TIPOS DE INTERÉS

8.15.1 ¿Cómo afecta el interés al tipo de cambio?

Los cambios en el interés afectan al valor de la moneda y al tipo de cambio del dólar, las tasas de interés, el tipo de cambio y la inflación están correlacionadas.

Según la UNAM (2018) “Los aumentos en las tasas de interés hacen que el valor de la moneda de un país se incremente porque las tasas de interés altas provocan tasas mas altas a los prestamistas, atrayendo capital extranjero por lo que aumenta el tipo de cambio” (p.3).

Tipos de interés:

- 1- Tasa de interés fija
- 2- Tasa de interés flotante
- 3- Interés real
- 4- Tasa de interés efectiva
- 5- Tasa de interés nominal

8.15.2 Tasa de interés fija.

Según datos del Scotiabank (2024) afirma que “Es aquella tasa que se calcula sobre una tasa fija, por ejemplo, el 10%, una vez acordada la tasa no varía” (p.1).

8.15.3 Tasa de interés flotante.

“Se calcula sobre una tasa de referencia y varía en lo que va cambiando la tasa de referencia” (Scotiabank, 2024, p.1).

8.15.4 Interés real.

Como la inflación disminuye la capacidad de compra, el dinero disminuye su valor, se debe calcular cual es el interés real que se va a ganar por las inversiones.

Para calcularlo se debe descontar de los intereses que se reciben o pagan el valor de la inflación, las tasas de interés tratan de compensar la disminución que produce la inflación en el poder adquisitivo. (Scotiabank,2024, p.1)

8.15.5 Tasa de interés efectiva.

“Es la expresión anual del interés nominal dependiendo de la periodicidad con que el ultimo se pague, implica reinversión o capitalización de intereses” (Scotiabank,2024, p.1).

8.15.6 Tasa de interés nominal.

“Son tasas que se capitalizan más de una vez al año” (Scotiabank,2024, p.1).

8.16 CUENTA CORRIENTE DEL PAÍS/ BALANZA DE PAGOS

La cuenta corriente de un país refleja la balanza comercial y los ingresos por inversiones extranjeras. Es el numero total de las transacciones incluyendo las exportaciones, importaciones y deudas.

Según Rozenberg (2014) indica que es “Un déficit en cuenta corriente por gastar mas dinero en la importación de un producto que en la venta de una exportación de un producto causa depreciación. La balanza de pagos fluctúa el tipo de cambio de su moneda nacional” (p.3)

8.17 MEJORA EN EXPORTACIONES

Según el Banco central (2021) afirma que “Las exportaciones de bienes de Costa Rica aumentaron en el primer semestre del 2021, su crecimiento interanual a junio del 2021 combinó el dinamismo en las ventas de las empresas del régimen especial (37,8%) y del régimen definitivo (13,3%)” (p.1).

La cuenta corriente de la balanza de pagos mostró una desmejora con respecto al 2020.

El comportamiento de las exportaciones es coherente con la recuperación en los principales socios comerciales del país, el mayor incremento en las importaciones es influido en gran parte por el significativo aumento interanual de la factura petrolera (52,2%) y esto llevó a un déficit

comercial de bienes de 2,9% del PIB, es decir, superior en 0,3 al acumulado en el primer semestre del 2020.

8.18 DEUDA POLITICA

“Son las obligaciones financieras (bonos, prestamos) contraídas por el gobierno, las cuales se comprometen a pagar intereses y el préstamo original en ciertas fechas establecidas” (Ministerio de hacienda,2020, p.1)

Los inversores extranjeros venderán sus bonos en los mercados abiertos si el mercado predice la deuda publica dentro de un país determinado y como resultado se va a seguir observando una disminución en el valor del tipo de cambio.

8.19 TÉRMINOS DE INTERCAMBIO

La relación de intercambio de un país mejora si sus precios de exportación aumentan a un ritmo mayor que los precios de importación, esto lleva a mayores ingresos lo que provoca una mayor demanda de la moneda del país y un aumento del valor de su moneda y eso resulta en una apreciación del tipo de cambio.

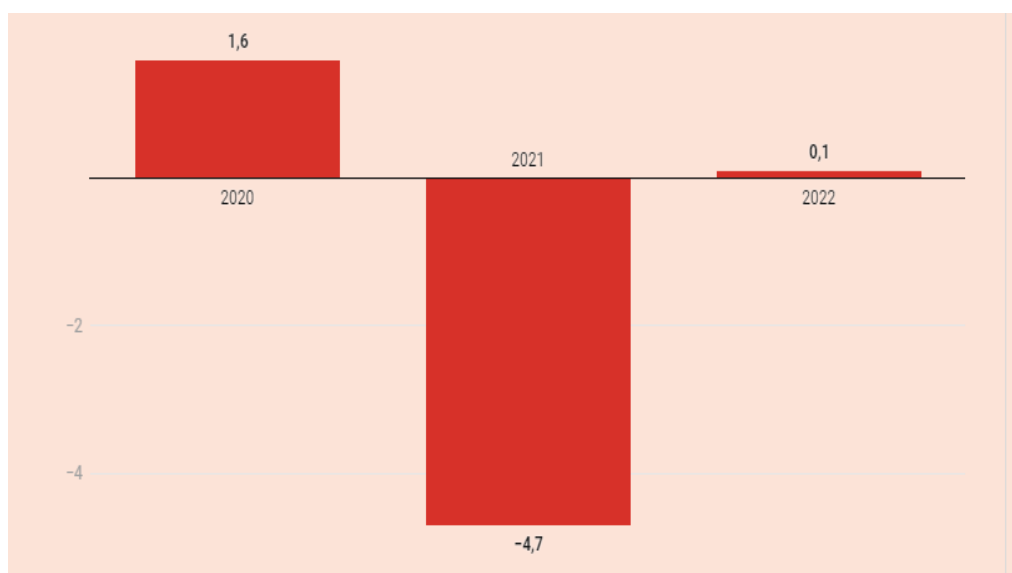
El aumento en el precio internacional de las materias primas implicó que hubiera un deterioro de los términos de intercambio del país por su condición de importador neto.

Según el programa macroeconómico del Banco Central (2021) añade que “El índice de materias primas importadas por Costa Rica se encuentra en un 60% por encima de promedio para el periodo 2000-2021” (p.1).

¿Como afecta esto en términos de intercambio?

El deterioro en los términos de intercambio impacta negativamente el ingreso disponible y con ello el consumo y la inversión. Dado esto la recuperación económica ha sido contrarrestada parcialmente por la desmejora en la relación de los precios de exportación a los precios de importación. (Banco Central, 2021, p.1)

Ilustración 8 Términos de intercambio. Variación interanual en porcentajes.



Fuente: Banco central.

Según el gráfico N.8 ante el aumento de los precios proyectados del combustible, los términos de intercambio se ven impactados negativamente.

Arce (2021) explicó que “Un deterioro marcado de los términos de intercambio genera un menor ingreso real en la población, así como presiones inflacionarias” (p.1).

“Esto vuelve a los consumidores más pobres, nos quita ingreso real y eso hace que la demanda se recupere más lentamente, es decir, el consumo principalmente va a tener una recuperación menos intensa” (Arce,2021, p.2).

8.20 TIPO DE CAMBIO ADMINISTRADO

Se dice según Fischer (2021) que “la tasa de cambio es administrada cuando la autoridad económica (Banco Central más Ministerio de Hacienda) la intervienen según sus criterios, en el entendido básico de conseguir equilibrio cambiario a favor de la nación” (p.19-21).

8.21 NIVEL DE RESERVAS INTERNACIONALES

Ramirez (2020) indica que “la economía internacional es la rama de las ciencias económicas que tiene como objeto de estudio las transacciones internacionales que involucra dos o más estados y monedas” (p.9).

La función de las reservas es asegurar los pagos al exterior y cubrir necesidades de liquidez, siendo ellas un indicador para las empresas que transan con un país. Si las reservas son muy bajas o nulas, un exportador puede reconsiderar vender en una economía emergente, atemorizado por la posibilidad que el importador no le pague en una moneda dura, convertible como el dólar, el euro o el yen, no porque se niegue el comerciante a pagar sino porque en su país no se cuenta con esas monedas para que el importador la compre y pague la factura.

Un país con pocas reservas internacionales tendrá una moneda débil, significa que sería devaluada, por lo tanto, si la tendencia es hacia la caída de las reservas, la moneda nacional se debilitara aún más, por lo cual el gerente financiero adelanta o detiene sus planes de compra en el exterior y sugiere poner énfasis en exportar.

Tabla 2 8.22 Ventajas y desventajas del tipo de cambio.

8.22 Ventajas y desventajas del tipo de cambio

| | |
|-------------------------|----------------------------|
| Ventajas Tipo de cambio | Desventajas Tipo de cambio |
|-------------------------|----------------------------|

| | |
|---|---|
| <p>Un mayor tipo de cambio puede aumentar las exportaciones y disminuir las importaciones, es decir, puede aumentar las exportaciones netas (exportaciones–importaciones), lo que se traduce en un mayor PIB. Aumenta la producción nacional.</p> | <p>Las importaciones se hacen más caras, aumentando el precio de los bienes importados, lo que afecta negativamente a los consumidores. Este aumento también afecta a los productos y servicios importados de la canasta del IPC, por lo que también produce inflación.</p> |
| <p>Las importaciones se hacen más caras, beneficiando a los productores nacionales que compiten con los importadores de bienes. Por lo tanto, en general el tipo de cambio alto favorece a los sectores que compiten con los bienes importados.</p> | <p>Los trabajadores de sectores importadores (por ejemplo, buena parte del comercio), se ven perjudicados, ya que los mayores precios disminuyen la demanda de este sector.</p> |
| <p>Un mayor tipo de cambio favorece a las familias y empresas que tienen activos en dólares. Por ejemplo, acciones, fondos mutuos o ETFs en dólares.</p> | <p>El alto tipo de cambio también perjudica a las empresas que depende de insumos importados. En particular, destaca el precio del petróleo y otros hidrocarburos, que son importantes insumos de producción cuyo precio aumenta con el tipo de cambio.</p> |

Fuente: Elaboración propia.

9 CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO

10 PROCEDIMIENTO METODOLÓGICO

El marco metodológico permite descubrir los supuestos de un estudio para reconstruir datos a partir de conceptos teóricos habitualmente operacionalizados. Significa detallar cada aspecto seleccionado para desarrollar dentro del proyecto de investigación que deben ser justificado por el investigador. (Azuero,2019, p.110)

10.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

10.2 ENFOQUE

Enfoque Mixto: Salgado (2019) recalca lo siguiente: “Todos los investigadores deben observar la forma sistematizada e interpretar lo que observan” (p.77). Lo anterior define que el modelo mixto surge al combinar el enfoque cuantitativo y cualitativo creando un nuevo estilo de investigación y revisarlo de forma sistemática.

