



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS - ESPE

TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

“Análisis de la gestión del riesgo inherente y su incidencia en la sostenibilidad financiera de las Pymes del Sector Manufacturero de la provincia de Cotopaxi periodo 2021”.

AUTORES: CORDOVA CISNEROS, SASQUIA CARMELINA
TERÁN MOLINA, EDISON ADRIAN

TUTOR: ING. URBINA POVEDA, MYRIAM ALEXANDRA



LATACUNGA
2023

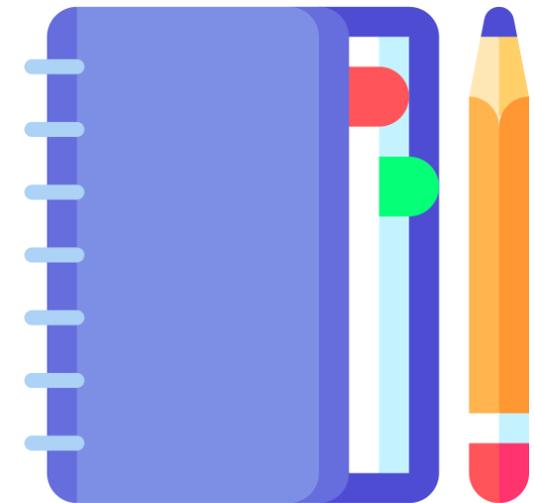


“El éxito no es definitivo, el fracaso no es fatídico. Lo que cuenta es el valor para continuar”.

-Winston Churchill



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



CAPÍTULO 1

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN





Macro contextualización

Las Pymes desempeñan un rol fundamental en la economía mundial, dentro de la Unión Europea (UE), conforman el 99% de empleos disponibles, dan trabajo a 2 de cada 3 empleados y su valor añadido bruto (VAB) se acerca a los 3/5 del total producido en el sector empresarial no financiero.



Meso contextualización

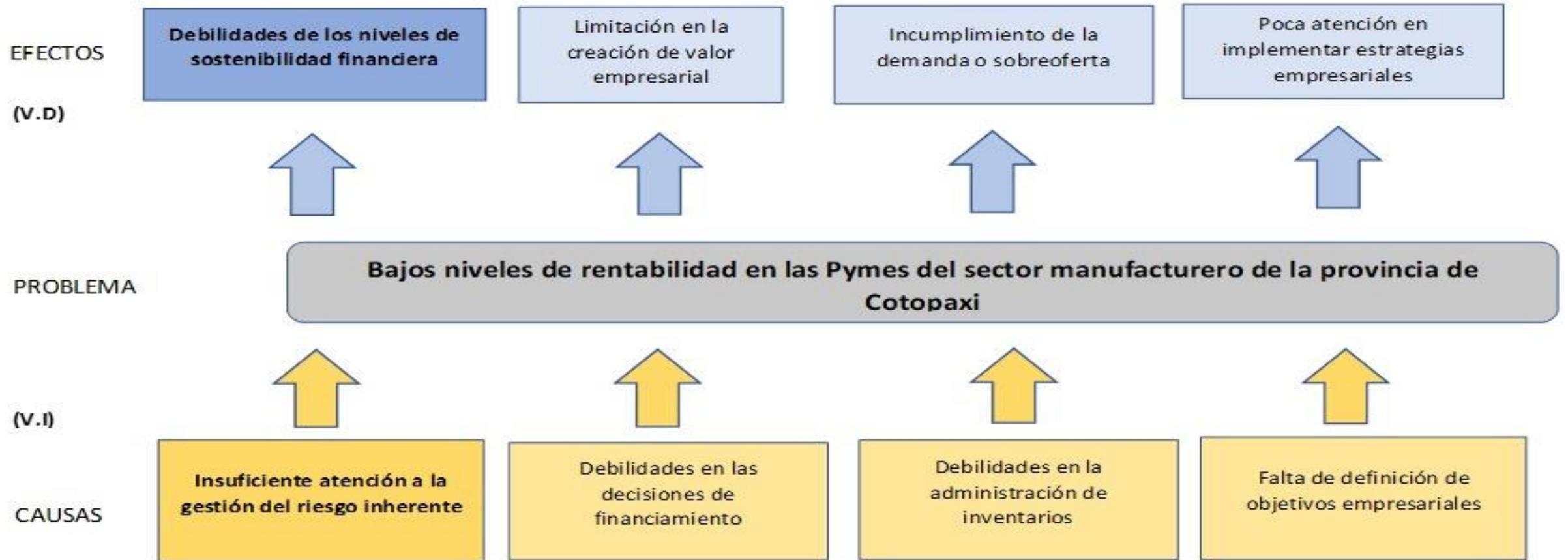
Rodríguez y Mantilla (2016) analizan las restricciones que tienen las Pymes dentro de Latinoamérica respecto a la financiación en la frontera de posibilidades, donde exponen lo difícil que es implementar una gestión de riesgos, ya que estas no disponen de estados financieros auditados lo que provoca poca confianza y a su vez una dificultad en el acceso a inversiones.



