



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS - ESPE

TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR 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 comercial de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2021”.

AUTORAS: MONTEROS DÍAZ MARIELA ALEXANDRA
PARREÑO CHASI, KELLY ALEJANDRA

TUTORA: ING. URBINA POVEDA, MYRIAM ALEXANDRA

LATACUNGA, 2023



“El único modo de hacer un gran trabajo es amar lo que haces”.

- Steve Jobs

AGENDA

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

MARCO TEÓRICO

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

PROPUESTA

CONCLUSIONES Y
RECOMENDACIONES

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN





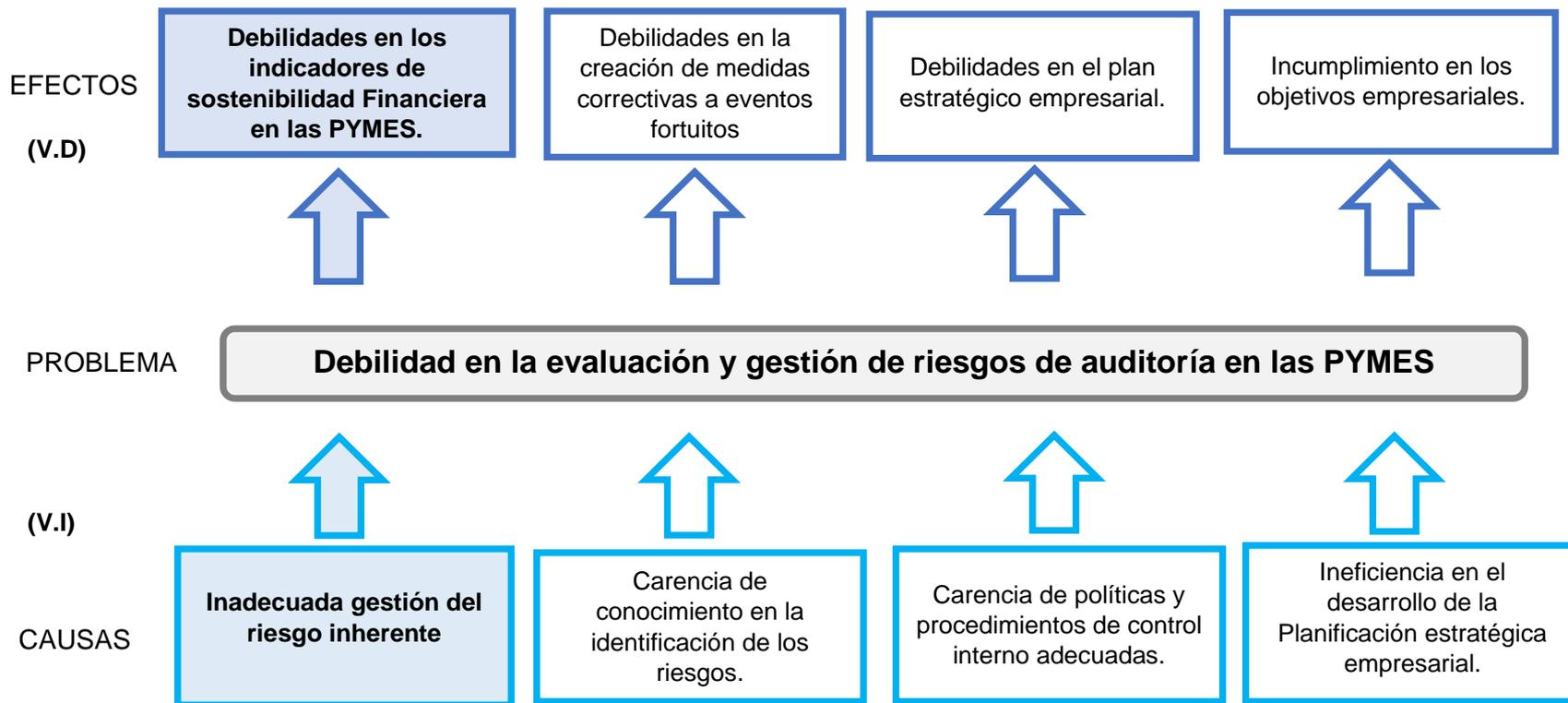
Según estudios realizados las PYMES con 22 millones de establecimientos, son consideradas como motor de crecimiento y un factor importante de la salud económica de los países por lo tanto, estas empresas deben desarrollar la gestión de riesgos con el fin de obtener mayor sostenibilidad para aportar al tejido empresarial.