Con base en lo planteado en los capítulos anteriores, el tipo de investigación que se desea desarrollar en este trabajo es de enfoque mixto y a nivel cuantitativos en donde se ve y denota lo numérico debido al análisis de la devaluación de la moneda y tipo de cambio durante el 2022. Además, tiene carácter cualitativo ya que se realizarán entrevistas, encuestas y recolección de datos para el análisis del impacto de la volatilidad del tipo de cambio en la empresa Eaton Electrical en todos los departamentos.

El interés central es generar conocimiento acerca del impacto que ha tenido la volatilidad del tipo de cambio en la empresa Eaton Electrical y dar una visión más integral acerca de lo que pasa tanto a nivel teórico como numérico es por eso que se considera un enfoque mixto.

10.3 ALCANCE

10.3.1 Investigación descriptiva.

La investigación descriptiva trabaja sobre realizades de hecho y la característica fundamental es presentar una interpretación correcta. Se pueden incluir estudios como encuestas, casos exploratorios, casuales, de desarrollo y de correlación. (Guevara, 2020, p.143).

El objetivo es realizar por medio del hallazgo amplias generalizaciones o principios como lo es esta investigación ya que se debe recolectar diferente información de diferentes aspectos basados en el tipo de cambio para diferentes departamentos midiendo cuanta afectación ocasionó, la volatilidad del tipo de cambio y los eventos realizados.

Esta manera de hacer investigación tiene objeto el estudio de un problema destinado exclusivamente al progreso o la simple búsqueda de conocimiento.

10.3.2 Investigación explicativa.

Hernandez, Fernandez y Batista (2021) hacen referencia indicando que la investigación explicativa que significa lo siguiente:

Van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos del establecimiento de relaciones entre conceptos, es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Como su nombre lo indica su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta o porqué esto se relaciona con dos o más variables. (p.83)

Esta investigación se considera explicativa porque se cree se debe medir y recolectar información de diferentes aspectos del tipo de cambio y procedimientos de su manejo en la

empresa Eaton Electrical midiendo hasta donde sea posible la materialización de ciertos eventos sujetos a la investigación.

10.3.3 Investigación analítica.

Redvet (2015) explica que la investigación analítica “Busca asociación o correlación entre variables, no establece relaciones casuales” (p.7)

Esta investigación se considera de carácter analítico ya que se requiere el análisis de ciertas variables como lo son la devaluación de la moneda, impacto en la economía de la empresa, tipo de cambio durante el 2022 y entre otras variables según sea el caso.

10.4 DISEÑO

Según niño (2020) recalca lo siguiente: Cuando se habla del diseño se refiere a las estrategias, procedimientos y pasos que se debe tener para abordar la investigación, lo que encierra un conjunto de procedimientos racionales y sistemáticos llevados a cumplir con la solución del problema general. (p.73)

Para Sanchez (2018) el diseño de investigación es: “Un modelo que adopta el investigador para precisar un control de las variables de estudio” (p.53).

Este trabajo de investigación tiene un diseño transversal ya que se realizará en un tiempo comprendido entre 01 enero del 2022 al 31 diciembre del 2022.

10.5 MARCO DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación tiene como objetivo determinar si la volatilidad que ha tenido el tipo de cambio ha impactado en diferentes áreas en la moneda usada por Eaton Electrical. Estableciendo

como punto de partida los regímenes del Banco Central de Costa Rica y sus políticas basado en la política cambiaria.

10.6 SUJETOS DE INVESTIGACIÓN

10.6.1 Población.

Es el conjunto de personas u objetos de los que se desea conocer algo en una investigación.

Pineda (2018) recalca que “el universo o población puede estar constituido por personas, animales, registros médicos, nacimientos, muestras de laboratorio, accidentes de tránsito” (p.108).

Esta investigación se realizará a cabo mediante una investigación de campo ya que se realizará entrevistas, procedimientos de observación a los colaboradores involucrados de diferentes áreas de la empresa, recolección de datos, análisis de la información, elaboración de instrumentos y técnicas de análisis.

10.6.2 Tipo de muestra.

Según Pinea (2018) afirma que “La muestra es un subconjunto o parte del universo o población que se llevará a cabo la investigación” (p.109). Hay procedimientos para obtener la cantidad de los componentes de la muestra como formulas, lógica y otros. La muestra es una parte representativa de la población.

En la investigación se tomará una muestra de 70 personas colaboradoras de Eaton Eelectrical tanto mujeres como hombres en un rango de edad de los 25 años a los 50 años de diferentes departamentos en áreas como: Compras, Finanzas, Servicio al cliente y personal de diferentes áreas de la planta de producción.

10.7 CRITERIOS DE INCLUSIÓN Y EXCLUSIÓN

Como parte de esta muestra se toman instrumentos de inclusión y exclusión tomando en cuenta las siguientes consideraciones:

Tabla 3 Criterios de inclusión y exclusión en Eaton Electrical.

| Criterios de inclusión | Criterios de exclusión |
|-------------------------|---|
| Empleados de la empresa | Empleados nuevos con menos de 1 año en la empresa |

Fuente: Elaboración propia.

10.8 FUENTES DE INVESTIGACIÓN

10.8.1 Fuentes de información primaria.

Las fuentes de información primaria según la Universidad de Guadalajara (2020) son: “Fuentes que contienen información original que ha sido publicada por primera vez y que no ha sido filtrada, interpretada o evaluada por nadie más” (p.12).

A continuación, las fuentes primarias a utilizar en esta investigación:

- BCCR: Banco Central de Costa Rica es quien da el mantenimiento del valor externo y de la conversión de la moneda nacional, Custodia y administra las Reservas Monetarias Internacionales de la nación, hace referencia al tema de su política Monetaria.
- SUGEF: La Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) de Costa Rica es la entidad pública que supervisa la estabilidad, resiliencia, y eficiencia del sistema financiero nacional; e inspecciona y regula las operaciones y actividades de las entidades financieras, estableciendo guías y regulaciones para favorecer las prácticas bancarias sanas.

10.8.2 Fuentes de información secundaria.

Según Stein (2014) las fuentes de información primaria son: “Fuentes que permiten conocer hechos o fenómenos a partir de documentos o datos recopilados por otros” (p.10).

A continuación, las fuentes secundarias a utilizar en esta investigación:

Las fuentes secundarias de esta investigación son libros y artículos basados en la tasa política monetaria que darán relación para llevar un mejor proceso de acuerdo con estos registros y que la información suministrada sea la más clara y oportuna posible.

10.9 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA RECOLECTAR INFORMACIÓN

Abril (2017) Sugiere que “Las técnicas constituyen el conjunto de mecanismos, medios o recursos dirigidos a recolectar, conservar, analizar y transmitir los datos de los fenómenos sobre los cuales se investiga” (p.3).

Para la debida investigación se trabajó con diferentes instrumentos de recolección:

Observación: El objetivo de la observación es obtener información.

Alvarez (2023) define que: “La observación es una de las principales herramientas que utiliza el ser humano para ponerse en contacto con el mundo” (p.3).

Con base en lo anterior la observación de esta investigación es:

El procedimiento en donde se recolecta información observando, revisando personalmente hechos y circunstancias relacionadas con la forma en cómo se realizan las operaciones en la empresa durante el periodo afectado por la volatilidad del dólar. Consiste en observar que los hechos son concretos y guardan correlación.

Entrevistas: Análisis de un total de 4 entrevistas con diferentes gerentes de cada área de la empresa.

Documentos de archivo y fuentes gubernamentales: Recolección de datos de documentos y artículos oficiales que faciliten información concreta acerca de la volatilidad del dólar y sus políticas.

Cuestionarios: Censo en línea que permite analizar la opinión de 70 empleados de la empresa conforme a la volatilidad del dólar en el periodo 2022 y lo que esto afectó a la empresa.

10.10 VARIABLES O CATEGORÍAS

Según Grau (2017) añade que "El concepto de variable siempre está asociado a las hipótesis de investigación, una variable es una propiedad que puede adquirir diferentes valores en un conjunto determinado y cuya variación es susceptible de ser medida" (p.3).

La siguiente matriz muestra el cuadro de operacionalización de variables:

Tabla 4 Matriz de cuadro operacional de variables.

| Objetivo específico | Variabl e | Definicion conceptual | Definición operacional | Dimensión | Indicadores | Instrumento |
|---------------------|--------------|--------------------------|---------------------------|-----------|-------------|-------------|
|---------------------|--------------|--------------------------|---------------------------|-----------|-------------|-------------|

| | | | | | | |
|---|-------------------------|---|---|-----------------------|---|--|
| <p>Realizar un análisis de sensibilidad para evaluar cambios futuros en el tipo de cambio que podrían afectar la rentabilidad proyectada en Eaton Electrical debido a los desniveles que ha tenido el dólar</p> | <p>Rentabilidad</p> | <p>Es la ganancia que se recibe por poner los ahorros en una institución financiera y se expresa a través de los intereses, que corresponde a un porcentaje del monto de dinero ahorrado.</p> | <p>Encuestas con preguntas cerradas (empleados) Entrevistas a las jefaturas Fuentes secundarias</p> | <p>Macorambi ente</p> | <p>Análisis descriptivo y estadístico</p> | <p>Encuestas con preguntas cerradas Entrevistas con preguntas abiertas</p> |
| <p>Evaluar las estrategias implementadas por Eaton Electrical para mitigar el riesgo cambiario y su efectividad en la protección de sus estados financieros.</p> | <p>Riesgo cambiario</p> | <p>Posibilidad de que una empresa se vea afectada por una variación del tipo de cambio entre su divisa local y la divisa utilizada en una transacción</p> | <p>Encuestas con preguntas cerradas (empleados) Entrevistas a las jefaturas</p> | <p>Macorambi ente</p> | <p>Factores macroambientales (Políticos, económicos, legales)</p> | <p>Entrevistas con preguntas abiertas</p> |

| | | | | | | |
|---|----------------------------------|---|---|--|----------------------|--|
| | | con un país extranjero | | | | |
| Analizar la correlación entre las fluctuaciones del tipo de cambio y los indicadores de rentabilidad de Eaton Electrical para identificar posibles patrones de impacto. | Fluctuaciones del tipo de cambio | Cómo ha cambiado la moneda de un país en su equivalencia a una moneda extranjera. | Fuentes secundarias Entrevistas a las jefaturas de los departamentos | Macroeconómico | VARIABLES EXTERNAS | Investigación de fuentes secundarias (Leyes, Políticas) |
| Cuantificar las variaciones del tipo de cambio en relación con el dólar estadounidense y la moneda de Costa Rica donde opera la compañía | Variaciones | Acto y resultado de variar: cambiar, alterar. | Encuestas con preguntas cerradas Fuentes secundarias | VARIABLES INTERNAS VARIABLES EXTERNAS | ANÁLISIS ESTADÍSTICO | Investigación de fuentes secundarias Encuestas con preguntas cerradas |

Fuente: Elaboración propia.