Micro contextualización

Como menciona Haro y López (2022) La sostenibilidad financiera es aquella que todo empresario desea conseguir; sin embargo, existen factores económicos externos que no benefician la solvencia empresarial resaltando que existe un alto nivel de riesgo financiero, la viabilidad del entorno y el capital pequeño con el que cuentan mayormente las Pymes

ÁRBOL DE PROBLEMAS



JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA



En el cantón Latacunga y los alrededores existe un número importante de empresas manufactureras, estas son claves para la producción de la ciudad ya que son una fuente importante de economía y generan riqueza tanto a nivel provincial como nacional.



En un país donde la corrupción, el fraude y sumados a la situación económica que atraviesa la región debido a la pandemia, es complicado encontrar una sostenibilidad financiera dentro del sector que se estudiará, que pueda mantener los recursos con el objetivo de poder crear un equilibrio responsable, siendo esencial el recomendar a las empresas una correcta gestión de sus recursos y así lograr una rentabilidad que permita al sector fortalecerse en el tiempo.



Por lo expuesto este trabajo de investigación plantea a través de datos e información, que la gestión del riesgo inherente no sólo sea importante para crear valor, sino también para crear una cultura sostenible financieramente dentro del sector manufacturero de la provincia de Cotopaxi.



OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

- Analizar la gestión del riesgo inherente y su incidencia en la sostenibilidad financiera de las Pymes del sector manufacturero de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2021.



OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Definir el marco teórico, conceptual y legal que permita la fundamentación de la relación de la gestión del riesgo inherente y la sostenibilidad financiera.
- Evaluar la sostenibilidad financiera de las Pymes del sector manufacturero de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2021 mediante indicadores financieros.
- Investigar la gestión del riesgo inherente mediante la aplicación de encuestas a las Pymes del sector comercial de la provincia de Cotopaxi.
- Desarrollar un modelo de gestión del riesgo inherente para las Pymes del sector manufacturero de la provincia de Cotopaxi, mediante simulación de escenarios que permita mitigar el riesgo y evitar pérdidas económicas.



VARIABLES DE INVESTIGACIÓN

VARIABLE
DEPENDIENTE

- Sostenibilidad financiera

VARIABLE
INDEPENDIENTE

- Gestión del riesgo inherente



PLANTEAMIENTO DE HIPÓTESIS

Hipótesis nula (H0): La gestión del riesgo inherente no incide en la sostenibilidad financiera de las Pymes del sector manufacturero de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2021

Hipótesis alternativa (H1): La gestión del riesgo inherente incide en la sostenibilidad financiera de las Pymes del sector manufacturero de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2021



CAPÍTULO 2

MARCO TEÓRICO



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

BASE TEÓRICA

Teoría de la gestión de riesgos corporativos de René Stulz en 1996

- La teoría de la gestión de riesgos implica que algunas empresas deben dedicarse a cubrir todos los riesgos financieros, otras empresas deberían preocuparse sólo por ciertos tipos de riesgos, y otras no deberían preocuparse por los riesgos en absoluto. Pero, al tomar decisiones sobre si cubrir o no, la gerencia debe tener en cuenta que la gestión de riesgos se puede utilizar para cambiar tanto el capital de una empresa y su estructura de propiedad. (Stulz, 2022)

Teoría de la empresa por Coase Ronald de 1937

- La teoría de la empresa establece los primeros intentos para poder definir cómo funciona la empresa y cómo está se relaciona con su mercado a través de un conjunto de reglas y principios, además explica como el gerente junto con el establecimiento de marcos de control delega funciones con el fin de ayudar a la gobernabilidad y cumplir con los objetivos propuestos.