Se puede evidenciar que la gestión de riesgos en Latinoamérica presenta debilidades por varias razones y uno de ellos son los limitantes recursos con los que cuentan y la falta de cultura de gestión de riesgos. Holguín y Mejía (2017)



En un estudio realizado a 267 PYMES, tan solo 49,2% de las mismas han utilizado algún sistema de gestión de riesgo, de esta manera se evidencia que las empresas PYMES tienen una carencia de conocimiento sobre la administración del riesgo y cuáles son estas las ventajas de implementar estas herramientas en las entidades.

ÁRBOL DE PROBLEMAS



JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

La presente investigación tiene por finalidad analizar cómo incide la gestión del riesgo inherente en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector comercial de la provincia de Cotopaxi en el año 2021

Una adecuada gestión de riesgo inherente es una necesidad para una organización sobre todo porque influye en el desempeño y fortalecimiento de las mismas en el mercado y sobre todo para la creación de valor con mejoras continuas en el entorno organizativo logrando estabilidad e incluso el crecimiento de estas.

Conocer aspectos acerca de la gestión de riesgos las empresas permite que la presente investigación contribuya con la detección de los riesgos inherentes más comunes en las empresas comerciales lo que posibilitará a que se pueda implementar herramientas o programas que garanticen un sistema de gestión de riesgos eficiente.

OBJETIVO GENERAL

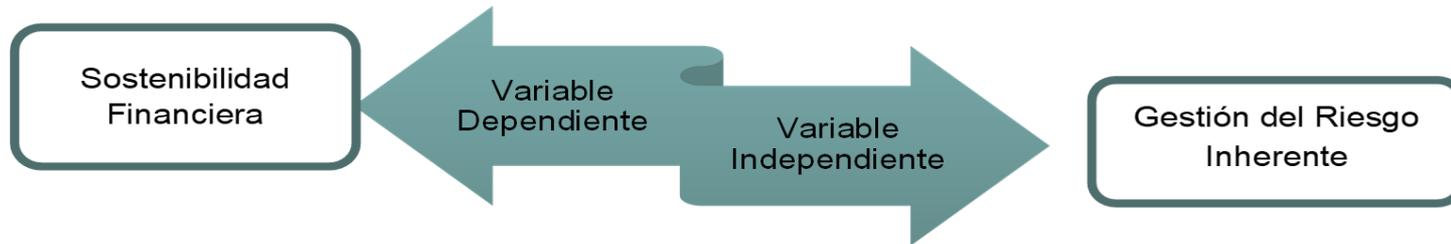


Analizar la gestión del riesgo inherente y su incidencia en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector comercial de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2021.

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 comercial 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.

Variables de investigación



Planteamiento de hipótesis



La gestión del riesgo inherente no incide en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector comercial de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2021.

Hipótesis alternativa (H1)



La gestión del riesgo inherente y su incidencia en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector comercial de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2021.

Hipótesis nula (H0)