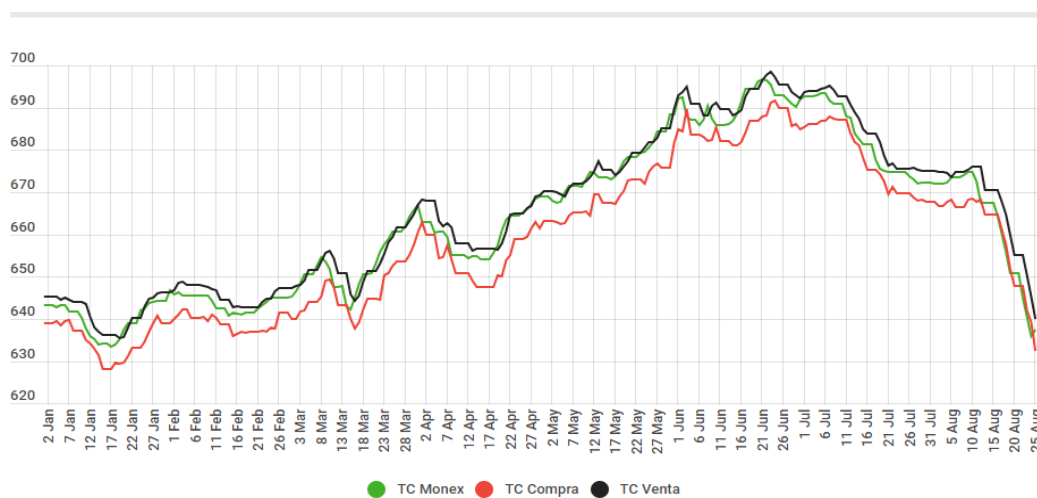
11 CAPÍTULO IV: RESULTADOS

11.1 ANÁLISIS DE RESULTADOS

De acuerdo con los análisis realizados en esta investigación se procedió a realizar entrevistas a gerentes de la empresa Eaton Electrical con el fin de denotar cual fue la mayor afectación cada departamento al que pertenecen causada por la volatilidad del tipo de cambio basado esto en transcripciones de las entrevistas realizadas así como un paquete estadístico que ayudará a determinar el conocimiento de los empleados de la empresa sobre el tipo de cambio y que áreas fueron las más afectadas y por qué durante el 2022.

Dado esto, las entrevistas y el cuestionario estadístico nos permitirá analizar los resultados en base a su contenido, interpretativo y narrativo.

Ilustración 9 Análisis de variabilidad del tipo de cambio en los primeros meses del 2022.



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

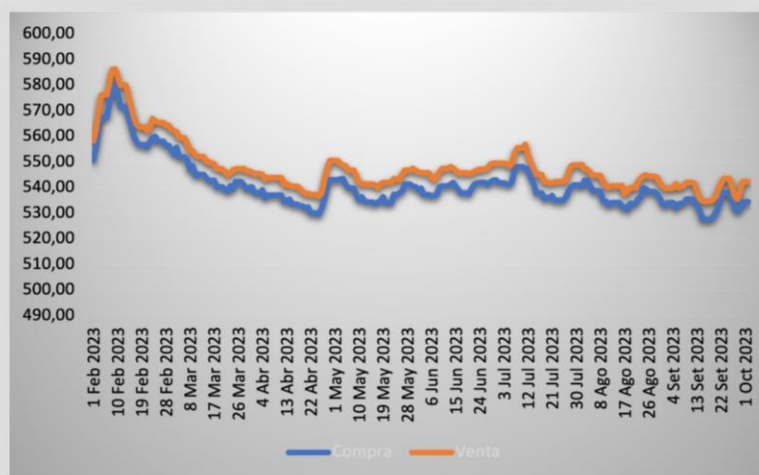
11.1.1 Descripción.

En la figura anterior se muestra el tipo de cambio durante los primeros meses del 2022.

11.1.2 Explicación.

La variabilidad del tipo de cambio comienza con una baja durante Enero del 2022 con una compra de 639 lo que equivale a \$1.26 y una venta de aproximadamente 645 que equivale a un \$1.27, mientras que en Junio del mismo año el tipo de cambio presenta una alza considerable de 690 respecto a su compra equivalentes a \$1.36 y la venta casi a 700 que en dólares es \$1.38, esto nos muestra una alza bastante considerable y una volatilidad con una tendencia hacia la alza continuamente, sin embargo para agosto del 2022 el dólar vuelve a caer mínimamente con una compra de 635 equivalentes a \$1.25 y una venta de 640 que en dólares es \$1.26.

Ilustración 10 Tendencia del dólar en su compra y venta en el año 2023.



Fuente: Datos tomados de la página oficial del Banco Central de Costa Rica.

11.1.3 Descripción.

En la figura anterior se muestra la caída del dólar en relación con la compra y venta durante el tercer cuatrimestre del 2023.

11.1.4 Explicación.

Se muestra que el costo de oportunidad de tener una inflación controlada ha sido la volatilidad sufrida por el tipo de cambio, el cual ha tendido a la baja por un periodo prolongado de tiempo, principalmente en los últimos seis meses del presente periodo.

Para el 1 de febrero del 2023 el tipo de cambio del colón respecto al dólar tenía un precio de venta de 595,62, al 01 de octubre cerró en 542,35, con un diferencial de -53,27. El promedio de comportamiento de dicho indicador en los últimos cuatro meses ha sido de 537,50 compra y 544,09 para la venta. El mayor diferencial se presentó el día 11 de julio con un monto de 9,51 colones por dólar.

Tabla 5 Tipo de cambio compra-venta durante el 2022.

| Row Labels | TIPO CAMBIO COMPRA | TIPO DE CAMBIO VENTA |
|-------------|--------------------|----------------------|
| 2022 29-01- | 638.97 | 646.2 |
| 2022 29-02- | | |
| 2022 29-03- | 655.13 | 663.17 |
| 2022 29-04- | 661.53 | 669.34 |
| 2022 29-05- | 675.89 | 685.03 |
| 2022 29-06- | 686.23 | 692.96 |
| 2022 29-07- | 668.35 | 675.03 |
| 2022 29-08- | 636.59 | 643.7 |
| 2022 29-09- | 628.19 | 636.39 |

| | | | |
|--------------------|--------|-----------------|-----------------|
| 2022 | 29-10- | 613.74 | 622.34 |
| 2022 | 29-11- | 596.7 | 602.92 |
| 2022 | 29-12- | 590.71 | 596.08 |
| Total | Grand | 7052.03 | 7133.16 |
| Grand Total | | 14104.06 | 14266.32 |

Fuente: Banco Central de Costa Rica.

11.1.5 Descripción.

En la figura anterior se desarrolla la volatilidad del tipo de cambio durante los 12 meses del 2022 y cuáles fueron sus meses más volátiles tanto de compra y venta.

11.1.6 Explicación.

La volatilidad del tipo de cambio se denota grandemente a mitad del 2022 donde el dólar se dispara tanto en la compra como en su venta, a su vez cayendo de forma considerable en el último mes del 2022 en un 14% respecto de su compra y venta del mes de junio.

La experiencia con respecto a la volatilidad del tipo de cambio ocasionó mucha incertidumbre y resistencia al cambio en cada departamento debido a las expectativas que ya tenían planeadas por lo que ocasionó fuertes impactos, en base a esto uno de los entrevistados del área de compras señala:

“La volatilidad del tipo de cambio principalmente una disminución importante dado que nuestro inventario está en colones y al aumentar el tipo de cambio nos redujo el inventario y los DOH, las expectativas del negocio de mantener números bajos en la operación en términos de inventario, aumentar la productividad y reducir el gasto principalmente, lo anterior para poder tener el mismo margen de ganancia a pesar de las variaciones en el tipo de cambio”.

A raíz de esta volatilidad han surgido diferentes situaciones en cada departamento que han ocasionado impactos no solo directos sino indirectos que no ocasionaron tanto impacto del que se esperaba como uno los entrevistados del área de ingeniería destaca:

“Se presentaron desviaciones importantes en las estimaciones de costos y beneficios de los proyectos liderados por el departamento. Por ejemplo, un proyecto de desarrollo inicialmente tenía un retorno de inversión de 1.7 años y por el tipo de cambio pasó a 2.1 años. Hubo un incremento en las solicitudes de revisión de costos de productos para disminuirlos”.

“Algunos costos de componentes que usamos en nuestros productos disminuyeron indirectamente por el tipo de cambio, lo que permitió aprovechar la oportunidad de ejecutar proyectos de ahorro”.

Se denota en esta entrevista que no todas las áreas percibieron un impacto fuerte del tipo de cambio, sino que algunos presenciaron un impacto medio como los ingenieros señalan:

“El departamento trabaja con proyectos de duración media (Entre 1 y 2 años), por lo que un tipo de cambio estable permite estimar adecuadamente los costos y beneficios de cada proyecto sin embargo considero que el impacto fue medio. Si durante un mismo año tenemos que el tipo de cambio varía mucho, estas estimaciones se distorsionan. Dependiendo de cuáles ingresos y gastos de un proyecto estén en colones y dólares, un proyecto puede beneficiarse por una variación en el tipo de cambio o podría ser cancelado por completo. Es importante porque las horas de trabajo y gastos del proyecto corren el riesgo de convertirse en costos hundidos”.

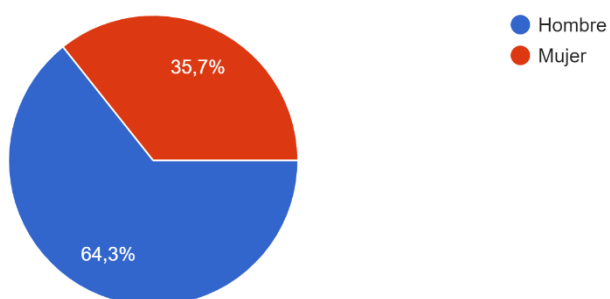
Sin embargo, para el área contable de la empresa la percepción respecto a la volatilidad no fue la misma que la del departamento de ingeniería, finanzas señala:

“Los principales impactos son en la reevaluación del inventario por los diferentes tipos de cambio con los que se actualizan los costos de forma anual, corporativamente se pueden actualizar una vez al año con el tipo de cambio del presupuesto que se hace aproximadamente 5 meses antes de la carga de los costos, entonces al ser en tiempos distinto, por ese detalle, con la fluctuación tan importante nos representa una variación de hasta un 22% de ese tipo de cambio presupuestado al tipo de cambio actual”.

“Ha impactado de forma enorme ya que puede ser por la forma de nuestro negocio en la que muchos productos o servicios los cotizamos/pagamos en dólares, pero en nuestros sistemas manejamos colones, entonces el estar revaluando la moneda nos genera mucho efecto de diferencial cambiario”.