BASE CONCEPTUAL

Sostenibilidad financiera

- Se establece a la sostenibilidad financiera como un medio que permite una estabilidad a largo plazo siendo esta una condición ineludible hacia un principio de estabilidad con el fin de financiar compromisos de gastos presentes y futuros, bajo un enfoque estratégico a la hora de crear negocios sin generar un impacto negativo en ningún otro ámbito (Berezo, 2005).

Bases de la sostenibilidad financiera.

- Dentro de las empresas la sostenibilidad se presenta como una oportunidad para cambiar, es una nueva forma de hacer los negocios en lo que se refiere a la comercialización, producción atendiendo a las bases como son la productividad, eficiencia, innovación, crecimiento desarrollo y la gestión financiera

Riesgo inherente

- El riesgo inherente se relaciona con las actividades propias de la organización, son las que pueden ocasionar conflictos al incidir en la posibilidad de poder continuar bajo premisa de un negocio en marcha (Viloria, 2005).



BASE CONCEPTUAL

Componentes de la sostenibilidad

- Ser sostenible en el área financiera es importante para todas las empresas, este escenario conlleva acciones orientadas a crear entornos propicios para un crecimiento y desarrollo de los componentes de liquidez, endeudamiento y rentabilidad

Gestión del riesgo

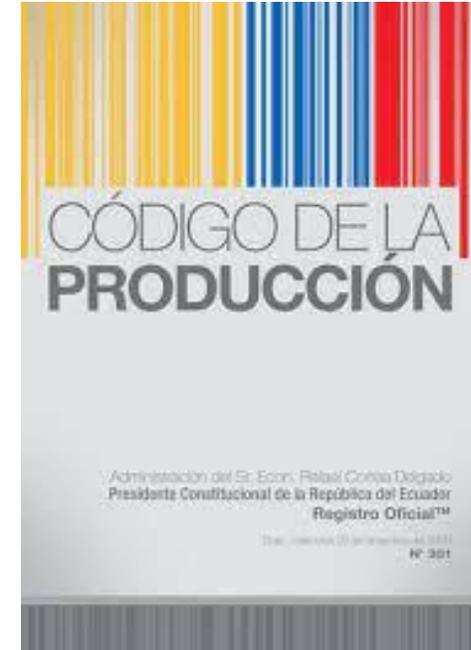
- La gestión de riesgo muestra que los riesgos pueden causar efectos tanto monetarios como humanos y cuáles deben ser las recomendaciones que se deben efectuar para que esto tenga el menor impacto en caso de que ocurra.



BASE LEGAL



Constitución de la República del Ecuador



Código Orgánico de la Producción

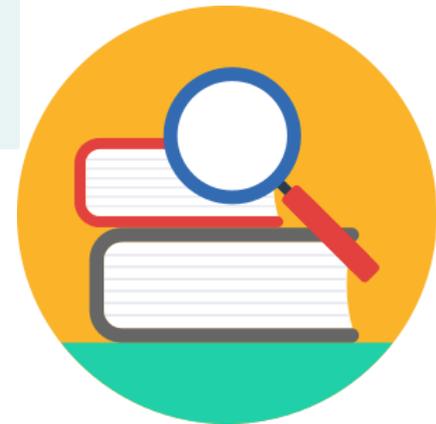
CAPÍTULO 3

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN



METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Enfoque	Tipo	Modalidad	Diseño
<ul style="list-style-type: none">• Cuantitativo• Cualitativo	<ul style="list-style-type: none">• Correlacional	<ul style="list-style-type: none">• Descriptiva• Documental• De campo	<ul style="list-style-type: none">• No experimental• Transversal



METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Técnicas

- Encuesta

Herramientas

- Chi Cuadrado

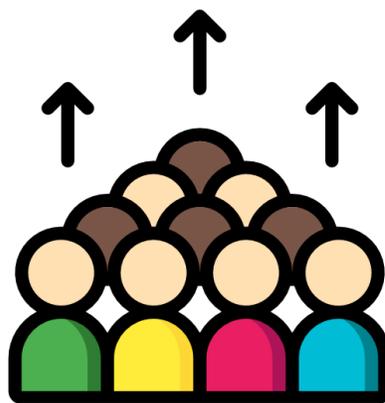
Procesamiento de la información

- Programa estadístico SPSS



POBLACIÓN

Provincia	Situación Legal	Tipo de compañía	Total
Cotopaxi	Activa	Limitada	9
Cotopaxi	Activa	Sociedad Anónima	8
TOTAL			17