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO



BASE TEÓRICA



Teoría Funcional de la Organización de Henry Fayol en 1930



Teoría de la prospectiva de Daniel Kahneman y Rversky en 1979



Teoría de las Decisiones de Herbert Alexander Simon en, 1960

BASE CONCEPTUAL

Sostenibilidad
Financiera

Bases de la
sostenibilidad
financiera

Riesgos
Inherentes

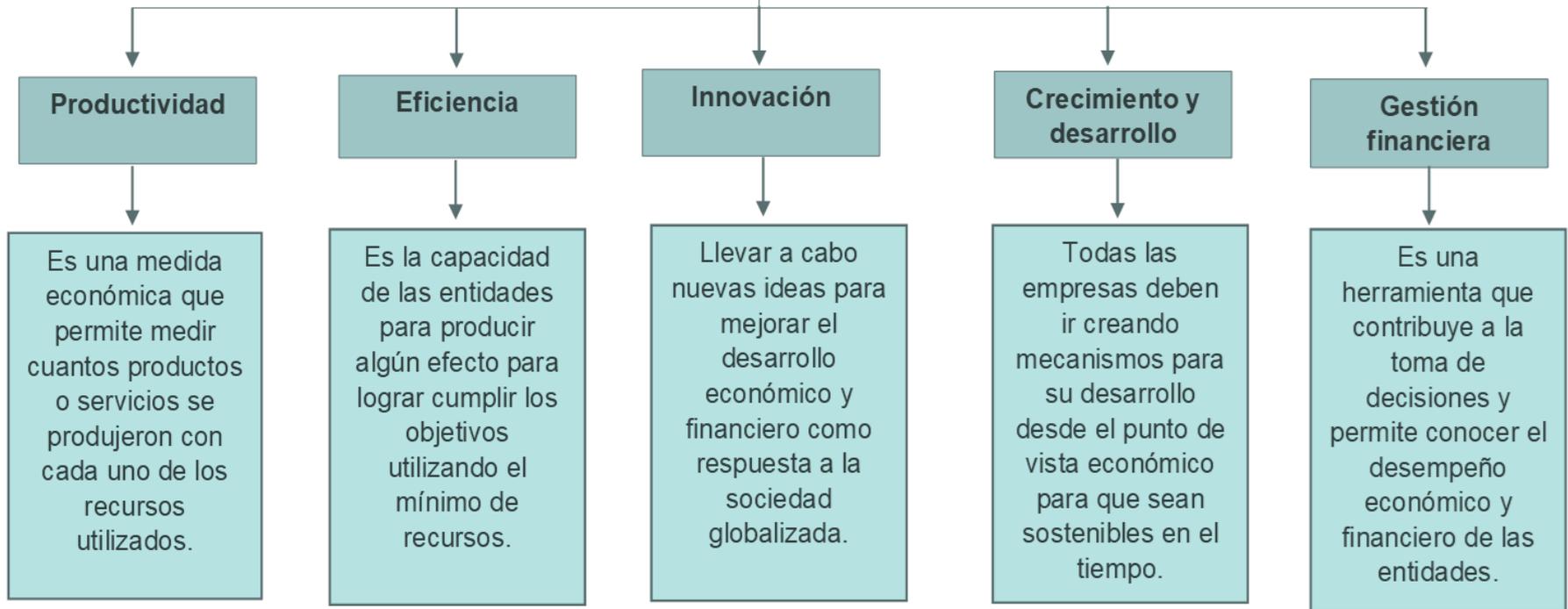
Gestión de
Riesgos

Sostenibilidad Financiera

La sostenibilidad financiera se la define como como la capacidad de una organización para administrar correctamente sus recursos con el fin de garantizar la operación eficiente de sus actividades en el corto, mediano y largo plazo, con el objetivo de establecer mejoras tanto para la comunidad, el entorno, la región y la institución misma.
(Prieto et al., 2013)



Bases de la sostenibilidad financiera



Riesgo inherente

Se les denomina riesgos inherentes a los riesgos que surgen de las actividades propias de la empresa y su entorno, estos riesgos se pueden gestionar para mitigarlos (Celaya y López, 2004).

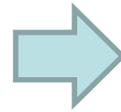


Gestión de riesgos

Proceso de gestión de riesgos:



Identificación de riesgos



Evaluación de riesgos



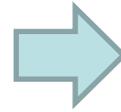
Análisis de riesgos



Respuesta al riesgo.



Integración del riesgo



Monitoreo y revisión

BASE LEGAL

Constitución de la
República del
Ecuador

Plan Nacional
Toda una Vida

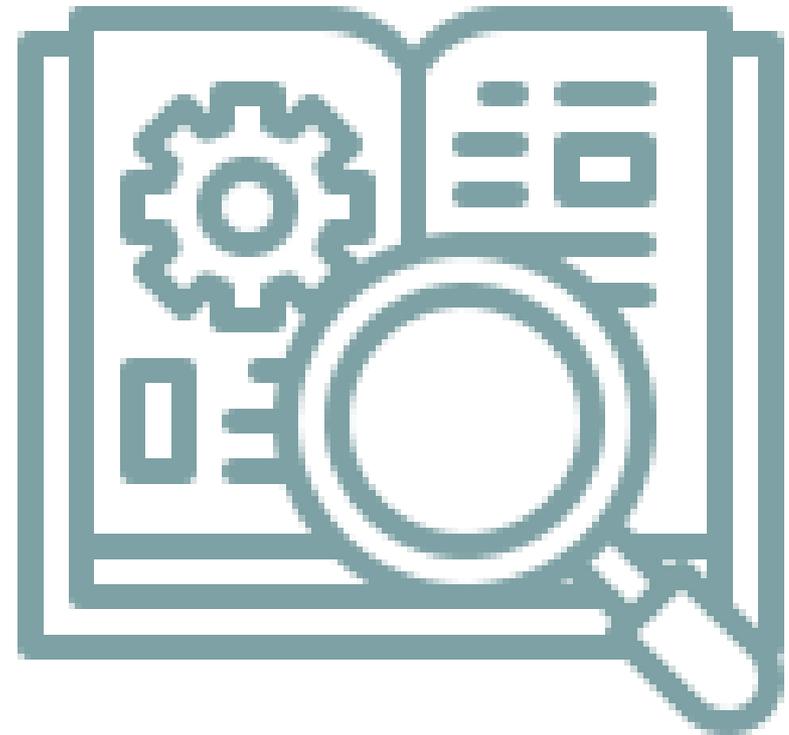
Código Orgánico
de la Producción,
Comercio e
Inversiones.