Como parte del objeto de investigación se realizó una encuesta basada en los empleados de Eaton Electrical que tienen laborando desde los 2 años a los 30 años y su conocimiento sobre el impacto del tipo de cambio en cada departamento al que pertenecen.

Ilustración 11 Genero de trabajadores que participaron en la encuesta.



Fuente: Elaboración propia.

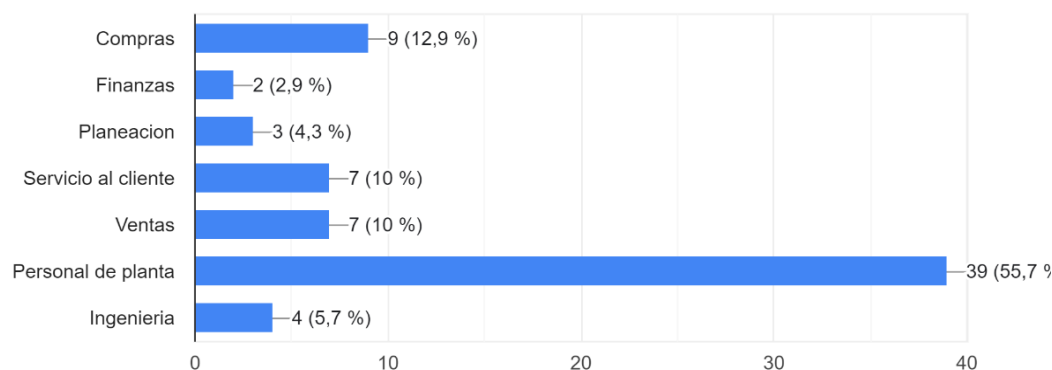
11.1.7 Descripción.

Esta figura muestra los géneros que se eligieron para tomar la muestra.

11.1.8 Explicación

En la figura anterior se basa en los géneros hombre y Mujer para tener una muestra más variada y concisa sobre cada género tomando en cuenta, quienes conocen más sobre el tema son los hombres con un 64.3% sin embargo las mujeres tuvieron menos índice de participación con un 35,7% y menos conocimiento sobre qué es el tipo de cambio y en que afectó a su departamento.

Ilustración 12 Cantidad de participantes y departamentos administrativos de la empresa Eaton Electrical.



Fuente: Elaboración propia.

11.1.9 Descripción.

La figura muestra cuantas personas de cada departamento participaron en la encuesta.

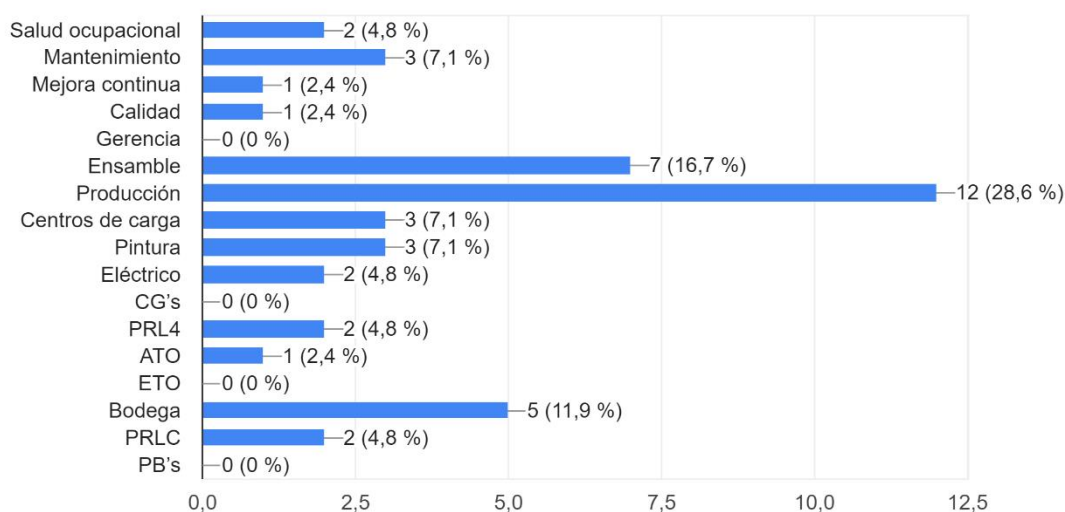
11.1.10 Explicación.

Un 55.7% de la población aseguró ser personal de planta administrativo y conocer acerca de la volatilidad del tipo de cambio mientras que el 44,3% aseguró ser personal administrativo

solamente de oficinas y conocer sobre el tema lo cual impacta mucho ya que no se ve reflejado de forma exponencial el conocimiento que pueden tener las personas administrativas sobre la variabilidad que tuvo y puede tener el tipo cambio y como esto los puede afectar de forma drástica no solo en su trabajo sino en sus deudas personales.

Además, se evidencia que muchas personas administrativas a pesar de llevar su conocimiento diariamente en el trabajo no conocen o prestan atención a los números alarmantes del tipo de cambio.

Ilustración 13 Cantidad de participantes y departamentos de planta de la empresa Eaton Electrical.



Fuente: Elaboración propia.

11.1.11 Descripción.

La figura adjunta muestra cual departamento del área de planta participó en el muestreo.

11.1.12 Explicación.

Los resultados arrojan en base a la Figura N.12 y Figura N.13 que la mayor población en esta encuesta fue el personal de planta y del área de producción específicamente quienes denotan mayor conocimiento del impacto del tipo de cambio comparado con el área administrativa quien solamente tuvo un 12.9% de participación, lo que vuelve a recaer en el poco conocimiento acerca de lo que sucedió en el 2022 y como impactó esto a la empresa y a los trabajadores en sus horarios laborales, pagos extra, pagos de planilla y limitaciones.

11.1.13 Descripción

Algunos comentarios destacados sobre el impacto que tuvo el tipo de cambio por parte del personal de planta fueron:

“La materia prima (resina) bajo el costo”.

“Aumento en el costo de las refacciones para las máquinas”.

“Faltantes de materiales”

A pesar de que el personal de planta tuvo mayor participación en la muestra, el personal del área administrativo recalca más impactos obtenidos a nivel comercial, según sus datos el personal administrativo destaca lo siguiente en el área de compras:

“Afectación en métricos”.

“Se elevaron los gastos de exportación de materiales”.

“Variaciones de costos entre órdenes de compra puestas con tipos de cambio altos versus recibos de material en tipos de cambio bajos, diferencias en utilidades esperadas por la reevaluación de la moneda”.

“A nivel general la fluctuación prevista por los expertos sobre el valor del dólar en 2022 afectó la exportación e importación de los componentes para fabricación del producto final”.

“Dependiendo de los suplidores y la distancia en tiempos de entrega, los costos y precios establecidos en una compra se vieron afectados por los valores en costo y precios; inclusive en transporte”.

Ventas nos comenta lo siguiente:

“En las ventas debido a que nuestras ventas por clientes fuera de Costa Rica se realizan en dólares el efecto del tipo de cambio por devaluación de la moneda sería negativo. También los precios de los contenedores en ese año subieron demasiado por lo que aumentaba el gasto en logística. Además de los efectos en el costo en la materia prima importada”.

Finanzas expresa el siguiente detalle:

“El cambio en costos de los componentes impactó proyectos de ahorro, algunos positivamente y en otros negativamente. Se incrementaron las solicitudes para disminuir los costos de productos fabricados en CR. Algunos proyectos de ahorro pasaron a un valor negativo, haciendo que perdiera sentido su ejecución”.

“Se afectó de forma negativa el margen de operación”.

Mercadeo afirma lo siguiente:

“Principalmente nos vimos afectados en el consumo de material publicitario para los clientes y eventos principales, como también en el costo de los eventos con clientes”.

“Afectaciones en los costos cargados en el sistema a inicios de año lo que nos brinda datos no reales de las utilidades”.

Ingeniería nos comenta lo siguiente:

“Alta demanda en la elaboración de productos por los bajos y altos costos de ventas y demás”.

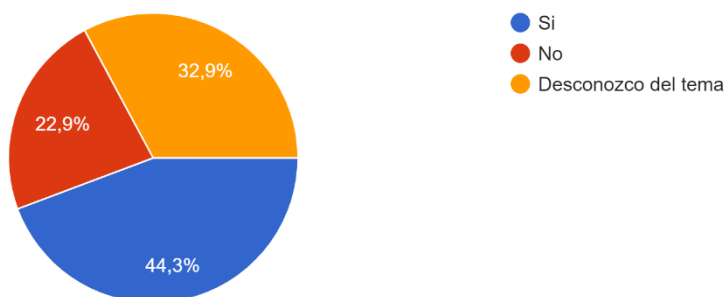
Planeación detalla lo siguiente:

“Como departamento de planeación tenemos una influencia directa en el métrico de Absorción de horas de planta. Este métrico nos mide que tan bien nosotros mediante la producción de equipos y sus costos cargados de mano de obra, logramos cubrir nuestros costos de manufactura de salarios y gastos de soporte”.

“Al ser un corporativo que maneja sus reportes en dólares, pero sus planillas en colones implican que cuando se fija una meta y el tipo de cambio es alto requerimos más colones para convertirlos a dólares, esto implica que para lograr la meta en dólares se requiere más volumen de cierre de Jobs con el mismo recurso”.

“Se considera que ha afectado mucho porque cuando convertimos los colones en dólares, se requieren más colones para alcanzar un objetivo fijado en dólares por el tipo de cambio”.

Ilustración 14 Experiencia de los colaboradores sobre la afectación del tipo de cambio en el su departamento.



Fuente: Elaboración propia.