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

CAPÍTULO 4

RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN



DIAGNÓSTICO DE SOSTENIBILIDAD

De acuerdo a Zabolotnyy y Wasilewski (2019), la sostenibilidad financiera se puede evaluar a través de índices financieros, considerando aproximaciones de la creación de valor como de continuidad

Indicadores de valor: Indicadores clásicos de creación de valor en la empresa que analiza, de manera crítica, las distintas medidas tradicionales de creación de valor

Indicadores de continuidad: Los directivos de las organizaciones se interesan por la continuidad de su negocio. González y Bermúdez (2010) expresan: que debido a ello se aplican diferentes indicadores importantes para el análisis del negocio. Así, los resultados obtenidos resultarán relevantes para la toma de decisiones



RESULTADOS

Indicadores	\bar{X}	Máx.	Mín.	σ
Rentabilidad del capital propio (ROE)	0,26	0,67	0,00	0,26
Activos totales sobre activos corrientes	1,72	3,75	1	0,85
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	0,08	0,26	0,00	0,08
Rotación de activos (RA)	1,56	3,90	0,43	1,02
Liquidez corriente	1,49	3,86	0,16	1,04
Pasivos totales sobre activos totales	70%	87%	27%	15%
Utilidades retenidas sobre ingresos	16%	113%	0%	27%
Gastos por intereses sobre EBIT	6%	52%	3%	15%



EVALUACIÓN DE SOSTENIBILIDAD A TRAVÉS DE PRUEBAS DE VALOR



En función del análisis de indicadores es importante identificar el nivel de sostenibilidad financiera (Zabolotnyy & Wasilewski, 2019), esto se lo realizó a través de la transformación de los resultados a una variable dicotómica, que se considera el más adecuado en tanto que evalúa las capacidades entorno a dos únicas opciones acierto o error (Lara, 2013).

Sostenibilidad	Semaforización	Calificación
Baja	↓	0 a 3
Media	→	4 a 6
Alta	↑	7 y 8

RESUMEN EVALUACIÓN DE SOSTENIBILIDAD

Sostenibilidad	Empresas dentro de la calificación	Porcentaje
 <i>Baja</i>	6	35,29%
 <i>Media</i>	11	64,71%
 <i>Alta</i>	0	0%
TOTAL	17	100%

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA ENCUESTA

Pregunta 8: ¿Cuál de las siguientes fases de la gestión de riesgos empresariales aplica la empresa? Seleccione una o varias

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje de casos
Identificación de riesgos	12	40,0%	80,0%
Evaluación de riesgos	5	16,7%	33,3%
Análisis de riesgos	4	13,3%	26,7%
Respuesta al riesgo	2	6,7%	13,3%
Monitoreo y revisión	7	23,3%	46,7%
Total		100,0	

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Los resultados demuestran que las organizaciones realizan un proceso de gestión de riesgo empírico debido a que no realizan todos los procesos como marca la teoría, y esto puede dar lugar a que se sigan presentando riesgos y no se dé una respuesta adecuada al mismo.



Pregunta 10: Considerando el giro del negocio de la organización, seleccione qué eventos de riesgo inherente afectan en mayor proporción a la operatividad.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje de casos
Errores humanos	9	50,0%	60,0%
Procesos de seguridad	1	5,6%	6,7%
Riesgos mecánicos y eléctricos	5	27,8%	33,3%
Uso indebido del material de protección personal	2	11,1%	13,3%
Déficit en los procedimientos de gestión de riesgos.	1	5,6%	6,7%