Superintendencia
de Compañías,
Valores y
Seguros



CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN



METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN



Enfoque

- Mixto



Modalidad

- Documental
- De Campo

Tipo

- Descriptiva
- Correlacional

Diseño

- No Experimental

POBLACIÓN

Tamaño

- PYMES

Ubicación

- Cotopaxi

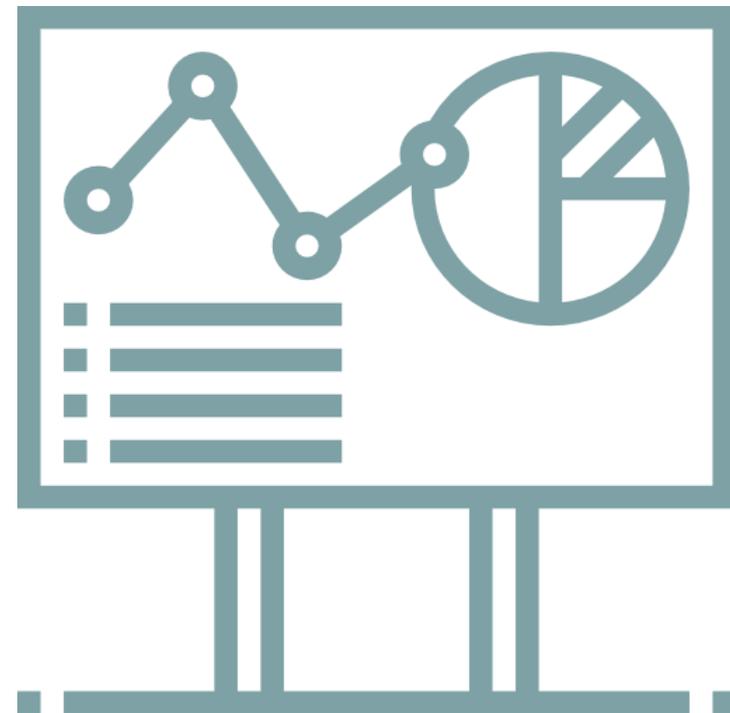
Sector

- Comercial

**35 PYMES
COMERCIALES
DE LA
PROVINCIA
DE
COTOPAXI**

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN



Indicador de Valor

La meta de cualquier empresa es buscar elevar el valor de la empresa a través de maximizar las utilidades para los accionistas, equilibrar el pasivo y el patrimonio a fin de minimizar los niveles de riesgo y tener una liquidez adecuada para afrontar los compromisos



Indicador de Continuidad

Los indicadores de continuidad de las empresas ayudan a identificar los niveles de capacidad que estas tienen para mantener sus funciones ante casos de emergencia, amenazas y una posible interrupción de sus actividades normales.

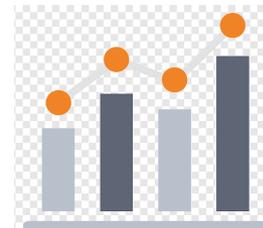
INDICADORES FINANCIEROS

Zabolotnyy y Wasilewski (2019)

Factor	Construcción	\bar{x}	σ	Max	Min
X1	Utilidad Neta/Patrimonio	0,36	0,62	3,32	0,00
X2	Activos totales/Activos corrientes	1,48	0,78	4,35	1,00
X3	Utilidad neta/Activos totales	0,36	0,62	3,32	0,00
X4	Ingresos/Activos totales	3,22	3,79	17,87	0,18
X5	Activos corrientes/pasivos corrientes	2,21	2,01	10,01	0,63
X6	Pasivos totales/Activos totales	0,64	0,22	2,23	0,28
X7	Ganancias retenidas/ingresos	0,12	0,20	0,85	0,00
X8	Gastos por intereses/EBIT	0,10	0,19	0,69	0,00