11.1.14 Descripción.

En la figura anterior se muestra cuanto personal de la empresa tiene conocimiento sobre el tipo de cambio y en que impactó esto a la empresa durante el 2022

11.1.15 Explicación.

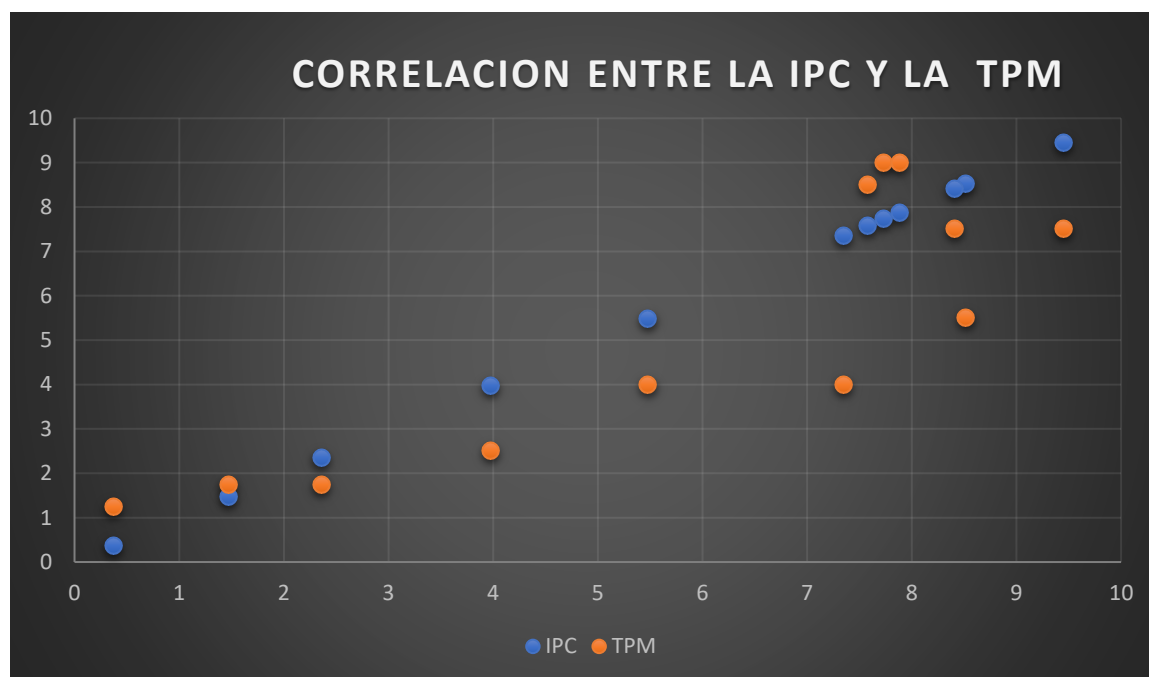
Un 55,8% de la población que labora en Eaton Electrical no conoce sobre lo que es el tipo de cambio y su afectación en su área de trabajo, mientras que el 44,3% si considera lo que ha ocasionado la volatilidad del tipo de cambio y en su mayoría la muestra es de hombres del sector de planta como se detalla en la Figura N.14.

Tabla 6 Correlación del IPC y la tasa Política monetaria.

| Mes | IPC | TPM inicio de mes |
|------------|------------|--------------------------|
| Enero | 0,37 | 1,25 |
| Febrero | 1,47 | 1,75 |
| Marzo | 2,36 | 1,75 |
| Abril | 3,98 | 2,50 |
| Mayo | 5,48 | 4,00 |
| Junio | 7,35 | 4,00 |
| Julio | 8,52 | 5,50 |
| Agosto | 9,45 | 7,50 |
| Septiembre | 8,41 | 7,50 |
| Octubre | 7,58 | 8,50 |
| Noviembre | 7,73 | 9,00 |
| Diciembre | 7,88 | 9,00 |

Fuente: Elaboración propia.

Ilustración 15 Correlación entre la IPC y la TPM.



Fuente: Elaboración propia.

11.1.16 Descripción.

En esta figura se demuestra la correlación entre el IPC y la Tasa política monetaria

11.1.17 Explicación.

En la figura anterior la correlación entre el IPC y la tasa política monetaria fue moderada y lineal, algunos puntos están cerca de la línea y otros un poco mas lejos por lo que existe una relación moderada entre ambas variables.

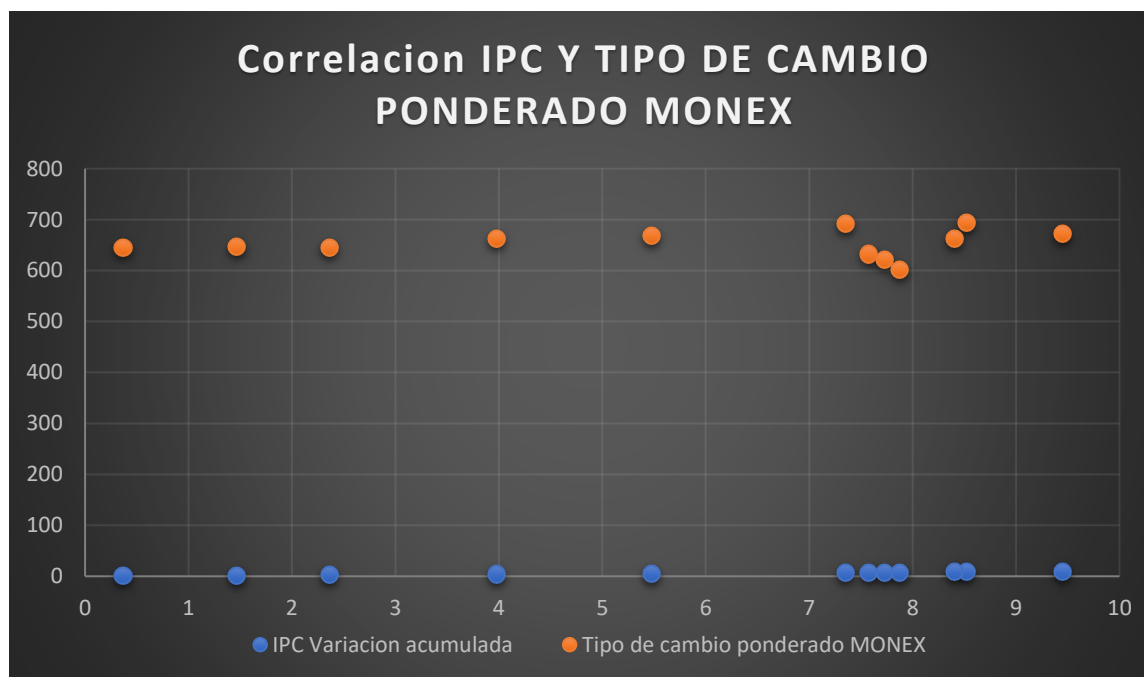
Tabla 7 Correlacion del tipo de IPC y el Tipo de cambio ponderado Monex.

| Mes | IPC variacion acumulada | Tipo de cambio ponderado MONEX |
|-----|-------------------------|--------------------------------|
|-----|-------------------------|--------------------------------|

| | | |
|------------|--------|------|
| ENERO | 643.31 | 0,37 |
| FEBRERO | 645.82 | 1,47 |
| MARZO | 645.18 | 2,36 |
| ABRIL | 663.02 | 3,98 |
| MAYO | 668.03 | 5,48 |
| JUNIO | 692.24 | 7,35 |
| JULIO | 693.01 | 8,52 |
| AGOSTO | 672.01 | 9,45 |
| SEPTIEMBRE | 662.38 | 8,41 |
| OCTUBRE | 632.21 | 7,58 |
| NOVIEMBRE | 620.99 | 7,73 |
| DICIEMBRE | 601.31 | 7,88 |

Fuente: Elaboración propia.

Ilustración 16 Correlacion ICP y Tipo de cambio ponderado Monex.



Fuente: Elaboración propia.

11.1.18 Descripción

La figura anterior muestra la correlacion entre el IPC y el tipo de cambio ponderado en MONEX.

11.1.19 Explicación

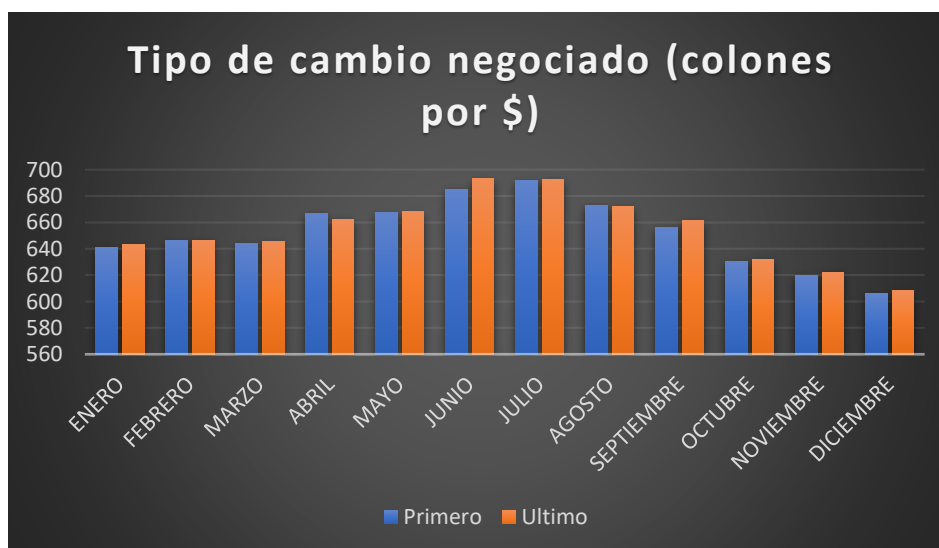
Se demuestra que los puntos se ubican cerca de la línea lo que indica que hay una relación fuerte en las variables sin embargo se observa que el tipo de cambio ponderado MONEX decae por lo que a medida que una variable disminuye la otra variable también lo hará.

Tabla 8 Tipo de cambio negociado (primero-ultimo).

| Mes | Tipo de cambio negociado primero | Tipo de cambio negociado ultimo |
|------------|----------------------------------|---------------------------------|
| ENERO | 641.02 | 643.05 |
| FEBRERO | 646 | 646.5 |
| MARZO | 644 | 645.55 |
| ABRIL | 666.95 | 662.25 |
| MAYO | 667.25 | 668 |
| JUNIO | 685.1 | 693.3 |
| JULIO | 692 | 692.7 |
| AGOSTO | 673 | 672 |
| SEPTIEMBRE | 656 | 661.25 |
| OCTUBRE | 630 | 632 |
| NOVIEMBRE | 620 | 622.15 |
| DICIEMBRE | 606 | 608 |

Fuente: Elaboración propia.

Ilustración 17 Tipo de cambio negociado.



Fuente: Elaboración propia.

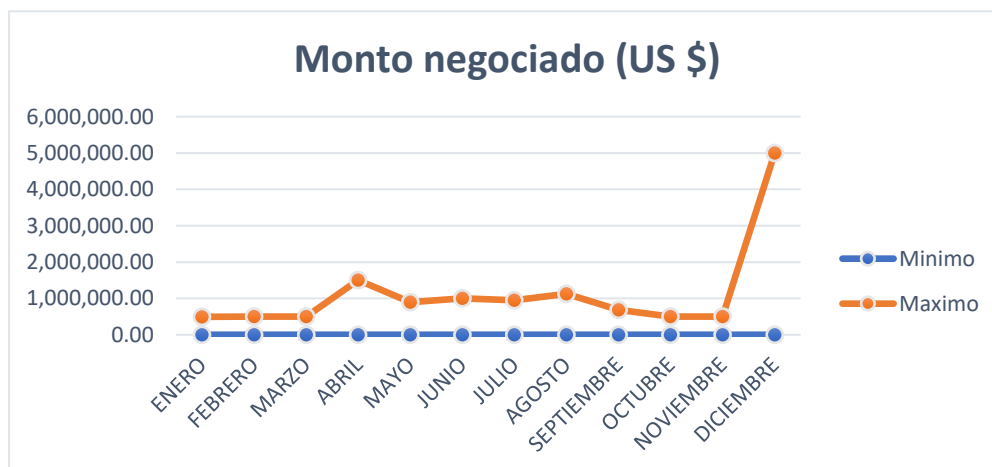
11.1.20 Descripción.

En esta figura se demuestra cómo se comportó el monto negociado de colones por \$ durante los 12 meses del 2022.

11.1.21 Explicación.

El tipo de cambio negociado muestra como fue su monto basado al inicio de cada mes y cómo fue su ultimo monto al final de cada mes, en este caso se muestra como ambas variables tienen una relación lineal fuerte mientras que una variable aumenta la otra también.

Ilustración 18 Monto negociado (\$).



Fuente: Elaboración propia.

11.1.22 Descripción

En esta figura se evidencia el monto ofertado durante el 2022.

11.1.23 Explicación

El monto ofertado durante el 2022 fue mayor cada fin de mes comparado con sus inicios ya que sus mínimos se mantienen lineales sin aumentar y su máximo se dispara desde abril con ofertas altas hasta diciembre.

Tabla 9 Correlación entre los Montos negociados y Reservas internacionales.

| Mes | Montos negociados | Reservas |
|------------|-------------------|----------|
| ENERO | 2,000.00 | 6.918,1 |
| FEBRERO | 2,000.00 | 6.783,6 |
| MARZO | 1,000.00 | 6.551,7 |
| ABRIL | 1,000.00 | 6.992,4 |
| MAYO | 1,000.00 | 6.995,1 |
| JUNIO | 1,000.00 | 6.575,5 |
| JULIO | 2,000.00 | 6.254,2 |
| AGOSTO | 1,000.00 | 6.523,7 |
| SEPTIEMBRE | 3,000.00 | 7.512,7 |
| OCTUBRE | 1,000.00 | 7.556,2 |
| NOVIEMBRE | 2,000.00 | 7.692,0 |
| DICIEMBRE | 1,000.00 | 8.354,1 |

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 10 Correlacion de Tipo de compra- TPM.

| MES | Tipo de cambi- Compra | TPM inicio de mes |
|------------|-----------------------|-------------------|
| Enero | 639.06 | 1,25 |
| Febrero | 640.05 | 1,75 |
| Marzo | 640.02 | 1,75 |
| Abril | 663.06 | 2,50 |
| Mayo | 663.08 | 4,00 |
| Junio | 684.9 | 4,00 |
| Julio | 685.26 | 5,50 |
| Agosto | 667.61 | 7,50 |
| Septiembre | 651.67 | 7,50 |
| Octubre | 623.48 | 8,50 |

Ilustración 20 Reservas internacionales y Montos negociados en el 2022.



Fuente: Elaboración propia.

11.1.26 Descripción.

La figura #20 muestra la movilidad que tuvieron las reservas internacionales respecto a los montos negociados durante el 2022.

11.1.27 Explicación

Existe una mayor movilidad en cuanto a las reservas internacionales en cada mes, esto demuestra entre más reservas más disminuye el tipo de cambio. Un aumento en las reservas internacionales puede causar que haya una mayor fortaleza económica y estable en el país y la

moneda se puede apreciar, por lo que se requerirían menos unidades de moneda nacional para comprar una unidad de moneda extranjera y eso nos daría un tipo de cambio más bajo.

11.2 AFECTACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO POR LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO DURANTE EL 2022

Existió un aumento el tipo de cambio relacionado a la guerra y con ella los precios del petróleo debido a que hubo un alza de los primeros meses del año 2022 por factores como:

- 1- Se realizó un recorte a la producción por parte de la OPEP.
- 2- Mayor demanda de petróleo en las refinerías para mantener el consumo creciente a corto plazo.
- 3- La guerra política que se dio entre Ucrania y Rusia fue una de las causas más principales ya que se realizaron sanciones económicas y a las importaciones del petróleo y gas natural que venían de Rusia por parte de los Estados Unidos, Inglaterra y Ucrania.

Para Costa Rica esto fue un impacto muy grande debido a que se tuvo que buscar vías para amortiguar la tendencia al alza y conseguir un menor impacto, se congelaron las actualizaciones del impuesto único a los combustibles, se presionó a la Aresep a implementar el cambio de metodología para la fijación tarifaria.

La posibilidad de una recesión económica pudo ser una opción sumado a la llegada del Huracán Ian a las costas del Golfo de Estados Unidos, el endurecimiento del gobierno chino de cero tolerancias ante el Covid-19, todo esto provocó la caída en los precios. Las acciones

de Recope sumando el nuevo panorama de precios a nivel global permitió antes del cierre de las 2022 siete rebajas en la gasolina.

Tabla 11 Índice de precios del petróleo durante el 2022.

| MES | Precio \$ |
|------------|-----------|
| Enero | 85,40 |
| Febrero | 94,21 |
| Marzo | 113,61 |
| Abril | 105,52 |
| Mayo | 113,94 |
| Junio | 117,72 |
| Julio | 108,60 |
| Agosto | 101,90 |
| Septiembre | 95,35 |
| Octubre | 93,57 |
| Noviembre | 89,74 |
| Diciembre | 79,72 |

Fuente: Elaboración propia.

11.2.1 Descripción

La figura anterior muestra el índice de precios del petróleo durante el 2022

11.2.2 Explicación

En la figura anterior se demuestra como estuvo el precio del petróleo empezando con un precio moderado comparado con los ocho meses después sin embargo para diciembre se percibió una baja totalmente de 79,72 disminuyendo considerablemente que los demás meses del año y comparado a su primer mes con un 5,68% menos.

11.3 Influencia en la economía por el cambio de gobierno

Estos cambios en la economía han sido mayormente impactados debido al cambio de gobierno ya que las tasas de pobreza fueron altas entre grupos vulnerables. La pandemia mundial se profundizó en algunos desafíos como la de la pobreza del 2017 aumentó del 13,7% en el 2019 al 19,9% en el 2020.

Existieron presiones inflacionarias, vulnerabilidades climáticas, aumentos de migración, mas criminalidad que pudieron incrementar las demandas de un mayor gasto y obstaculizar el ritmo de la consolidación fiscal.

12 CAPÍTULO V: DISCUSIÓN

Se puede apreciar que, dentro de los factores, que lo que más tuvo afectación fue la moneda y esto lo convierte en un factor relevante debido a las fluctuaciones que tuvo durante los 12 meses como se muestra en el capítulo V donde nos indica que una economía abierta como Costa Rica es evidente que las fluctuaciones en el tipo de cambio afectan directamente a los precios de la economía, así como, costos asociados en el proceso productivo.

La volatilidad del tipo de cambio se denota grandemente a mitad del 2022 donde el dólar se dispara tanto en la compra como en su venta, a su vez cayendo de forma considerable en el último mes del 2022 todo esto causó inestabilidad económica porque además de haber una fuerte volatilidad la crisis del Covid-19 condujo a una recesión mundial dejando así una recesión mundial débil además de la guerra y los aumentos del petróleo.

Además el 2022 planteó nuevos retos en el país, la inflación aumentó considerablemente el traslado del choque externo en los precios de las materia primas y del aumento del tipo de cambio, esto se vio reflejado en la empresa Eaton Electrical debido a que afectó en los costos de los componentes ya que disminuyeron por el tipo de cambio y así poder hacer proyectos de ahorro, los proyectos variaron mucho ya que las estimaciones varían y se distorsionan dependiendo de si es en dólares o colones, el costo de los productos varió mucho

y eso ocasionó diferencias constantes en los términos de pago en dólares pero también manejan colones en el sistema y eso genera un diferencial cambiario. La materia prima bajó en cuanto su precio, pero las refacciones de las maquinas aumentaron, hubo faltantes de materiales, gastos de exportación excesivos, órdenes de compra con el tipo de cambio alto y recibos de material con el tipo de cambio bajo por lo que las utilidades tuvieron diferencias.

Además, se considera que ha afectado mucho porque cuando se convirtieron los colones en dólares, se requieren más colones para alcanzar un objetivo fijado en dólares por el tipo de cambio.

Todo esto va relacionado con el capítulo IV ya que el tipo de cambio de una empresa y de un país se basa mucho en factores económicos como el Índice de precios al consumidor, la tasa política monetaria, tipo de cambio negociado, tipo de compra y tipo de venta y reservas internacionales, cada una de ellas con una función significativa ya que cuando una variable aumenta puede influir mucho en el aumento y la disminución de la otra y esto repercute a nivel económico.

Cambios en los precios relativos son el resultado de cambios en las estructuras de la economía.

13 CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

13.1 CONCLUSIONES

Luego de realizar el análisis de los diversos Figuras y tablas sobre la volatilidad del tipo de cambio y la tasa de política monetaria durante todo el 2022 podemos concluir lo siguiente:

13.1.1 Conclusión general.

Se concluye que la devaluación de la moneda costarricense frente al dólar estadounidense durante el 2022, tuvo la base suficiente para determinar que el crecimiento de la economía no va acorde solo a la volatilidad mostrada en el 2022 sino que influyen muchos factores económicos que hacen al tipo de cambio fuera volátil y tuviera diferentes fluctuaciones, por lo que la empresa Eaton Electrical se vio afectada no solo por la volatilidad sino por factores .Esto deja como resultado del crecimiento o decrecimiento económico no incide en el tipo de cambio, pero a la inversa, el tipo de cambio sí incide muchos factores correlacionados a la economía.

13.1.2 Conclusiones específicas.

a) Se concluye que, al 31 de diciembre del 2022, la devaluación de la moneda durante 12 meses frente al dólar tuvo un crecimiento notable en el segundo

cuatrimestre del 2022 donde su compra y venta estuvieron altas sin embargo tuvo una caída drástica a finales de año por lo que la empresa se vio afectada por las proyecciones que ya tenían para el 2022 y debieron crear adaptaciones a los nuevos precios y replantear los cambios futuros.

b) En síntesis, se analizaron cuales habían sido los riesgos sufridos por la volatilidad del tipo de cambio en la empresa Eaton Electrical y cuales estrategias podrían ser eficaces para el buen funcionamiento de la compañía entre estos el recorte de gastos, reevaluación de las proyecciones futuras, materia prima más barata, actualización de pago a los proveedores,

c) Resumiendo, se determinó cuáles fueron los posibles patrones de impacto que han tenido relación con la volatilidad del tipo de cambio e indicadores de rentabilidad de Eaton Electrical como lo fueron el índice de precios al consumidor, la tasa política monetaria, el aumento del petróleo y cambios en los gobiernos.

d) Finalmente se logró cuantificar cuanto aumentó y disminuyó el tipo de cambio además de cuanto impactó a la empresa y al país a causa de diversos factores en el 2022 determinando que el último mes tuvo para la empresa una de las variabilidades más fuertes, y como los distintos factores indicaron el porqué de su volatilidad.

14 RECOMENDACIONES

Después de realizar diversos análisis, podemos decir que las recomendaciones acerca de la volatilidad del tipo de cambio del dólar es la siguiente:

1- Realizar un análisis de las estrategias que las empresas, bancos y gobiernos implementaron para mitigar los efectos negativos por la volatilidad del tipo de cambio incluyendo el tipo de instrumentos financieros derivados, políticas de cobertura cambiaria, ajustes en las políticas fiscales y monetarias y diversos enfoques.

2- Desarrollar investigaciones acerca de situaciones o factores económicos como cambios en las políticas monetarias, Índice de precios al consumidor, crisis económicas en otros países y eventos geopolíticos para tener un mayor control de lo que sucede en el mundo y poder desarrollar estrategias que la empresa vea funcionales y de apoyo ante una fuerte volatilidad que cambie de forma drástica su producción y utilidades al estar relacionada la empresa con sus ganancias en dólares.

3- Examinar y evaluar los porcentajes de los factores que tienen mayor influencia económica en el tipo de cambio que puedan haber contribuido a que se produjera mayor volatilidad en el dólar.

15 BIBLIOGRAFÍA

Gutiérrez, G. S. (2023b, octubre 3). “¿El tipo de cambio está ahogando la economía costarricense?”.

Acuña, G. (2022, julio 7). “Tipo de cambio alto: ventajas y desventajas”. *Percepciones Económicas*.

Romero, F. (2023, marzo 17). “Cómo influye la reducción de la TPM en Costa Rica para consumidores y empresas”. *Bloomberg Línea*.

Hidalgo, A. (2022, 26 agosto). “Tipo de cambio en Costa Rica cayó $\$35$ ¿se mantendrá esta tendencia a la baja?”, *Bloomberg Línea*.

SUGEF (2001). “Créditos en moneda extranjera: algunos indicadores de exposición al riesgo cambiario”. Dirección General de Servicios Técnicos. Departamento de Normas y Riesgo Global.

BCCR (2024). “Reservas Netas del Banco Central”. Balance de situación Banco Central.

BCCR (2024). “Resumen de negociación en MONEX”. Mercado de monedas extranjeras.

Rosales M, L (2023). “Precios y tendencias 2022-2023”. RECOPE.

- Umaña, P. (2021). “Altos precios en materias primas deterioran términos de intercambio y afectan recuperación económica”. El Financiero.
- Romero, H., Ramoni-Perazzi, J., Fajardo, E., & Gómez-Patiño, N.V. (2023). “Volatilidad del tipo de cambio y crecimiento económico: una revisión de los mecanismos de transmisión en economías en desarrollo”. Revista Gestión y Desarrollo Libre.
- McLeay, M. y Tenreyro, S. (2020). “Dominant currency and the impact of monetary policy”. Latin American and Caribbean Economic Association.
- Banco Mundial (2024). “Costa Rica Panorama general”. Grupo banco mundial.
- Beker (2019). “Retenciones con tipo de cambio flexible”. Estudios económicos.
- Gil (2021). “Impacto de volatilidad del tipo de cambio del dólar en las monedas de países latinoamericanos”. Fundacion Dialnet.
- Umaña (2021). “Altos precios en materias primas deterioran términos de intercambio y afectan recuperación económica”. El financiero.
- Roca (2015). “Teorías de la inflación”. Universidad mayor de San Marcos.
- Alfaro, Alonso; Barquero, José; León, Jorge; Muñoz, Evelyn. (2016). “Efectos macroeconómicos de una depreciación. Banco Central de Costa Rica”.

16 ANEXOS

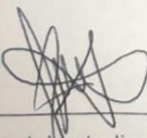
16.1 DECLARACIÓN JURADA

DECLARACIÓN JURADA

Yo Ashley Leiton Murillo, mayor de edad, portador de la cédula de identidad número 117910264 egresado de la carrera de Administración de empresas con énfasis en banca y finanzas de la Universidad Hispanoamericana, hago constar por medio de éste acto y debidamente apercibido y entendido de las penas y consecuencias con las que se castiga en el Código Penal el delito de perjurio, ante quienes se constituyen en el Tribunal Examinador de mi trabajo de tesis para optar por el título de Bachillerato universitario, juro solemnemente que mi trabajo de investigación titulado: "EFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LA MONEDA DE LA COMPAÑÍA EATON ELECTRICAL DURANTE EL PERIODO 2022";

, es una obra original que ha respetado todo lo preceptuado por las Leyes Penales, así como la Ley de Derecho de Autor y Derecho Conexos número 6683 del 14 de octubre de 1982 y sus reformas, publicada en la Gaceta número 226 del 25 de noviembre de 1982; incluyendo el numeral 70 de dicha ley que advierte; artículo 70. Es permitido citar a un autor, transcribiendo los pasajes pertinentes siempre que éstos no sean tantos y seguidos, que puedan considerarse como una producción simulada y sustancial, que redunde en perjuicio del autor de la obra original. Asimismo, quedo advertido que la Universidad se reserva el derecho de protocolizar este documento ante Notario Público.

En fe de lo anterior, firmo en la ciudad de San José, a los 14 días del mes de marzo del año dos mil 2024.


Firma del estudiante

Cédula: 117910264

16.2 CONSENTIMIENTO INFORMADO

UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

Administración de empresas con énfasis en banca y finanzas

CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA TESINAS Y TESIS

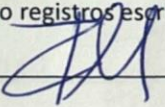
EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LA MONEDA DE LA COMPAÑÍA EATON ELECTRICAL DURANTE EL PERIODO 2022

- Nombre de la persona participante: Karen Zúñiga Mora
Nombre de la persona investigadora: _____
Teléfono y correo para contactar a la persona investigadora en caso de dudas durante el proceso:

Nombre de la persona Tutora del trabajo: _____

PROPÓSITO DE LA INVESTIGACIÓN

Utilizando lenguaje sencillo pero correcto (palabras que cualquier persona pueda entender), declare el objetivo y propósito de la investigación, su pertinencia, el número aproximado y características de las personas que van a participar y cualquier otro aspecto que considere necesario. Explique en qué consistirá la participación de la persona: lo que tendrá que hacer, durante cuánto tiempo, en qué lugar, cuantas veces y a qué se compromete. Además, mencione los procedimientos que se van a seguir y su orden cronológico, los instrumentos o técnicas se van a usar para tomar los datos, especificar si se va a grabar (audio o video) y qué pasará posteriormente con las grabaciones o registros escritos.

- Firma de la persona participante: 

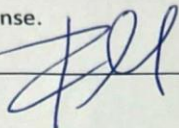
RIESGOS Y BENEFICIOS DE PARTICIPAR

Utilizando lenguaje sencillo pero correcto, detalle los riesgos o molestias reales y potenciales que puede significar la participación en la investigación, tanto para la salud física como emocional. Se deben tomar en cuenta aspectos como el riesgo de la pérdida de privacidad, la incomodidad o ansiedad. De la misma manera, otro riesgo posible consiste en la pérdida de la confidencialidad. No minimice nunca los riesgos. Detalle si, como producto de participar en la investigación, la persona obtendrá algún beneficio real o potencial. Incluya en este apartado cualquier tipo de compensación económica por concepto de alimentación o transporte. En caso de que no exista un beneficio directo, declare si la participación en el estudio podrá tener beneficios para otras personas o para la sociedad. Además, mencione que tipo de devolución se hará para que las personas participantes lleguen a conocer los resultados del estudio.

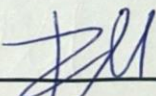
CARÁCTER VOLUNTARIO

Explique que la participación en esta investigación es voluntaria y que la persona puede negarse a participar o retirarse en cualquier momento sin perder los beneficios a los cuales tiene derecho, ni a ser castigada de ninguna forma por su retiro o falta de participación. **CONFIDENCIALIDAD**
Explique que el investigador garantizará el estricto manejo y confidencialidad de la información y las medidas que se tomarán para asegurarla. Incluya si los datos serán utilizados a futuro para publicaciones, congresos, exposiciones, etc. Incluya información sobre las personas que tendrán acceso a los registros para verificar procedimientos y datos de la investigación, así como los medios o medidas tomadas para que cada participante pueda acceder a la información que surja de la investigación. Recuerde que la confidencialidad de la información está limitada por lo dispuesto en la legislación costarricense.

● Firma de la persona participante: _____

**CONSENTIMIENTO**

He leído o se me ha leído toda la información descrita en esta fórmula antes de firmarla. Se me ha brindado la oportunidad de hacer preguntas y estas han sido contestadas en forma adecuada. Por lo tanto, declaro que entiendo de que trata el proyecto, las condiciones de mi participación y accedo a participar como sujeto de investigación en este estudio.


● Karen Zúñiga Mora  1-1079-0783

Nombre, firma y cédula de la persona participante

Nombre, firma y cédula del padre/madre/representante legal del menor de edad

Nombre, firma y cédula de la persona investigadora

Nombre, firma y cédula del testigo (opcional)

• Lugar, fecha y Firma de la persona participante: San José 6/3/24 

CS Scanned with CamScanner

UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

Administración de empresas con énfasis en banca y finanzas

CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA TESINAS Y TESIS

EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LA MONEDA DE LA COMPAÑÍA EATON ELECTRICAL DURANTE EL PERIODO 2022

• Nombre de la persona participante: Pablo Quera de Gomez

Nombre de la persona investigadora: _____

Teléfono y correo para contactar a la persona investigadora en caso de dudas durante el proceso:

Nombre de la persona Tutora del trabajo: _____

PROPÓSITO DE LA INVESTIGACIÓN

Utilizando lenguaje sencillo pero correcto (palabras que cualquier persona pueda entender), declare el objetivo y propósito de la investigación, su pertinencia, el número aproximado y características de las personas que van a participar y cualquier otro aspecto que considere necesario. Explique en qué consistirá la participación de la persona: lo que tendrá que hacer, durante cuánto tiempo, en qué lugar, cuantas veces y a qué se compromete. Además, mencione los procedimientos que se van a seguir y su orden cronológico, los instrumentos o técnicas se van a usar para tomar los datos, especificar si se va a grabar (audio o video) y qué pasará posteriormente con las grabaciones o registros escritos.

• Firma de la persona participante: Pablo Quera de Gomez

RIESGOS Y BENEFICIOS DE PARTICIPAR

Utilizando lenguaje sencillo pero correcto, detalle los riesgos o molestias reales y potenciales que puede significar la participación en la investigación, tanto para la salud física como emocional. Se deben tomar en cuenta aspectos como el riesgo de la pérdida de privacidad, la incomodidad o ansiedad. De la misma manera, otro riesgo posible consiste en la pérdida de la confidencialidad. No minimice nunca los riesgos. Detalle si, como producto de participar en la investigación, la persona obtendrá algún beneficio real o potencial. Incluya en este apartado cualquier tipo de compensación económica por concepto de alimentación o transporte. En caso de que no exista un beneficio directo, declare si la participación en el estudio podrá tener beneficios para otras personas o para la sociedad. Además, mencione que tipo de devolución se hará para que las personas participantes lleguen a conocer los resultados del estudio.