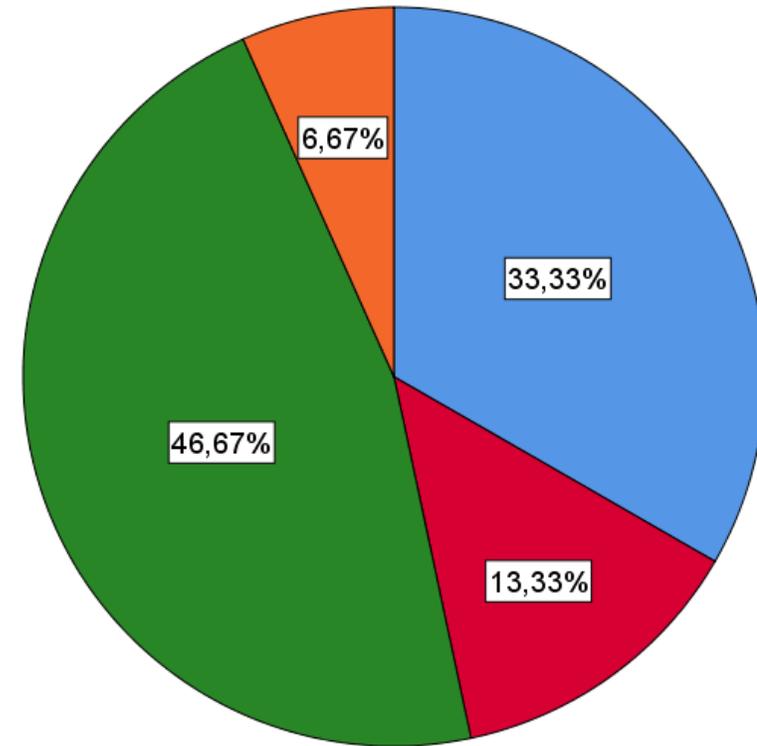
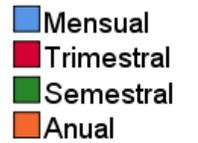
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El resultado obtenido el mayor porcentaje de respuestas corresponde a los errores humanos. Al ser empresas manufactureras los errores humanos son el riesgo que potencia las pérdidas, por lo tanto, este factor indica fallas en los procesos que impide a la organización cumplir con sus metas



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

Pregunta 26: ¿Con qué frecuencia la empresa realiza un análisis a los Estados Financieros?



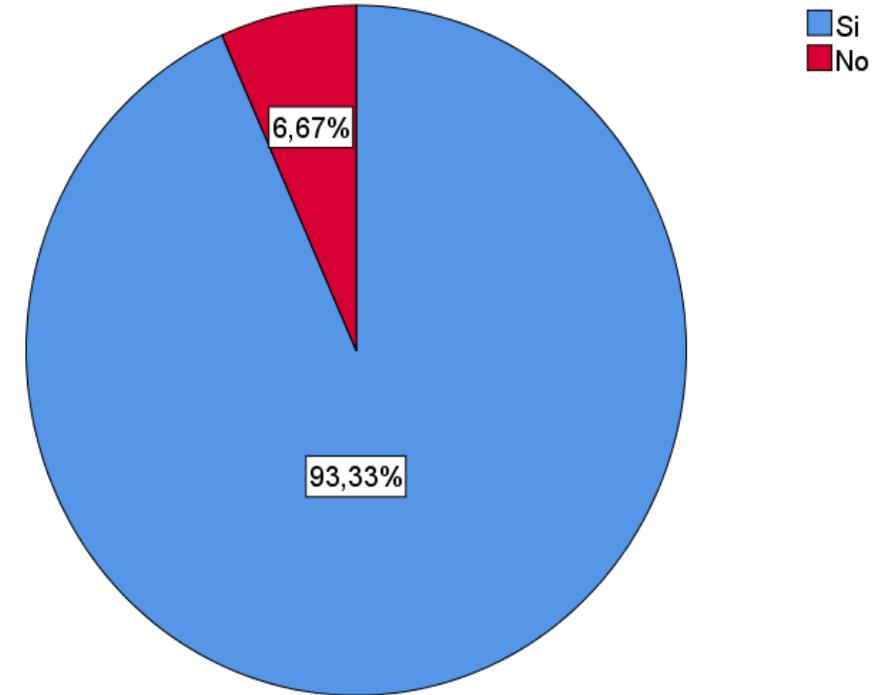
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido
Mensual	5	33,3	33,3
Trimestral	2	13,3	13,3
Semestral	7	46,7	46,7
Anual	1	6,7	6,7
Total	15	100,0	100,0

La frecuencia con la que la empresa realiza un análisis de estados financieros, se demuestra en la figura donde un 46,67% semestral; un 33,33% mensual; un 13,33% trimestral y un 6,67% anual. En base al resultado obtenido las Pymes realizan semestralmente el análisis a sus estados financieros, por lo que se recomienda a las empresas tener controles más periódicos que permitan tomar decisiones oportunas para lograr los objetivos planteados.