Crear Valor

Crear Continuidad



DICOTOMÍA DE INDICADORES FINANCIEROS

N	Indicador	Referencia	EVALUACIÓN	
			Indicador > Referencia	Indicador < Referencia
X1	ROE	0,23	1	0
X2	EFICIENCIA	1,48	1	0
X3	ROA	0,36	1	0
X4	ROTACIÓN DE ACTIVOS	2,00	1	0
X5	LIQUIDEZ CORRIENTE	1,10	1	0
X6	ENDEUDAMIENTO	0,50	0	1
X7	GANANCIAS RETENIDAS/ INGRESOS	0,17	1	0
X8	GASTOS POR INTERESES/ EBIT	0,43	0	1
TOTAL			8	

EVALUACIÓN DE LA SOSTENIBILIDAD

N	Indicadores de Valor				Indicadores de Continuidad				TOTAL	EQUIVALENTE	
	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8			
	0,23	1,48	0,36	2,00	1,10	0,50	0,17	0,43			
19	0	1	0	0	1	0	0	1	3	Baja Sostenibilidad	3
	0	1	0	0	1	0	0	1			

Valor Total	Equivalente
1 a 3	Baja
4 a 6	Media
7 y 8	Alta

EVALUACIÓN DE LA SOSTENIBILIDAD

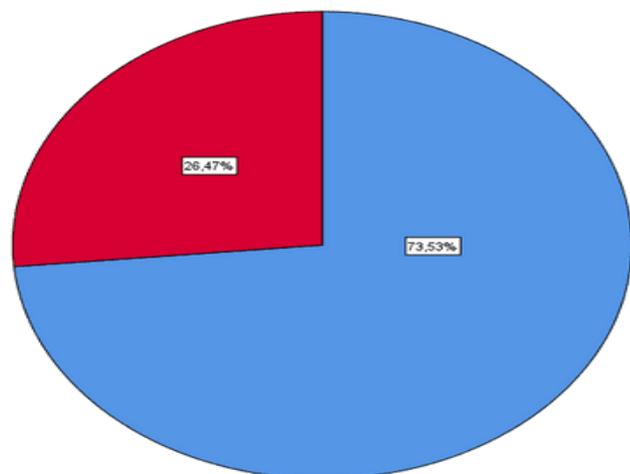
Detalle	N	Porcentaje
Baja sostenibilidad	13	37%
Media sostenibilidad	20	57%
Alta sostenibilidad	2	6%
Total, empresas	35	100%

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

Respuesta	N	Porcentaje	Porcentaje de casos
Identificación de riesgos	18	24,30%	52,90%
Evaluación de riesgos	8	10,80%	23,50%
Análisis de riesgos	16	21,60%	47,10%
Respuesta al riesgo	14	18,90%	41,20%
Integración de riesgos	2	2,70%	5,90%
Monitoreo y revisión	16	21,60%	47,10%
Total	74	100,00%	217,60%

Las empresas que hacen gestión de riesgo no aplican un proceso de acuerdo a lo que establece la teoría.

Pregunta 7: ¿La empresa cuenta con un proceso para la identificación de los riesgos que puedan afectar y sean inherentes a su actividad económica?



	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	25	73,5	73,5	79,4
No	9	26,5		
Total	34	100,0	100,0	100,0

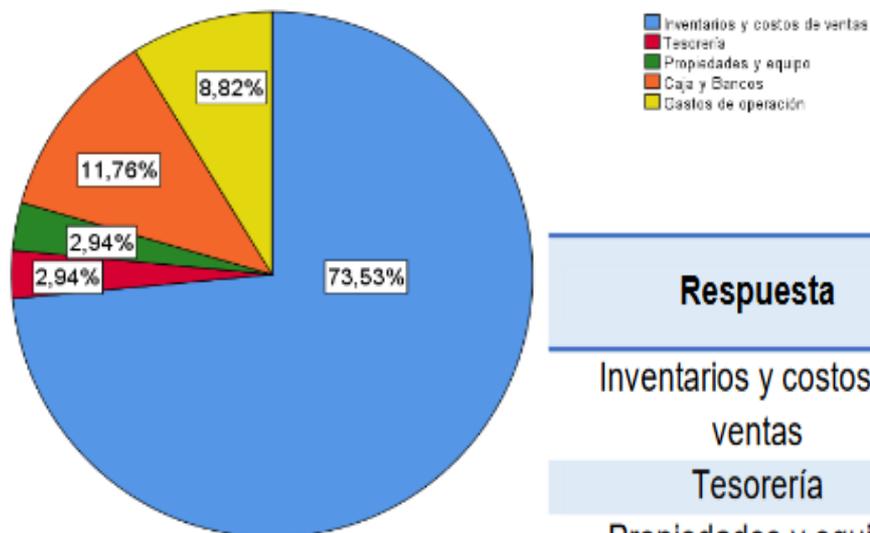
Se determinó que aún existe un número de empresas que necesitan la implementación de herramientas para identificar aquellos eventos que puedan afectar a los resultados organizacionales.

Enunciado 10: Considerando el giro de negocio de la organización, seleccione que ventos de riesgo inherente afectan en mayor proporción a la operatividad.

Respuesta	N	Porcentaje	Porcentaje de casos
Contrabando	5	11,10%	14,70%
Productos sustitutos	17	37,80%	50,00%
Convenios de doble imposición	1	2,20%	2,90%
Deficiencia en procesos internos	16	35,60%	47,10%
Falsificación de productos	6	13,30%	17,60%
Total	45	100,00%	132,40%

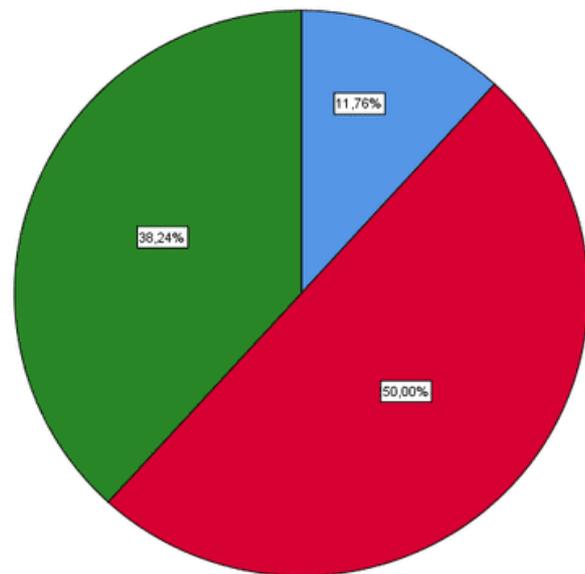
Los productos sustitutos con un 50% afectan a la operatividad de las entidades

Enunciado 14: Considerando las siguientes cuentas de los estados financieros, seleccione aquella en que la empresa tiene definidos mayores mecanismos de control



Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Inventarios y costos de ventas	25	73,53	73,53	73,53
Tesorería	1	2,94	2,94	76,50
Propiedades y equipo	1	2,94	2,94	79,40
Caja y Bancos	4	11,76	11,76	91,20
Gastos de operación	3	8,82	8,82	
Total	34	100,00	100,00	100,0

Pregunta 17: ¿Cuál es el enfoque de sostenibilidad financiera adoptado por la empresa?



■ Mercado de oportunidad
■ Innovación de productos
■ Viabilidad de estrategias financieras

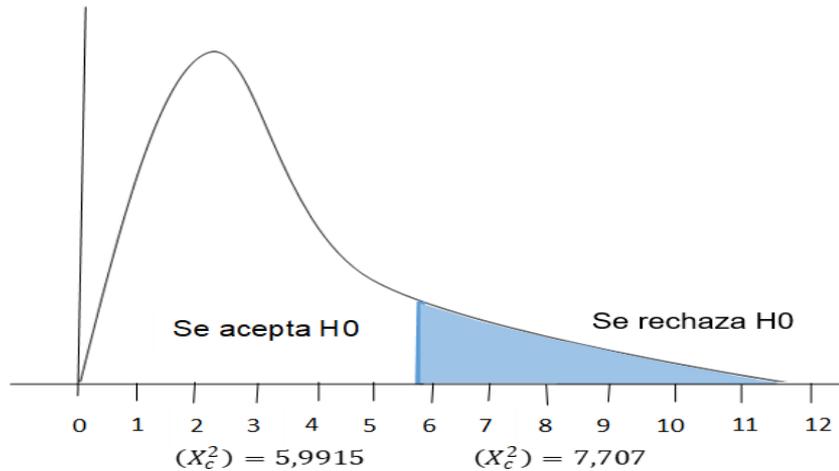
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Mercado de oportunidad	4	11,8	11,8	11,8
Innovación de productos	17	50,0	50,0	61,8
Viabilidad de estrategias financieras	13	38,2	38,2	
Total	34	100,0	100,0	100,0

Se considera que las PYMES del sector comercial innovan el sus productos para poder estar activos dentro del mercado.

Cruce 1: Análisis del enfoque de sostenibilidad financiera adoptado por las empresas y un proceso para la identificación de los riesgos que puedan afectar y sean inherentes a su actividad económica.