CS Scanned with CamScanner

CARÁCTER VOLUNTARIO

Explique que la participación en esta investigación es voluntaria y que la persona puede negarse a participar o retirarse en cualquier momento sin perder los beneficios a los cuales tiene derecho, ni a ser castigada de ninguna forma por su retiro o falta de participación. **CONFIDENCIALIDAD**
Explique que el investigador garantizará el estricto manejo y confidencialidad de la información y las medidas que se tomarán para asegurarla. Incluya si los datos serán utilizados a futuro para publicaciones, congresos, exposiciones, etc. Incluya información sobre las personas que tendrán acceso a los registros para verificar procedimientos y datos de la investigación, así como los medios o medidas tomadas para que cada participante pueda acceder a la información que surja de la investigación. Recuerde que la confidencialidad de la información está limitada por lo dispuesto en la legislación costarricense.

① Firma de la persona participante: Pablo Quevedo Gomez

CONSENTIMIENTO

He leído o se me ha leído toda la información descrita en esta fórmula antes de firmarla. Se me ha brindado la oportunidad de hacer preguntas y estas han sido contestadas en forma adecuada. Por lo tanto, declaro que entiendo de que trata el proyecto, las condiciones de mi participación y accedo a participar como sujeto de investigación en este estudio.

① Pablo Adrián Quevedo Gomez, Pablo Quevedo, 11384 0911

Nombre, firma y cédula de la persona participante

Nombre, firma y cédula del padre/madre/representante legal del menor de edad

Nombre, firma y cédula de la persona investigadora



Scanned with CamScanner

Nombre, firma y cédula del testigo (opcional)

① Lugar, fecha y Firma de la persona participante: San José, Moravia 17 Marzo 2024
Pablo Quevedo Gomez



Scanned with CamScanner

UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

Administración de empresas con énfasis en banca y finanzas

CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA TESINAS Y TESIS

EFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LA MONEDA DE LA COMPAÑÍA EATON ELECTRICAL DURANTE EL PERIODO 2022

Nombre de la persona participante: Alonso Vargas Rodriguez


Nombre de la persona investigadora: _____

Teléfono y correo para contactar a la persona investigadora en caso de dudas durante el proceso:

Nombre de la persona Tutora del trabajo: _____

PROPÓSITO DE LA INVESTIGACIÓN

Utilizando lenguaje sencillo pero correcto (palabras que cualquier persona pueda entender), declare el objetivo y propósito de la investigación, su pertinencia, el número aproximado y características de las personas que van a participar y cualquier otro aspecto que considere necesario. Explique en qué consistirá la participación de la persona: lo que tendrá que hacer, durante cuánto tiempo, en qué lugar, cuantas veces y a qué se compromete. Además, mencione los procedimientos que se van a seguir y su orden cronológico, los instrumentos o técnicas se van a usar para tomar los datos, especificar si se va a grabar (audio o video) y qué pasará posteriormente con las grabaciones o registros escritos.


Firma de la persona participante: 

RIESGOS Y BENEFICIOS DE PARTICIPAR

Utilizando lenguaje sencillo pero correcto, detalle los riesgos o molestias reales y potenciales que puede significar la participación en la investigación, tanto para la salud física como emocional. Se deben tomar en cuenta aspectos como el riesgo de la pérdida de privacidad, la incomodidad o ansiedad. De la misma manera, otro riesgo posible consiste en la pérdida de la confidencialidad. No minimice nunca los riesgos. Detalle si, como producto de participar en la investigación, la persona obtendrá algún beneficio real o potencial. Incluya en este apartado cualquier tipo de compensación económica por concepto de alimentación o transporte. En caso de que no exista un beneficio directo, declare si la participación en el estudio podrá tener beneficios para otras personas o para la sociedad. Además, mencione que tipo de devolución se hará para que las personas participantes lleguen a conocer los resultados del estudio.


CARÁCTER VOLUNTARIO

Explique que la participación en esta investigación es voluntaria y que la persona puede negarse a participar o retirarse en cualquier momento sin perder los beneficios a los cuales tiene derecho, ni a ser castigada de ninguna forma por su retiro o falta de participación. **CONFIDENCIALIDAD**
Explique que el investigador garantizará el estricto manejo y confidencialidad de la información y las medidas que se tomarán para asegurarla. Incluya si los datos serán utilizados a futuro para publicaciones, congresos, exposiciones, etc. Incluya información sobre las personas que tendrán acceso a los registros para verificar procedimientos y datos de la investigación, así como los medios o medidas tomadas para que cada participante pueda acceder a la información que surja de la investigación. Recuerde que la confidencialidad de la información está limitada por lo dispuesto en la legislación costarricense.

• Firma de la persona participante: _____ 

CONSENTIMIENTO


He leído o se me ha leído toda la información descrita en esta fórmula antes de firmarla. Se me ha brindado la oportunidad de hacer preguntas y estas han sido contestadas en forma adecuada. Por lo tanto, declaro que entiendo de que trata el proyecto, las condiciones de mi participación y accedo a participar como sujeto de investigación en este estudio.

• Alonso Vargas Rodríguez 1-1244-0532  _____
Nombre, firma y cédula de la persona participante

Nombre, firma y cédula del padre/madre/representante legal del menor de edad

• _____
Nombre, firma y cédula de la persona investigadora

Nombre, firma y cédula del testigo (opcional)

• Lugar, fecha y Firma de la persona participante: San José 6/3/24 

16.3 CARTA DE AUTORIZACION DE LA ENTIDAD (PERSONA RESPONSABLE)



Eaton Electrical S.R.L.
San José, Costa Rica
Apartado: 10156-1000
Teléfono: (506) 2247-7600
Fax: (506) 2247-7680

08 de Marzo del 2024.

Señores de la
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad Hispanoamericana.

Estimadas autoridades:

Por medio de la presente hago constar que, en mi condición de Analista Sr. Recursos Humanos en Eaton Electrical, brindo autorización para que la estudiante Nombre Ashley Leitón Murillo, cédula de identidad 1-1791-0264, desarrolle en esta organización el trabajo de investigación titulado: "Efectos Del Tipo De Cambio En La Moneda De La Compañía Eaton Electrical Durante El Periodo 2022".

Además, indico que, en la presentación de los resultados, de manera escrita y oral, puede utilizarse públicamente el nombre de esta organización.

Además, solicito que toda la información obtenida de esta organización se utilice de manera confidencial, solamente para fines investigativos y educativos. En ese sentido, indico que, en la presentación de los resultados, de manera escrita y oral, se recurra a un pseudónimo o nombre ficticio para mantener nuestro anonimato. Cualquier consulta, sírvanse contactarme al correo electrónico dianeromero@eaton.com, o al teléfono 2247-7600.

Atentamente,



| |
|---|
| EATON ELECTRICAL S.R.L. DEPTO. RECURSOS HUMANOS Teléfono: 2247-7603 |
|---|

Diane Romero Quesada

16.4 CARTA DE APROBACIÓN POR PARTE DEL TUTOR

CARTA DEL TUTOR

San José, 03 de marzo de 2024.

Señores
Carrera de Administración de Negocios
Universidad Hispanoamericana

Estimado señor:

La estudiante: **ASHLEY LEITON MURILLO**, cédula de identidad número 1-1791-0264, me ha presentado, para efectos de revisión y aprobación, el trabajo de investigación denominado "**EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LA MONEDA DE LA COMPAÑÍA EATON ELECTRICAL DURANTE EL PERIODO 2022**"; el cual ha elaborado para optar por el grado académico de bachillerato.

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

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

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

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

Atentamente,

ESTEBAN ANDRES
 ZUNIGA ARGUELLO

Firmado digitalmente por
 ESTEBAN ANDRES ZUNIGA
 ARGUELLO
 Fecha: 2024.03.03 15:16:12 -06'00'

Lic. Esteban Zúñiga Argüello
Cédula identidad N. 4-0204-0911
Carné Colegio Profesional N. 039561

16.5 CARTA DE APROBACION POR PARTE DEL LECTOR

CARTA DE LECTOR

San José, 16 de abril del 2024

**Universidad Hispanoamericana
Sede Heredia
Carrera de Administración**

Estimado señor

La estudiante ASHLEY LEITON MURILLO, cédula de identidad 1-1791-0264 , me ha presentado para efectos de revisión y aprobación, el trabajo de investigación denominado EFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LA MONEDA DE LA COMPAÑÍA EATON ELECTRICAL DURANTE EL PERIODO 2022, el cual ha elaborado para obtener su grado de bachillerato.

He revisado y he hecho las observaciones relativas al contenido analizado, particularmente lo relativo a la coherencia entre el marco teórico y análisis de datos, la consistencia de los datos recopilados y la coherencia entre éstos y las conclusiones; asimismo, la aplicabilidad y originalidad de las recomendaciones, en términos de aporte de la investigación. He verificado que se han hecho las modificaciones correspondientes a las observaciones indicadas.

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

Atte.

**Alexander
Cordero
Céspedes**

**MBA. Alexander Cordero Céspedes, lic.
Cédula 1-732-096
Carné 5813**

Firmado digitalmente
por Alexander Cordero
Céspedes
Fecha: 2024.04.16
21:12:49 -06'00'

16.6 CARTA DE AUTORIZACION PARA LICENCIA DE TFG

**UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
CENTRO DE INFORMACION TECNOLOGICO (CENIT)
CARTA DE AUTORIZACIÓN DE LOS AUTORES PARA LA CONSULTA, LA
REPRODUCCION PARCIAL O TOTAL Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA
DE LOS TRABAJOS FINALES DE GRADUACION**

San José, 24 de abril, 2024

Señores:
Universidad Hispanoamericana
Centro de Información Tecnológico (CENIT)

Estimados Señores:

El suscrito (a) Ashley Latón Murillo con número de identificación 117910264 autor (a) del trabajo de graduación titulado Efectos del tipo de cambio presentado y aprobado en el año 2024 como requisito para optar por el título de Bachillerato; SI/ NO autorizo al Centro de Información Tecnológico (CENIT) para que con fines académicos, muestre a la comunidad universitaria la producción intelectual contenida en este documento.

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

Cordialmente,


117910264
Firma y Documento de Identidad



**ANEXO 1 (Versión en línea dentro del Repositorio)
LICENCIA Y AUTORIZACIÓN DE LOS AUTORES PARA PUBLICAR Y
PERMITIR LA CONSULTA Y USO**

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

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

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

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