Pregunta 4: ¿Se efectúa un proceso de administración y gestión de riesgo dentro de la organización?

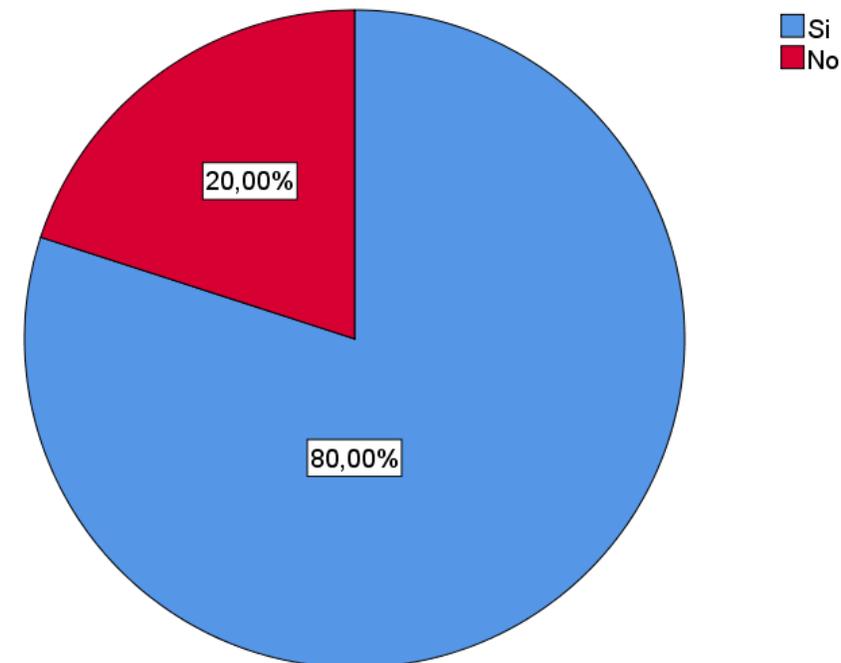
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	14	93,3	93,3	93,3
No	1	6,7	6,7	100,0
Total	15	100,0	100,0	



Como se muestra en la Figura sobre si se efectúa un proceso de administración y gestión de riesgo dentro de la organización, un 93,33% corresponde a las empresas que realizan un proceso de administración y gestión de riesgo dentro de la organización y un 6,67% corresponde a las empresas que no realizan ningún proceso de administración y gestión de riesgo dentro de la organización. Como resultado de la investigación, las empresas aplican la gestión del riesgo como una medida para asegurar su supervivencia a través de los años.

Pregunta 18: El análisis de oportunidades de negocio para garantizar una adecuada sostenibilidad financiera se enfoca en:

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Una oportunidad de adaptabilidad	12	80,0	80,0	80,0
Una oportunidad de observabilidad	3	20,0	20,0	100,0
Total	15	100,0	100,0	



Como se muestra en la Figura, el análisis de oportunidad de negocio para garantizar una adecuada sostenibilidad financiera: un 80% corresponde a una oportunidad de adaptabilidad y un 20% corresponde a una oportunidad de observabilidad. En base a los resultados el mayor porcentaje corresponde a la oportunidad de adaptabilidad, de esta manera se pretende mejorar la habilidad para resolver diversos problemas y adaptabilidad al cambio.