17. ¿Cuál es el enfoque de sostenibilidad financiera adoptado por la empresa?		7. ¿La empresa cuenta con un proceso para la identificación de los riesgos que puedan afectar y sean inherentes a su actividad económica?	
		Sí	No
	Recuento	2	2
	% dentro de 17. ¿Cuál es el enfoque de sostenibilidad financiera adoptado por la empresa?	50,0%	50,0%
Mercado de oportunidad	% dentro de 7. ¿La empresa cuenta con un proceso para la identificación de los riesgos que puedan afectar y sean inherentes a su actividad económica?	8,0%	22,2%

CHI CUADRADO



Chi- cuadrado calculado (X_c^2) = 7,707

Chi- cuadrado teórico (X_t^2) = 5,9915

Regla de decisión

H0: Si ($X_c^2 \leq x$)

H1: Si ($X_c^2 \geq x$)

Entonces: $7,707 \geq 5,9915$

Se rechaza la H0.

Se APRUEBA la H1.

CAPÍTULO V

PROPUESTA



PROPUESTA

Objetivo General

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

Objetivos Específicos

- Evaluar y diagnosticar la sostenibilidad financiera a través de indicadores financieros, considerando aproximación de creación de valor y continuidad.
- Analizar y evaluar el riesgo inherente a través del cuestionario y matriz de riesgo.
- Obtener una respuesta al riesgo a través de un simulador por medio de la herramienta Microsoft Excel, con la finalidad de que los gerentes conozcan el proceso integral de la gestión de riesgos.

PROPUESTA

Sostenibilidad Financiera

RESUMEN DE LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA

Tabla de equivalencia				
Regla de decisión				
Indicador de referencia				
N	Indicador	Referencia	Indicador > Referencia	Indicador < Referencia
X1	ROE	0,232	1	0
X2	EFICIENCIA	1,47712482	0	1
X3	ROA	0,35965592	1	0
X4	ROTACIÓN DE ACTIVOS	2	1	0
X5	LIQUIDEZ CORRIENTE	1,1	1	0
X6	ENDEUDAMIENTO	0,5	0	1
X7	GANANCIAS RETENIDAS INGRESOS	0,1748474	1	0
X8	GASTOS POR INTERESES, EBIT	0,427909116	0	1
TOTAL			8	

Valor Total	Equivalente
1 a 3	Baja
4 a 6	Medio
7 y 8	Alto

N	Indicadores de Valor				Indicadores de Continuidad				TOTAL	EQUIVALENTE
	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8		
	0,232	1,47712482	0,35965592	2	1,1	0,5	0,1748474	0,4279091	3	Baja Sostenibilidad
19	0	1	0	0	1	0	0	1	3	Baja Sostenibilidad
	0	1	0	0	1	0	0	1		

RESUMEN RIESGO INHERENTE

MAPA DE RIESGOS

Cód. Preguntas	Resultado según ponderación	Riesgo	Tipo	Descripción	Responsable	Causa	Efecto	Frecuencia	Evaluación al riesgo	Respuesta sugerida	Respuesta al riesgo
R01	No aplica la empresa	Instabilidad Organizacional	Inherente	Debido a empresas que aplican riesgos estratégicos de manera que pueden lograr y mantenerse activos e innovadores frente a otros.	Gerencia						
R02	Si aplica la empresa	Pérdidas de toma de decisiones	Inherente	Empresas que pueden equivocarse y ofrecer un producto o servicio con la capacidad de sustituir los de su empresa, ya sea por su menor costo o mejores funciones.	Gerencia			Alta	Riesgo Alto	Alto	Sección de control interno en el área de gestión de riesgos.
R03	No aplica la empresa	Rol del proveedor	Inherente	Instabilidad de organización en la entidad, misma en las prácticas normativas.	Gerencia						
R04	No aplica la empresa	Niveles bajos de productividad	Inherente	Entidad, la calidad y la venta de productos de marcas, productos o servicios a distribuidores que se definen a nivel administrativo local.	Gerencia						

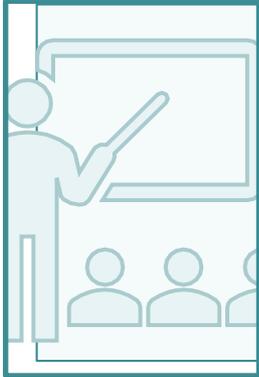
Gestión del Riesgo

CAPÍTULO VI

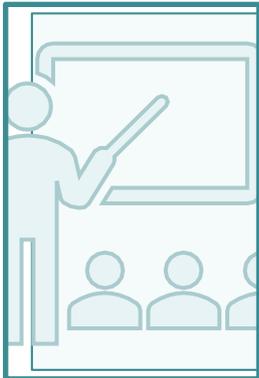
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES



Conclusiones

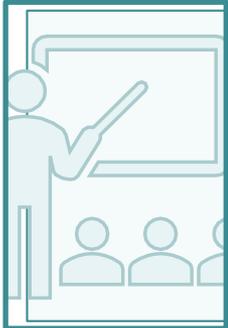


En la gestión de riesgos inherentes es una herramienta con un proceso sistemático que permite a las empresas identificar, evaluar y dar respuesta a los eventos de riesgos, con el objetivo de que estas puedan estar preparadas con mecanismos, estrategias y con una toma de decisiones efectiva para mitigar o eliminar dichos riesgos.

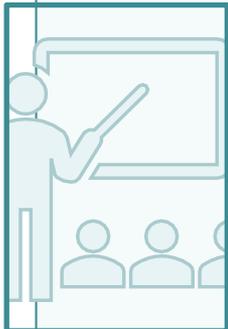


Varios estudios acerca de la gestión de riesgos en las PYMES a nivel internacional revelan que estas empresas tienen una falta de cultura en gestión de riesgos siendo este uno de los principales problemas para enfrentar problemas económicos que pone en desbalance su nivel de sostenibilidad

Conclusiones

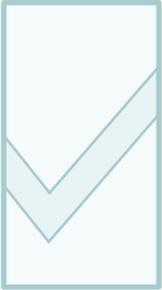


La teoría en cuanto a la gestión de riesgos y la sostenibilidad financiera establece la importancia de aplicar una metodología de control de riesgos inherentes con un proceso sistemático y ordenado mediante planes organizacionales que permitan gestionar eventos de riesgos para que los procesos internos sean eficientes tal y como lo menciona Henry Fayol en su teoría funcional.

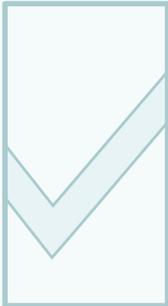


De acuerdo a los resultados que se obtuvo al aplicar herramienta de la encuesta se puede determinar que las 34 PYMES comerciales de Cotopaxi si cuentan con planes gestionar el riesgo, más su aplicación es parcial y por lo que probablemente las respuestas al riesgo son proactivas o sea que cuando el riesgo tiende a materializar al no seguir un mecanismo organizado no se prioriza las respuestas al riesgo en función de su probabilidad de impacto.

Recomendaciones

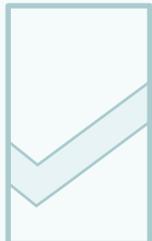


Las PYMES comerciales de la provincia de Cotopaxi necesariamente deben considerar el estudio de la gestión de riesgos inherentes para que puedan conocer su incidencia en la efectividad organizativa en cuanto al control interno y la toma de decisiones estrategias que les permitirá desarrollar nuevos planes en los que la dirección de la empresa sea para desarrollo y crecimiento.

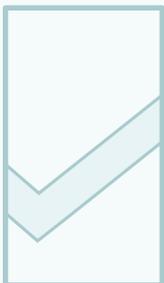


Además, se recomienda a los gerentes de las empresas llevar a cabo un plan para realizar un análisis financiero que sea constante y frecuente a un tiempo estimado de tres meses para tener un control oportuno de sus finanzas en donde puedan establecer mecanismos a tiempo en caso de que se presenten riesgos de sostenibilidad.

Recomendaciones



Es importante que frecuentemente las entidades realicen un estudio de la situación de mercado comercial con la finalidad de conocer nuevas oportunidades para incursionar a nuevos mercados y sobre todo para conocer a la competencia para con el objeto de implantar mejoras en la comercialización de sus productos en cuanto a calidad de los mismos, los procesos de ventas y la atención al cliente.



Finalmente, las PYMES comerciales de la provincia de Cotopaxi deberían considerar la herramienta de gestión financiera y de riesgos inherentes que se propone en este estudio ya que les permitirá realizar un análisis de su sostenibilidad financiera, así como también un análisis de riesgos inherentes que posiblemente pueden estar afectando al desempeño de la entidad con la finalidad de que las empresas puedan de manera inmediata responder a estos riesgos ya sean en la parte financiera o en la parte de interna correspondiente al procesos administrativo tomando en cuenta las sugerencias planteadas en el modelo propuesto.

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