18. El análisis de oportunidades de negocio para garantizar una adecuada sostenibilidad financiera se enfoca en:		4. ¿Se efectúa un proceso de administración y gestión de riesgo dentro de la organización?		Total
		Sí	No	
Una oportunidad de adaptabilidad	Recuento	6	0	6
	% dentro de 18. El análisis de oportunidades de negocio para garantizar una adecuada sostenibilidad financiera se enfoca en:	100,0%	0,0%	100,0%
	Recuento	6	1	7
	% dentro de 4. ¿Se efectúa un proceso de administración y gestión de riesgo dentro de la organización?	85,7%	0,00%	80,0%
Una oportunidad de observabilidad	Recuento	1	0	1
	% dentro de 18. El análisis de oportunidades de negocio para garantizar una adecuada sostenibilidad financiera se enfoca en:	66,7%	33,3%	100,0%
	Recuento	0	1	1
	% dentro de 4. ¿Se efectúa un proceso de administración y gestión de riesgo dentro de la organización?	14,3%	100,0%	20,0%
Total	% dentro de 18. El análisis de oportunidades de negocio para garantizar una adecuada sostenibilidad financiera se enfoca en:	93,3%	6,7%	100,0%
	% dentro de 4. ¿Se efectúa un proceso de administración y gestión de riesgo dentro de la organización?	100,0%	100,0%	100,0%

TABLAS CRUZADAS

Dentro de la Tabla el 100% de las personas que elige una oportunidad de adaptabilidad una oportunidad de negocio para garantizar una adecuada financiera está de acuerdo en que se efectúa un proceso de administración y gestión de riesgos dentro de la organización un 66,7% considera la oportunidad de observabilidad como una oportunidad de negocio adecuada de negocio y además considera que sí es importante el proceso de administración y gestión de riesgos dentro de la organización



CHI CUADRADA

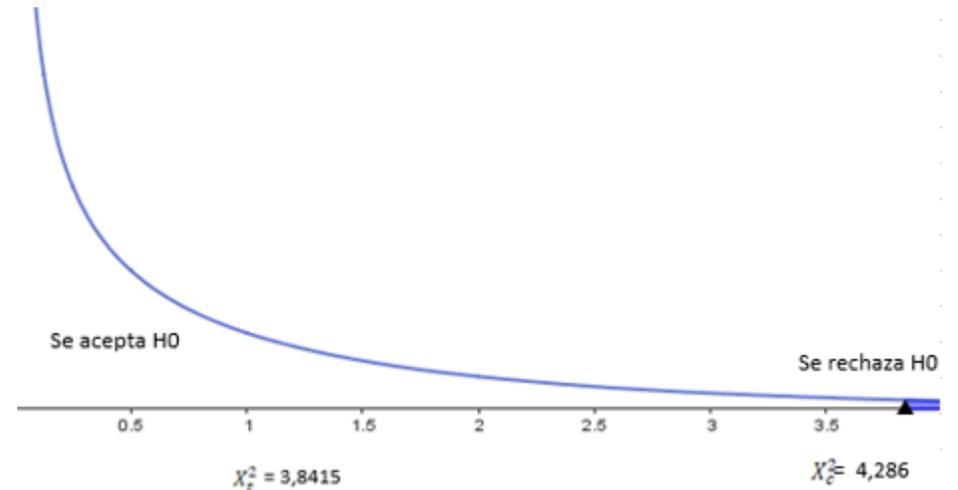
	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	4,286 ^a	1	,038
Razón de verosimilitud	3,529	1	,060
Asociación lineal por lineal	4,000	1	,046
N de casos válidos	15		



Se rechaza la **hipótesis nula** y se comprueba que la gestión del riesgo inherente si incide en la sostenibilidad

Chi- cuadrado calculado (X_c^2) = 4,286

Chi- cuadrado teórico (X_t^2) = 3,8415



CAPÍTULO 5

PROPUESTA



PROPUESTA

Modelo de análisis y evaluación de la gestión de riesgo inherente y la sostenibilidad financiera del sector manufacturero de la provincia de Cotopaxi.

Objetivo general

- Diseñar un modelo de gestión del riesgo inherente y la sostenibilidad financiera de acuerdo a los hallazgos encontrados dentro de las encuestas, el cual permita a los gerentes del sector manufacturero mejorar los procesos y gestionar de mejor manera el riesgo para alcanzar los objetivos y metas propuestas

Objetivo específico

- Diagnosticar la sostenibilidad financiera a través de indicadores financieros de valor y de continuidad un diagnóstico de cómo se encuentra la empresa respecto a la sostenibilidad financiera.
- Diseñar un modelo de gestión del riesgo inherente considerando las fases de identificación, evaluación, análisis, respuesta al riesgo y monitoreo y revisión.
- Otorgar respuestas a los riesgos identificados a través de un cuestionario y matriz de simulador por medio de la herramienta Microsoft Excel, con el fin de que los gerentes conozcan el proceso de gestión del riesgo.



PORTADA INSTITUCIÓN PROPUESTA GUÍA DE USUARIO



UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS ESPE- EXTENSIÓN LATACUNGA

Con más de 90 años de historia, la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE es considerada una de las más emblemáticas del país por su constante innovación y aporte al desarrollo productivo del Ecuador. Fundada en 1922, la Universidad se distingue por entregar soluciones prácticas a las necesidades y preocupaciones de la sociedad ecuatoriana, contribuyendo a la generación de nuevos conocimientos a través de la docencia, la investigación y la vinculación con la sociedad.

MISIÓN

Formar profesionales e investigadores de excelencia, creativos, humanistas, con capacidad de liderazgo, pensamiento crítico y alta conciencia ciudadana; generar y aplicar el conocimiento científico; y transferir tecnología, en el ámbito de sus dominios académicos, para contribuir con el desarrollo nacional y atender las necesidades de la sociedad y de las Fuerzas Armadas

VISIÓN

La Universidad de las Fuerzas Armadas- ESPE es reconocida, como un referente a nivel nacional y regional por su contribución en el ámbito de sus dominios académicos, al fortalecimiento de la Seguridad y la Defensa, bajo un marco de valores éticos, cívicos y de servicio a la comunidad.



Sede Latacunga





EVALUACIÓN DE RIESGOS

CP=	CALIFICACIÓN PORCENTUAL
PT=	PONDERACIÓN TOTAL
CT=	CALIFICACIÓN TOTAL

NIVEL DE CONFIANZA			
BAJO	MODERADO	ALTO	
15% - 50%	51% - 75%	76% - 95%	15%
85% - 50%	49% - 25%	24% - 5%	50%
75%			75%
ALTO	MODERADO	BAJO	

NIVEL DE RIESGO (100 - NC)

VALORACIÓN DE RIESGOS INHRENTES DE LA EMPRESA	
CP= (CT * 100)/PT	46,67

DETERMINACIÓN NIVEL DE RIESGOS

NIVEL DE CONFIANZA	NIVEL DE RIESGO	FRECUENCIA		
		BAJO	MODERADO	ALTO
NC	47%	BAJO	-	-
NR	53%	-	-	ALTO



CAPÍTULO 6

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES



CONCLUSIONES



La administración del riesgo permite identificar y gestionar ciertos eventos de riesgos, como son los riesgos inherentes, los cuales son propios de la naturaleza de cada empresa, en este sentido la gestión de riesgos adecuada ayuda a que se ejecuten los procesos empresariales.



Las Pymes del sector manufacturero de la provincia de Cotopaxi, cumplen un rol importante dentro la matriz productiva, las cuales brindan un desarrollo a la provincia. No obstante, se determinó que es necesario que la gestión de riesgos esté presente en los controles internos creando un valor empresarial y una cultura sostenible financieramente a largo plazo.



Dentro del instrumento escogido para la de recolección de datos, se refleja que el 93,33% de las empresas implementan la gestión del riesgo, pero no se lo hace de forma integral en razón que se aplican en primacía la identificación del riesgo y el monitoreo y la revisión y en menor medida la respuesta al riesgo.



RECOMENDACIONES



Se recomienda a las Pymes del sector manufacturero de la provincia de Cotopaxi, considerar el profundizar el estudio de la administración del riesgo, en específico los riesgos inherentes que afectan a la organización, buscando analizar a que se deben, cómo funcionan, si existen mecanismos para mitigarlos antes de que se presenten. En base a ello se puede reducir su impacto, tomando acciones y adelantándose a dichos eventos que puedan influir de manera negativa al logro de los objetivos.



A los gerentes de las organizaciones, se recomienda un análisis de la sostenibilidad financiera a largo plazo de la organización, la cual dará a conocer un panorama a futuro, aprovechando las oportunidades y adaptándose a los cambios sociales, ambientales y económicos que se presentan en un mercado que sufre cambios constantes.



Se recomienda a las organizaciones del sector manufacturero realizar un análisis de los estados financieros de forma periódica ya que según el instrumento de estudio se recopiló que las empresas realizaban estos análisis de manera semestral impidiendo tomar decisiones oportunas a corto plazo limitando lograr objetivos y llegar a las metas cercanas.





ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA