



**ESPE**  
**UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS**  
**INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA**

**“Análisis de la gestión del riesgo inherente y su incidencia en la sostenibilidad financiera de las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi periodo 2021”**

Caiza Guato, Kassandra Marisol y Perdomo Vargas, Diana Fernanda

Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría

Trabajo de integración curricular, previo a la obtención del título de Licenciada en  
Contabilidad y Auditoría

Ing. Urbina Poveda, Myriam Alexandra, MSc.

23 de febrero de 2023

Latacunga

# TESIS CAIZA\_PERDOMO

**8%** Similitudes

**3%** Texto entre comillas  
 1% similitudes entre comillas  
 < 1% Idioma no reconocido

Nombre del documento: TESIS\_CAIZA\_PERDOMO.docx  
 ID del documento: d2d78e69f5680c1a28c8fb56ab6452c361b628c1  
 Tamaño del documento original: 12,22 Mo

Depositante: MYRIAM ALEXANDRA URBINA POVEDA  
 Fecha de depósito: 22/2/2023  
 Tipo de carga: interface  
 fecha de fin de análisis: 22/2/2023

Número de palabras: 35.749  
 Número de caracteres: 244.959

Ubicación de las similitudes en el documento:





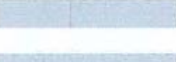

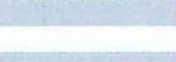




## Fuentes






### Fuentes principales detectadas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 <a href="https://repositorio.espe.edu.ec/8090/bistream/21000/25945/1/T-ESPEL-CAI-0734.pdf.txt">repositorio.espe.edu.ec   Incidencia de la administración del riesgo estratégico y op...</a> 70 fuentes similares	6%		Palabras idénticas: 6% (2098 palabras)
2	 <a href="https://repositorio.espe.edu.ec/bistream/21000/24418/1/T-ESPEL-CAI-0716.pdf">repositorio.espe.edu.ec</a> 33 fuentes similares	3%		Palabras idénticas: 3% (1170 palabras)
3	 <a href="https://repositorio.espe.edu.ec/jspui/bitstream/21000/25945/1/T-ESPEL-CAI-0734.pdf">repositorio.espe.edu.ec</a> 52 fuentes similares	2%		Palabras idénticas: 2% (778 palabras)
4	 <a href="https://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/24418">repositorio.espe.edu.ec   Análisis de las políticas de inversión en activos circulantes...</a> 3 fuentes similares	1%		Palabras idénticas: 1% (548 palabras)
5	 <a href="http://rriisc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/2536/Maestría Nancy Flores.pdf">mriuc.bc.uc.edu.ve</a> 6 fuentes similares	1%		Palabras idénticas: 1% (456 palabras)

### Fuentes con similitudes fortuitas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 <a href="https://nexusmexico.ir/post/es-el-modelo-o-enfoque-p10368#:~:text=Enfoque cuantitativa Usa recolección de datos para probar...">nexusmexico.ir   es el modelo o enfoque que usa la recolección de datos para probar ...</a>	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (39 palabras)
2	 Documento de otro usuario El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (31 palabras)
3	 <a href="https://www.webscolar.com/paquetes-estadisticos#:~:text=Un paquete estadístico es un conjunto de p...">www.webscolar.com   Paquetes estadísticos   Webscolar</a>	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (32 palabras)
4	 <a href="https://www.coofinep.com/Ckeulfor/UserFiles/File/educacion-financiera/separacion.pdf">www.coofinep.com</a>	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (33 palabras)
5	 <a href="http://190.119.244.198/bistream/handle/upa/1337/MATOS-RODRIGUEZ.pdf?sequence=1">190.119.244.198</a>	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (26 palabras)

### Fuentes mencionadas (sin similitudes detectadas) Estas fuentes han sido citadas en el documento sin encontrar similitudes.

-  [http://www.spentamexico.org/v7-n2/7\(2\)](http://www.spentamexico.org/v7-n2/7(2))
-  <https://www.uaeh.edu.mx/investigacion/productos/6425/riesgoestrategicocrecimientoempresarial.pdf>
-  <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29020563003>
-  [https://www.researchgate.net/publication/251746563\\_Strategic\\_Risk\\_It's\\_all\\_in\\_your\\_head](https://www.researchgate.net/publication/251746563_Strategic_Risk_It's_all_in_your_head)
-  <http://www.ayhconsultores.com/img/COSO.pdf>

Latacunga, 22 de febrero del 2023



Ing. Urbina Poveda, Myriam Alexandra  
 C. C: 1804410171



Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio  
Carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría

### Certificación

Certifico que el trabajo de integración curricular: **“Análisis de la gestión del riesgo inherente y su incidencia en la sostenibilidad financiera de las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi periodo 2021”** fue realizado por las señoritas **Caiza Guato, Kassandra Marisol y Perdomo Vargas Diana Fernanda**, el mismo que cumple con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, además fue revisado y analizada en su totalidad por la herramienta de prevención y/o verificación de similitud de contenidos; razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que se lo sustente públicamente.

Latacunga, 23 de febrero del 2023

Ing. Urbina Poveda, Myriam Alexandra

C. C: 1804410171



**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio  
Carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría

### Responsabilidad de Autoría

Nosotros, **Caiza Guato, Kassandra Marisol y Perdomo Vargas, Diana Fernanda**, con cédulas de ciudadanía N° 0503883456 y N° 1727955203, declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de integración curricular: **“Análisis de la gestión del riesgo inherente y su incidencia en la sostenibilidad financiera de las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi periodo 2021”**, es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos, y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Latacunga, 23 de febrero del 2023

**Caiza Guato, Kassandra Marisol**

C.C.:0503883456

**Perdomo Vargas, Diana Fernanda**

C.C.: 1727955203





Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio  
Carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría

### Autorización de publicación

Nosotros, **Caiza Guato, Kassandra Marisol y Perdomo Vargas, Diana Fernanda**, con cédulas de ciudadanía N°0503883456 y N°1727955203, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de integración curricular: **"Análisis de la gestión del riesgo inherente y su incidencia en la sostenibilidad financiera de las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi periodo 2021"**, en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra responsabilidad.

Latacunga, 23 de febrero del 2023

**Caiza Guato, Kassandra Marisol**

C.C.:0503883456

**Perdomo Vargas, Diana Fernanda**

C.C.: 1727955203

## **Dedicatoria**

*El presente trabajo se lo dedico a Dios quien me ha guiado y me ha bendecido para cumplir con lo propuesto y llegar a cumplir una de las metas anheladas.*

*A mis padres Wilson y Cecilia quiénes son mi razón de ser y mi gran inspiración, y que día a día se esfuerzan y se sacrifican para verme cumplir mis sueños, por ser mi guía, mi soporte y que, con sus palabras de aliento, muestras de cariño y amor, demostrarme que nunca estaré sola, y que si me caigo una vez me podré levantarme una y mil veces más. Gracias por ser los mejores padres del mundo.*

*A mi hermana Stefanía por ser el motor de mi vida, mi apoyo incondicional por siempre estar motivándome a ser su ejemplo a seguir.*

*A una persona especial, Fabricio, quien me ha apoyado incondicionalmente en cada paso que doy, y quien con amor, comprensión y paciencia me alienta y me motiva para seguir adelante y cumplir con mis metas.*

*A mis amigas Eleana y Anita que formamos un gran equipo y una gran amistad, y que con el esfuerzo y dedicación cumplimos una de nuestras metas.*

*A mi amiga Gissella que desde la distancia siempre me apoyo con sus palabras de aliento para cumplir esta meta.*

*Este logro es por y para ustedes.*

**Kassandra Caiza**

## **Dedicatoria**

*Dedico todo el esfuerzo y sacrificio de este trabajo a Dios por no dejarme caer en ningún momento y regalarme mucha sabiduría, fortaleza y entendimiento para seguir adelante, por guiarme y bendecirme a lo largo de mi vida y que me permite realizarme como persona todos los días porque me regala salud cada mañana al despertar.*

*A mis padres, en especial a mi madre Bertha por su infinito amor hacia mí, comprensión y sobre todo mucha paciencia, por ser mi mejor amiga, mi apoyo incondicional en cada momento, por inspirarme a ser mejor persona cada día, por cada palabra de aliento que me brindo cuando el camino se tornaba difícil.*

*A mi hermano Henry por su cariño y apoyo incondicional en los momentos más difíciles de mi vida, por ser mi ejemplo de superación, perseverancia y dedicación, por demostrarme que todo con mucho esfuerzo y sacrificio vale la pena.*

*Este logro en mi vida es por y para ustedes los amo con todo mi corazón. Gracias  
Infinitas*

***Diana Fernanda Perdomo Vargas***

## **Agradecimiento**

*Agradezco infinitamente a Dios por siempre darme fortaleza en aquellos momentos de dificultad, por permitirme culminar una etapa muy importante.*

*A mis padres que desde el primer día de clases hasta ahora nunca me han dejado sola y siempre me han inculcado valores y principios, por motivarme a seguir siempre adelante, por confiar en mí y darme la fuerza necesaria para crecer y alcanzar todo lo que me proponga. Gracias por su amor y sacrificio. A mi hermana por ser mi mejor amiga, mi confidente y por su amor incondicional.*

*A mi honorable y prestigiosa Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE-L, a nuestra Directora de carrera la Dra. Anita Quispe, agradecerle por sus palabras de motivación, además por sus conocimientos impartidos y los cuales nos han permitido llegar a concluir este trabajo, y al Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio por mi formación personal y profesional.*

*A mi tutora de tesis, Ing. Myriam Urbina, por ser un gran ser humano, profesional y guía, gracias por su paciencia, dedicación y por compartirnos todos sus conocimientos para terminar con nuestro trabajo de investigación, de una manera sincera, amigable y amable*

*A Fabricio por comprenderme, apoyarme, confiar en mí y motivarme a seguir adelante con sus palabras de amor y de aliento.*

*A mis amigas Eleana y Anita por la linda amistad que formamos en esta etapa universitaria, por todas las experiencias vividas y apoyo incondicional.*

*A mi compañera de tesis Fernanda, por el esfuerzo y dedicación en este proyecto, gracias por tu paciencia, por tu amistad y por el apoyo brindado en toda circunstancia.*

**Kassandra Caiza**



## **Agradecimiento**

*Doy gracias a Dios por mi vida y todo lo que tengo en ella, porque sé que solo se me habrá dado una vez. Por no dejarme caer en ningún momento y darme la fortaleza para seguir adelante.*

*A mis padres Manuel y Bertha por brindarme su apoyo incondicional y confiar en mi proceso, a mis hermanos Henry y Paulina por estar siempre junto a mí, por inspirarme a seguir adelante, por creer en mí y darme la fortaleza necesaria para luchar por mis sueños y alcanzar todo lo que me proponga.*

*A mi querida Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE en especial a nuestra directora de Carrera Dra. Anita Quispe, quien nos ha acompañado a largo de nuestra vida estudiantil al Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio, por darme la oportunidad de estudiar y ser una profesional, agradezco de manera especial, a la Ing. Myriam Urbina tutora de nuestro proyecto de investigación, gracias por su paciencia, lealtad, entrega y aporte a nuestra investigación.*

*A mis primas Yadira, Glenda, Amada y Beatriz por su cariño, motivación y cada palabra de aliento que me brindaron durante este largo camino.*

*A mi compañera de tesis Cassandra Caiza, gracias por tu paciencia, por tus consejos, apoyo, dedicación y esfuerzo en este proyecto, por tu lealtad y por el apoyo incondicional en toda situación.*

*A mis mejores amigas, Meche, Ximena, por su apoyo incondicional y por todas las experiencias compartidas durante nuestra vida universitaria, Erika, Alexa por enseñarme que los sueños si se cumplen con mucho esfuerzo y sacrificio. Gracias por estar siempre junto a mí, por su amistad sincera e incondicional por su cariño y apoyo infinito. Les Quiero Mucho.*

**Diana Fernanda Perdomo Vargas**

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

Carátula .....	1
Reporte de verificación de contenido.....	2
Certificación .....	3
Responsabilidad de Autoría.....	4
Autorización de publicación .....	5
Dedicatoria .....	6
Dedicatoria .....	7
Agradecimiento.....	8
Agradecimiento.....	9
Índice de contenidos .....	10
Índice de tablas .....	15
Índice de figuras .....	18
Resumen.....	21
Abstract .....	22
Capítulo I: Problema de Investigación.....	23
Antecedentes.....	23
Planteamiento del Problema.....	25
Macro contextualización .....	26
Meso contextualización.....	29
Micro contextualización .....	33
Árbol de Problemas .....	36
Formulación del problema .....	37

	11
<b>Justificación e Importancia</b> .....	37
<b>Objetivos</b> .....	38
<i>Objetivo General</i> .....	38
<i>Objetivos Específicos</i> .....	38
<i>Metas</i> .....	38
<b>Hipótesis</b> .....	39
<b>Variables de la Investigación</b> .....	39
<i>Operacionalización de Variables</i> .....	40
<i>Categorías fundamentales</i> .....	42
<b>Capítulo II: Marco Teórico</b> .....	43
<b>Base Teórica</b> .....	43
<i>Teoría X y Teoría Y de McGregor</i> .....	43
<i>La Teoría Económica del empresario de Alfred Marshall</i> .....	43
<b>Base Conceptual</b> .....	44
<i>Finanzas</i> .....	44
<i>Decisiones Financieras</i> .....	44
<b>Gestión Financiera</b> .....	45
<b>Análisis Financiero</b> .....	46
<i>Estados Financieros</i> .....	47
<i>Indicadores Financieros</i> .....	52
<b>Sostenibilidad Financiera</b> .....	53
<i>Bases de la Sostenibilidad Financiera</i> .....	55
<b>Riesgos Empresariales</b> .....	55

	12
<i>Gestión de Riesgos</i> .....	58
Control Interno .....	59
<i>Clasificación del Control Interno</i> .....	60
<i>Tipos de Control Interno</i> .....	61
Base Legal .....	62
<i>Constitución de la República del Ecuador</i> .....	62
<i>Plan Nacional toda una Vida</i> .....	63
<i>Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones</i> .....	63
Capítulo III: Metodología.....	65
Enfoque de la investigación .....	65
<i>Enfoque Cuantitativo</i> .....	65
<i>Enfoque Cualitativo</i> .....	65
Modalidad Básica de Investigación.....	66
<i>Documental</i> .....	66
<i>De campo</i> .....	66
Tipo de investigación.....	67
<i>Correlacional</i> .....	67
<i>Descriptiva</i> .....	67
Diseño de la investigación.....	68
<i>No experimental</i> .....	68
<i>Investigación transversal</i> .....	68
Población y muestra .....	68
<i>Población</i> .....	68

	13
<i>Muestra</i> .....	70
<b>Fuentes y técnicas de recopilación de información y análisis de datos</b> .....	71
<i>Fuentes de información</i> .....	71
<i>Técnicas de recolección de información</i> .....	72
<i>Encuesta</i> .....	72
<b>Método estadístico</b> .....	73
<i>Chi-cuadrado</i> .....	73
<i>Procesamiento de la información</i> .....	73
<b>Capítulo IV: Resultados de la investigación</b> .....	74
<b>Análisis y resultados</b> .....	74
<i>Diagnóstico de los principales indicadores financieros en el período 2021</i> .....	74
<i>Análisis e Interpretación</i> .....	80
<b>Evaluación de sostenibilidad después de pruebas de valor</b> .....	88
<b>Análisis de la encuesta aplicada</b> .....	93
<i>Datos Informativos Enunciado</i> .....	94
<i>Gestión de riesgo inherente y sostenibilidad financiera</i> .....	102
<i>Discusión de los resultados</i> .....	132
<b>Comprobación de la hipótesis</b> .....	133
<i>Variables de investigación</i> .....	133
<i>Planteamiento de hipótesis</i> .....	133
<i>Establecimiento del nivel de significancia</i> .....	133
<b>Capítulo V: Propuesta</b> .....	140
<b>Justificación</b> .....	140

<b>Objetivos</b> .....	141
<i>Objetivo General</i> .....	141
<i>Objetivos Específicos</i> .....	141
<b>Fundamentación de la propuesta</b> .....	142
<b>Descripción de la propuesta</b> .....	143
<b>Capítulo VI: Conclusiones y recomendaciones</b> .....	159
<b>Conclusiones</b> .....	159
<b>Recomendaciones</b> .....	160
<b>Bibliografía</b> .....	162
<b>Anexos</b> .....	178



## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> <i>Importancia económica de las PYMES</i> .....	26
<b>Tabla 2</b> <i>Estructura empresarial por tamaño en países</i> .....	29
<b>Tabla 3</b> <i>Operacionalización de la Variable Independiente</i> .....	40
<b>Tabla 4</b> <i>Operacionalización de la Variable Dependiente</i> .....	41
<b>Tabla 5</b> <i>Modelos de Gestión Financiera</i> .....	46
<b>Tabla 6</b> <i>Elementos básicos del Estado de Situación Financiera</i> .....	48
<b>Tabla 7</b> <i>Elementos básicos del Estado de resultados integral</i> .....	49
<b>Tabla 8</b> <i>Clasificación Razones Financieros</i> .....	52
<b>Tabla 9</b> <i>Clasificación del control interno</i> .....	60
<b>Tabla 10</b> <i>Población PYMES sector agrícola de Cotopaxi</i> .....	69
<b>Tabla 11</b> <i>Factores de sostenibilidad financiera</i> .....	74
<b>Tabla 12</b> <i>Clasificación nacional de actividades económicas</i> .....	75
<b>Tabla 13</b> <i>Utilidad Neta/Patrimonio (ROE)</i> .....	77
<b>Tabla 14</b> <i>Activos Totales/ Activos Corrientes</i> .....	79
<b>Tabla 15</b> <i>Ingresos/ Activos Totales</i> .....	80
<b>Tabla 16</b> <i>Utilidad Neta/Activos Totales</i> .....	81
<b>Tabla 17</b> <i>Activos Corrientes/ Pasivos Corrientes</i> .....	83
<b>Tabla 18</b> <i>Total Pasivo/Total Activo</i> .....	85
<b>Tabla 19</b> <i>Utilidades retenidas/ Ingresos</i> .....	86
<b>Tabla 20</b> <i>Gastos por intereses/EBIT</i> .....	87
<b>Tabla 21</b> <i>Valores referencia según el indicador</i> .....	89
<b>Tabla 22</b> <i>Calificación de la sostenibilidad</i> .....	90
<b>Tabla 23</b> <i>Evaluación de la sostenibilidad a través de pruebas de valor</i> .....	91
<b>Tabla 24</b> <i>Resumen evaluación de sostenibilidad</i> .....	93
<b>Tabla 25</b> <i>Nivel de formación académica (representante legal)</i> .....	94
<b>Tabla 26</b> <i>Ubicación de la entidad</i> .....	95
<b>Tabla 27</b> <i>Forma jurídica de la empresa</i> .....	96

<b>Tabla 28</b>	<i>Número de empleados que la empresa</i>	97
<b>Tabla 29</b>	<i>Tipo de empresa según actividad económica</i>	98
<b>Tabla 30</b>	<i>Tiempo de actividad de la empresa en el mercado</i>	99
<b>Tabla 31</b>	<i>Auditoria de la empresa en los últimos 5 años</i>	101
<b>Tabla 32</b>	<i>Objetivos estratégicos para el cumplimiento de las metas</i>	102
<b>Tabla 33</b>	<i>Socializa en la empresa la misión, visión y valores</i>	103
<b>Tabla 34</b>	<i>Proceso de administración y gestión de riesgo</i>	104
<b>Tabla 35</b>	<i>Metodología para realizar una correcta gestión de riesgos</i>	105
<b>Tabla 36</b>	<i>Herramienta de control interno</i>	107
<b>Tabla 37</b>	<i>Identificación de los riesgos inherentes</i>	107
<b>Tabla 38</b>	<i>Fases de la gestión de riesgos empresariales</i>	109
<b>Tabla 39</b>	<i>Factores que determinan el riesgo inherente</i>	109
<b>Tabla 40</b>	<i>Factores de riesgo inherente</i>	110
<b>Tabla 41</b>	<i>Análisis de riesgos corporativos</i>	111
<b>Tabla 42</b>	<i>Mecanismos de control interno</i>	112
<b>Tabla 43</b>	<i>Controles aplicados</i>	114
<b>Tabla 44</b>	<i>Cuentas de los estados financieros</i>	115
<b>Tabla 45</b>	<i>Eventos de riesgo que afectan a la empresa</i>	116
<b>Tabla 46</b>	<i>Plan estratégico para responder a situaciones de riesgos</i>	117
<b>Tabla 47</b>	<i>Enfoque de sostenibilidad financiera adoptado por la empresa</i>	118
<b>Tabla 48</b>	<i>Enfoque de oportunidades de negocio</i>	119
<b>Tabla 49</b>	<i>Adaptabilidad de la empresa a necesidades específicas</i>	121
<b>Tabla 50</b>	<i>Análisis sobre los mercados para incursionar</i>	122
<b>Tabla 51</b>	<i>Estrategias de negocios</i>	123
<b>Tabla 52</b>	<i>Análisis de proyectos de inversiones</i>	125
<b>Tabla 53</b>	<i>Adaptabilidad de estrategias y procesos</i>	126
<b>Tabla 54</b>	<i>Influencia de la gestión de riesgos inherentes</i>	127
<b>Tabla 55</b>	<i>Indicadores financieros</i>	128

<b>Tabla 56</b> <i>Análisis a los Estados Financieros</i> .....	129
<b>Tabla 57</b> <i>Indicadores Financieros de las PYMES</i> .....	130
<b>Tabla 58</b> <i>Cruce 1: Enfoque de sostenibilidad financiera</i> .....	134
<b>Tabla 59</b> <i>Cruce 1: Prueba Chi - cuadrado - SPSS</i> .....	135
<b>Tabla 60</b> <i>Cruce 1: Tabla de Distribución Chi - cuadrado teórico</i> .....	135
<b>Tabla 61</b> <i>Cruce 2: Eventos de riesgo</i> .....	137
<b>Tabla 62</b> <i>Cruce 2: Prueba Chi - cuadrado - SPSS</i> .....	137
<b>Tabla 63</b> <i>Cruce 2: Tabla de Distribución Chi - cuadrado teórico</i> .....	138

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> <i>Composición de PYMES en Ecuador</i> .....	30
<b>Figura 2</b> <i>Árbol de problemas</i> .....	36
<b>Figura 3</b> <i>Variable dependiente e independiente</i> .....	39
<b>Figura 4</b> <i>Supra ordenación de las Variables</i> .....	42
<b>Figura 5</b> <i>Clasificación de las decisiones financieras</i> .....	45
<b>Figura 6</b> <i>Pilares de la Sostenibilidad</i> .....	54
<b>Figura 7</b> <i>Bases de la Sostenibilidad Financiera</i> .....	55
<b>Figura 8</b> <i>Definiciones de riesgo según varios autores</i> .....	56
<b>Figura 9</b> <i>Administración del riesgo</i> .....	57
<b>Figura 10</b> <i>Tipos del control interno</i> .....	61
<b>Figura 11</b> <i>Utilidad neta/ patrimonio</i> .....	77
<b>Figura 12</b> <i>Utilidad neta/ patrimonio</i> .....	79
<b>Figura 13</b> <i>Ingresos/ activos totales</i> .....	80
<b>Figura 14</b> <i>Utilidad Neta/ activos totales</i> .....	82
<b>Figura 15</b> <i>Activos corrientes/ pasivos corrientes</i> .....	84
<b>Figura 16</b> <i>Total pasivo/ Total activo</i> .....	85
<b>Figura 17</b> <i>Utilidades retenidas/ ingresos</i> .....	87
<b>Figura 18</b> <i>Gastos por intereses/ EBIT</i> .....	88
<b>Figura 19</b> <i>Nivel de formación académica (representante legal)</i> .....	94
<b>Figura 20</b> <i>Ubicación de la entidad</i> .....	96
<b>Figura 21</b> <i>Forma jurídica de la empresa</i> .....	97
<b>Figura 22</b> <i>Número de empleados que la empresa</i> .....	98
<b>Figura 23</b> <i>Número de empleados que la empresa</i> .....	99
<b>Figura 24</b> <i>Tiempo de actividad de la empresa en el mercado</i> .....	100
<b>Figura 25</b> <i>Auditoria de la empresa en los últimos 5 años</i> .....	101
<b>Figura 26</b> <i>Objetivos estratégicos para el cumplimiento de las metas</i> .....	102
<b>Figura 27</b> <i>Socializa en la empresa la misión, visión y valores</i> .....	103

<b>Figura 28</b>	<i>Proceso de administración y gestión de riesgo</i> .....	105
<b>Figura 29</b>	<i>Herramienta de control interno</i> .....	107
<b>Figura 30</b>	<i>Proceso para la identificación de los riesgos inherentes</i> .....	108
<b>Figura 31</b>	<i>Frecuencia la empresa efectúa análisis de riesgos corporativos</i> .....	112
<b>Figura 32</b>	<i>Mecanismos de control interno</i> .....	113
<b>Figura 33</b>	<i>Controles aplicados</i> .....	114
<b>Figura 34</b>	<i>Cuentas de los estados financieros</i> .....	115
<b>Figura 35</b>	<i>Eventos de riesgo que afectan a la empresa</i> .....	116
<b>Figura 36</b>	<i>Plan estratégico para responder a situaciones de riesgos</i> .....	117
<b>Figura 37</b>	<i>Enfoque de sostenibilidad financiera adoptado por la empresa</i> .....	119
<b>Figura 38</b>	<i>Enfoque de oportunidades de negocio</i> .....	120
<b>Figura 39</b>	<i>Adaptabilidad de la empresa a necesidades específicas</i> .....	121
<b>Figura 40</b>	<i>Análisis sobre los mercados para incursionar</i> .....	122
<b>Figura 41</b>	<i>Estrategias de negocios</i> .....	124
<b>Figura 42</b>	<i>Análisis de proyectos de inversiones</i> .....	125
<b>Figura 43</b>	<i>Adaptabilidad de estrategias y procesos</i> .....	126
<b>Figura 44</b>	<i>Influencia de la gestión de riesgos inherentes</i> .....	127
<b>Figura 45</b>	<i>Indicadores financieros</i> .....	128
<b>Figura 46</b>	<i>Análisis a los Estados Financieros</i> .....	129
<b>Figura 47</b>	<i>Indicadores Financieros de las PYMES</i> .....	131
<b>Figura 48</b>	<i>Cruce 1: Curva Chi – cuadrado</i> .....	136
<b>Figura 49</b>	<i>Cruce 2: Curva Chi – cuadrado</i> .....	139
<b>Figura 50</b>	<i>Página Web</i> .....	143
<b>Figura 51</b>	<i>Portal de Información</i> .....	144
<b>Figura 52</b>	<i>Listado de PYMES sector agrícola</i> .....	145
<b>Figura 53</b>	<i>Portada de la propuesta</i> .....	145
<b>Figura 54</b>	<i>Índice de contenido</i> .....	146
<b>Figura 55</b>	<i>Instrucciones generales</i> .....	147

<b>Figura 56</b> <i>Marco Metodológico</i> .....	148
<b>Figura 57</b> <i>Estados financieros</i> .....	150
<b>Figura 58</b> <i>Composición financieros</i> .....	150
<b>Figura 59</b> <i>Indicadores de Valor</i> .....	151
<b>Figura 60</b> <i>Indicadores de continuidad</i> .....	152
<b>Figura 61</b> <i>Resumen de la Sostenibilidad Financiera</i> .....	153
<b>Figura 62</b> <i>Cuestionario de Reconocimiento para Riesgos Inherentes</i> .....	154
<b>Figura 63</b> <i>Evaluación de Riesgo</i> .....	155
<b>Figura 64</b> <i>Nivel de riesgo inherente global</i> .....	156
<b>Figura 65</b> <i>Mapa de calor</i> .....	157
<b>Figura 66</b> <i>Resumen mapa de riesgo</i> .....	157



## Resumen

El presente trabajo de integración curricular presenta una investigación sobre la gestión del riesgo inherente y su incidencia en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi periodo 2021. Esta investigación cuenta con una metodología de enfoque cuantitativo que se genera a partir de una recopilación de datos numéricos, generación de tablas de frecuencias y estadísticas para comprobar la hipótesis planteada, y cualitativo porque, mediante la aplicación de la encuesta se va a conocer las características o contextualización de las PYMES del sector agrícola. Para el estudio se consideró como población a 44 PYMES del sector agrícola, reguladas por la Superintendencia, de Compañías, Valores y Seguros. Mediante el uso de indicadores de valor y de continuidad se pudo identificar que de la población en estudio el 16,67% PYMES del sector agrícola tienen una sostenibilidad alta, el 71,43% media y el 11,90% tiene sostenibilidad baja. A partir del análisis de la encuesta se puede observar que el 82% de empresas realiza el proceso de gestión de riesgo no obstante el mismo es incompleto en razón que se cumplen con mayor frecuencia las fases de Identificación de riesgos, evaluación de riesgos, análisis de riesgos y monitoreo y revisión. Para comprobar las hipótesis se realizó tablas cruzadas con la utilización del software SPSS versión 25 con lo cual se demostró que la gestión del riesgo inherente tiene incidencia en los niveles de sostenibilidad de las PYMES de la provincia de Cotopaxi, sector agrícola. A partir de los resultados, se realizó una propuesta que permita a los propietarios y accionistas de las empresas analizar la gestión del riesgo inherente y su incidencia en la sostenibilidad financiera.

*Palabras clave:* riesgo inherente, sostenibilidad financiera, gestión del riesgo, pequeñas y medianas empresa, sector agrícola.

### **Abstract**

This curricular integration work presents research on inherent risk management and its impact on the financial sustainability of SMEs in the agricultural sector of the province of Cotopaxi, period 2021. This research has a quantitative approach methodology that is generated from of a collection of numerical data, generation of frequency tables and statistics to verify the hypothesis, and qualitative because, through the application of the survey, the characteristics or contextualization of the SMEs in the agricultural sector will be known. For the study, 44 SMEs in the agricultural sector, regulated by the Superintendency of Companies, Securities and Insurance, were considered as population. Through the use of value and continuity indicators, it was possible to identify that of the study population, 16.67% SMEs in the agricultural sector have high sustainability, 71.43% medium, and 11.90% have low sustainability. From the analysis of the survey, it can be observed that 82% of companies carry out the risk management process, however, it is incomplete because the phases of risk identification, risk assessment, analysis of risks and monitoring and review. To verify the hypotheses, cross tables were made using the SPSS version 25 software, which demonstrated that inherent risk management has an impact on the levels of sustainability of SMEs in the Cotopaxi province, agricultural sector. Based on the results, a proposal was made that allows the owners and shareholders of the companies to analyze the inherent risk management and its impact on financial sustainability.

*Keywords:* inherent risk, financial sustainability, risk management, small and medium-sized enterprises, agricultural sector.

## Capítulo I

### Problema de Investigación

#### Antecedentes

Según Brito Gómez (2018):

Los riesgos existen desde que los seres humanos comenzaron a habitar la tierra y su historia se remonta a miles de años, desde esa época a nuestros días, los riesgos han formado parte de la cultura de los seres humanos, aunque el concepto de riesgos se ha ido transformando de acuerdo al desarrollo de las ciencias y la tecnología. (p. 270)

Las primeras reflexiones sobre la idea de riesgo se remontan a la Antigua Roma donde, se evidencian testimonios de operaciones de cobertura en transacciones mercantiles.

Los mercados han evolucionado de manera imparable hacia la globalización, la libre competencia, innovación tecnológica, etc. Por lo tanto, el resultado de la actividad empresarial no ha dejado de estar expuesto al riesgo, de tal forma que, a nivel estratégico la empresa asume riesgos con el fin de obtener una ventaja competitiva y crear valor para el accionista. Algunos autores denominan riesgo económico, para definir los riesgos inherentes al mercado y al producto, las innovaciones tecnológicas, el diseño y lanzamiento de nuevos productos o servicios, el marketing-mix, etc. (Morán Santor, 2007, p. 17)

De acuerdo con Altamirano y Rodríguez (2011):

EL riesgo inherente constituye la probabilidad de que se presente algún tipo de irregularidad o error en el desarrollo de las actividades administrativas y financieras, este tipo de riesgo está directamente relacionado con el contexto global de la institución y las actividades que realiza, por lo cual puede afectar de manera directa su desarrollo y por ende a sus resultados. (p. 18)

La gestión del riesgo ha ido evolucionando con el tiempo y con esto se han desarrollado y mejorado nuevos procesos y mecanismos.

En los años setenta la gestión consistía básicamente la evaluación de riesgos de crédito, en los noventa fue, de modo principal, la evaluación de riesgos de mercado.

Actualmente la tendencia es la evaluación integral de todos los riesgos, completando una visión global de las incertidumbres a las que está sometida una empresa.

(Morán Santor, 2007, p. 20)

Con base en el Informe COSO, Ambrosone (2007) define que la gestión de riesgos:

Es un proceso efectuado por el consejo de administración de una entidad, su dirección y restante personal, aplicable a la definición de estrategias en toda la empresa y diseñado para identificar eventos potenciales que puedan afectar a la organización, gestionar sus riesgos dentro del riesgo aceptado y proporcionar una seguridad razonable sobre el logro de los objetivos. (p. 6)

El concepto de gestión del riesgo tiene diferentes enfoques, así para los reguladores locales (bancos centrales) es una actividad de control del sistema financiero frente a crisis o perturbaciones no deseadas. Para una mesa de tesorería o divisas la gestión del riesgo se entiende como la cobertura de los riesgos que su actividad negociadora ocasiona. Para un gestor de riesgos significa el proceso de asignación de capital de la empresa, con objeto de controlar y optimizar el perfil de riesgo/rendimiento de las inversiones de la misma (Morán Santor 2007).

La gestión de riesgos corporativos le permitirá a la dirección tratar la incertidumbre de una manera eficaz, y administrar los riesgos y oportunidades asociados, con la finalidad de generar más valor. Se trata de un enfoque riguroso y documentado en todos los niveles de desarrollo de los eventos analizados, lo que requiere información de todas las áreas de interés, internas y externas. (Casares San José-Marti y Lizarzaburu Bolaños, 2016, p. 27)

Ahora bien, las entidades operan en ambientes donde factores como la globalización, tecnología, regulaciones de los entes de control, mercados cambiantes y la

competencia, crean incertidumbre, esta es presentada por eventos, que a su vez implican riesgos, pero también generan oportunidades para la entidad. Un evento con impacto negativo será un riesgo que la dirección deberá acotar para permitir la generación de valor. Por el contrario, un evento con impacto positivo, puede compensar los impactos negativos y/o generar oportunidades que ayuden a la creación o maximización de valor (Casares San José-Martí y Lizarzaburu Bolaños, 2016).

Cuando hablamos de sostenibilidad nos referimos a una estrategia que puede aprovecharse en el largo plazo como producto de los constantes cambios y las nuevas tendencias, donde los consumidores forman parte del proceso provocando que las organizaciones se reinventen para atender los nuevos requerimientos de los mercados. Además, es un concepto complejo y multidimensional que no puede resolverse con una sola acción corporativa; entendiéndose que todos los actores inmersos en la sociedad deben actuar bajo la misma línea en la búsqueda de un desarrollo sostenible que propicie las buenas relaciones entre los agentes internos y externos que influyen en las organizaciones, su cambio constante como la era de la información, la globalización de las economías y la digitalización de los mercados y consumidores propician un escenario bastante competitivo para las empresas, las cuales deben equilibrar sus estrategias entre los resultados financieros y la sostenibilidad empresarial. (Quiñonez Mosquera y Pablo, 2018, p. 240)

### **Planteamiento del Problema**

La gestión del riesgo en las empresas es una herramienta que a través de su proceso permite evaluar aquellos eventos que tiene una importancia significativa en los resultados financieros, esto es por su aporte o no al cumplimiento de los objetivos organizacionales.

La evidencia demuestra que las PYMES por su tamaño carecen de una herramienta para identificar los riesgos, lo cual repercute en sus resultados al no poder tomar medidas para reducir el impacto de la materialización de los eventos negativos. Por eso es

fundamental saber gestionar los riesgos que se presenten en las empresas. Ya que de esta manera las mismas puedan sobrevivir y ser sostenibles para posicionarse en el mercado

### Macro contextualización

La Organización Internacional del Trabajo OIT (2019), argumenta que:

En todos los países, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) no sólo crean empleo, sino que actúan también como motores del crecimiento económico y el desarrollo social, constituyen una fuente fundamental de puestos de trabajo, generan espíritu empresarial e innovación, por ello, son vitales para promover la competitividad y el empleo. En la mayoría de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), las PYMES representan más del 50% del producto interior bruto (PIB), índice que alcanza hasta un 70% según algunas estimaciones mundiales. Tal contribución al PIB varía en función de los sectores, y es particularmente elevada en los servicios, sector en el que las PYMES aportan como mínimo el 60% del PIB en prácticamente todos los países de la OCDE.

**Tabla 1**

*Importancia económica de las PYMES*

Variable	América Latina	Unión Europea
Nº empresas	11,1%	6,9%
Empleo	34%	39,6%
PIB	21,4%	36,2%

*Nota.* La información presenta la participación porcentual respecto al total de cada región.

Tomado de Becerra Pérez & González Díaz (2021)

De acuerdo a lo establecido en la Tabla 1, las pequeñas y medianas empresas tienen un aporte significativo tanto en América Latina como en la Unión Europea, no obstante, se observa una supremacía Europa para la generación de empleo, producto interno bruto a



pesar que en volumen de empresas es menor; esto responde a las diferencias de políticas gubernamentales en este sector empresarial.

Además, estas empresas son competitivas para encontrar nuevos nichos de mercado. Así, como expresan Filion et al. (2011):

Las PYMES buscan crecer ante la globalización, sin embargo, apenas el 40% de estas llegan a desarrollarse, el 15% alcanza la madurez y que tan sólo el 2% de ellas se convierten en grandes empresas. Lo que implica que si no se actúa con estrategias ni se gestionan adecuadamente, éstas pueden colapsar. El éxito o el fracaso de una empresa, está representada por su organización en: estrategias, administración y gestión; ya que, estos elementos son los que marcan la diferencia entre su supervivencia o desaparición, en el contexto de: competencia, adaptación a nuevas tecnologías y fluctuaciones económicas. (p. 312)

A pesar de que, las PYMES contribuyen de forma significativa en los indicadores económicos de un país, estas carecen de un plan estratégico para la prevención de riesgos empresariales. La gestión de riesgos es el principio central de que el enfoque empresarial o de gestión debe centrarse en reconocer la incertidumbre futura, deliberar sobre los riesgos, las posibles manifestaciones y efectos, y formular planes para abordar estos riesgos y reducir o eliminar su impacto en la empresa. Si bien es cierto las PYMES se proyectan a corto y largo plazo, pero sin tener en cuenta los riesgos que pueden ocurrir y estos pueden ayudar a posicionarse o a fracasar totalmente. “En vista del hecho de que los recursos de las PYMES son generalmente más limitados que los de las grandes corporaciones, el enfoque debe estar más en una gestión de riesgos económicamente viable y eficiente” (Gleibner y Romeike, 2012, p. 14-20).

Al identificar los riesgos se detecta las amenazas que eviten el cumplimiento de los objetivos de las PYMES. De tal manera Mejía Quijano (2013) señala que:

Para identificar los riesgos empresariales es necesario, inicialmente, tener claridad acerca de los tipos de riesgos al carácter de la empresa, con el fin de que su administración de riesgos sea integral, no fragmentaria y parcial. La variedad de

riesgos puede ser alta, igual que las formas de clasificarlos y abordarlos; por lo tanto, no es posible establecer una única clasificación de tipos de riesgos empresariales. (p. 37)

No obstante, de acuerdo a la información encontrada hemos podido evidenciar que el riesgo inherente no está latente como un factor principal de incidencia en la gestión del riesgo de las PYMES. Además, en la investigación se propone sustentar sobre la incidencia de la sostenibilidad financiera, por lo cual ésta contribuye al desarrollo social de la empresa que además de posicionar a una pequeña o mediana empresa la convierte altamente competitiva y por lo cual buscará innovación y mejoramiento sustentable para la misma.

Estrella (2016), manifiesta que:

La Sostenibilidad juega un papel fundamental en la manera de hacer negocios en las empresas, replanteando el modelo económico y engranándolo a los ejes éticos, medioambientales y sociales, para dar paso a un nuevo modelo de negocio, donde los beneficios sociales y medioambientales forman parte del éxito corporativo, y le otorgan la legitimidad social que asegura su estabilidad a largo plazo. Hoy día las empresas se enfrentan a regulaciones y exigencias ambientales, legales y laborales más estrictas, a una mayor fiscalización de la sociedad civil y a mercados establecidos y potenciales cada vez más exigentes. (p. 11)

Sin embargo, se puede evidenciar en un estudio de las PYMES alemanas de Wasner y Majchrzak (2015) que:

La mayoría de las empresas entrevistadas reconocieron que los temas relacionados con la sostenibilidad son importantes. Solo dos empresas participaron en el estudio, pero consideraron que la sostenibilidad no era importante. La relevancia de los temas de sustentabilidad también se refleja en la historia de las empresas al tratarlos. Casi el 65% se comprometió con la sostenibilidad durante más de 5 años. La mayoría de las empresas (57%) lo incluyen en su estrategia. La mitad de los que no lo incluyen, pretenden hacerlo en el futuro. Independientemente del tamaño y el

sector, las empresas encuestadas prevén que la sostenibilidad será importante en el futuro. (Wasner y Majchrzak , 2015 , p.5)

### **Meso contextualización**

Las PYMES en Latinoamérica y el mundo han evolucionado de acuerdo a la implementación de avances tecnológicos; por lo tanto, se han adaptado a las nuevas tendencias mundiales que implican un mayor crecimiento y producción. Sin embargo, los criterios para clasificar a las empresas son diferentes en cada país, aunque tradicionalmente se realiza según el número de trabajadores y el valor de las ventas anuales. En la Tabla 2, se presenta la participación porcentual de las empresas en función a su tamaño (Padilla et al., 2018).

**Tabla 2**

*Estructura empresarial por tamaño en países*

<b>País</b>	<b>Micro</b>	<b>Pequeña</b>	<b>Mediana</b>	<b>Grande</b>
<b>Argentina</b>	81,60	16,10	1,90	0,40
<b>Brasil</b>	85,40	12,10	1,40	1,00
<b>Chile</b>	90,40	7,80	1,20	0,60
<b>Colombia</b>	93,20	5,50	1,00	0,30
<b>Ecuador</b>	95,40	3,80	0,60	0,20
<b>México</b>	95,50	3,60	0,80	0,20
<b>Perú</b>	98,10	1,54	0,34	0,02
<b>Uruguay</b>	83,80	13,40	3,10	0,60

*Nota.* Datos en porcentaje. Tomado de Padilla et al. (2018)

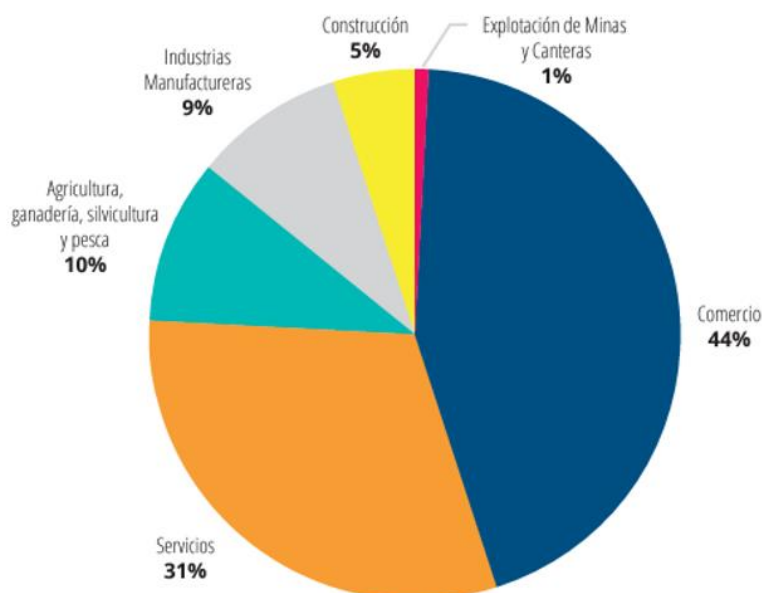
Podemos decir que, en Ecuador el (Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, 2018, Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción), en México (Secretaría de Economía, 2013) y en Uruguay (IMPO, 2007, Decreto 504/007) las empresas son clasificadas, a partir del personal ocupado y el valor de las ventas anuales. Stefano (2013) destaca que en la región el porcentaje de micro, pequeñas y medianas empresas es cercano al 99% del total de empresas (Padilla et al., 2018).

En Ecuador, las PYMES han realizado a lo largo de los años actividades comerciales económicas en las áreas manufactureras, de servicio, agropecuaria etc. De acuerdo con el Directorio de Empresas de Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC, 2019), en el año 2021 estuvieron registradas 878.474 empresas activas, de las cuales 849.831 son consideradas PYMES, es decir, el 99,5% del portafolio de empresas.

A continuación, se muestra en la Figura 1 la composición de PYMES por actividad económica en Ecuador.

### Figura 1

*Composición de PYMES en Ecuador*



*Nota.* Tomado de Ibarra et al. (2021)

En la Figura 1 es posible apreciar datos estadísticos respecto a la composición de las PYMES por actividad económica en Ecuador, la cual refleja que Los sectores en los que están presentes las pequeñas y medianas empresas son: comercio al por mayor y menor con un 44%, los servicios con el 31%, el sector de agricultura con un 10%, el sector de industrias manufactureras con el 9%, el sector de construcción con el 5%, y el sector de explotación de minas y canteras con el 1%.

Dini y Stumpo (2020) destacan que:

Las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) son un componente fundamental del tejido empresarial en América Latina, lo que se manifiesta en varias dimensiones, como su participación en el número total de empresas o la creación de empleo. Ello se contrapone a una participación en el Producto Interno Bruto (PIB) regional de tan solo el 25%, situación que contrasta con la de los países de la Unión Europea, donde esta cifra alcanza, en promedio, el 56%. (p. 9)

No obstante, la evidencia empírica expone que las PYMES no son de gran relevancia para los gobernantes ya que brindan su apoyo a las grandes industrias y no a las empresas que en verdad lo necesitan, un claro ejemplo es el de Estados Unidos en la última crisis financiera donde se prefirió a los grandes bancos y no a los pequeños debido a que las grandes industrias son las que representan un mayor porcentaje en el PIB en su economía (Ron y Sacoto, 2017).

En relación a la importancia de la gestión de riesgos en América Latina, Pirani (2022):

El Estudio de Gestión de Riesgos en Latinoamérica 2022 ha sido realizado a través de una encuesta que contestaron 539 personas con cargos como CEO, directores y gerentes de riesgos, analistas de riesgos, oficiales de cumplimiento, gestores de seguridad de la información, auditores internos, entre otros, de países como Colombia, México, Perú, Chile, Venezuela, Ecuador, Guatemala, Bolivia, República Dominicana y Costa Rica. Donde se evidencia que para el 43,6% de los encuestados, el área de gestión de riesgos actualmente tiene mucha importancia en sus empresas, porque contribuye al cumplimiento de los objetivos y a la continuidad del negocio. Mientras que, el 41,7% considera que es un área importante, pero no todos los colaboradores de la empresa la ven así y el 13% manifiesta que es un área con menos relevancia. Y apenas el 1,7% asegura que el área de riesgos no tiene importancia en sus empresas. La sostenibilidad financiera en Latinoamérica y el mundo es la carta de presentación de las PYMES y grandes empresas debido a que

aquella es la que mostrará la realidad tanto en su información financiera como las estrategias y beneficios que se obtendrá al ser aplicada adecuadamente para que las empresas permanezcan, crezcan y se posicionen.

Respecto a la aplicación de estrategias financieras a las pequeñas y medianas empresas Quisanga (2019), expone “se destaca en América Latina, donde su fomento de inversión ha ocasionado que aumente su generación de empleo en un 43,6%, 42,6%, 47% y 30,8% en casos de Argentina, Brasil, Uruguay y México, respectivamente” (p. 73).

Así mismo, las pequeñas y medianas empresas se han mantenido en la agenda de políticas de apoyo de los países latinoamericanos, por la existencia de fallas de mercado que limitan su crecimiento, y afectan a su capacidad de acceso al crédito. Aunque en el caso de Argentina hay programas de acceso al financiamiento para las mi PYMES implementados desde la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y los Emprendedores (SEPYME) son los que tienen mayor antigüedad, entre los que sobresalen el Programa de Bonificación de Tasas (PBT) y el sistema de Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). El PBT es un mecanismo de financiamiento de segundo piso, en el cual los bancos comerciales participan de licitaciones de la SEPYME para ofrecer líneas de crédito con una tasa de interés subsidiada (Dini y Stumpo, 2020).

Por otra parte, al realizar el análisis de sostenibilidad financiera de la empresa COCTEMAR en Antioquía. Según Murillo y Beltran (2015):

Existen tres aspectos importantes que las organizaciones deben tener en cuenta, la sobrevivencia de la empresa, la autosuficiencia, la autogestión y no depender del financiamiento de terceros. Esto es muy relevante e intuye la independencia de la operabilidad del negocio y la optimización de recursos. (p. 17)

Es así que una empresa sostenible genera utilidades y esto ayuda a que los riesgos empresariales sean minimizados y controlados lo cual permita el cumplimiento de objetivos, el desarrollo y crecimiento de la organización contribuyendo al país.

Ahora bien cuando hablamos de riesgos podemos decir que tiene una relación estrecha con la sostenibilidad financiera ya que es la posibilidad de que los flujos en

efectivo de una empresa sean insuficientes para cubrir los gastos de operación, sin el flujo de caja suficiente para pagar estos gastos, las empresas se vuelven más propensas a fallar, el riesgo empresarial se refiere a la probabilidad de que esto ocurra (Guzman, 2022).

Considerando que, en la actualidad, las PYMES son capaces de tomar los riesgos que las grandes no se atreven y pueden adaptarse más fácilmente a las condiciones del mercado gracias a su menor tamaño relativo. En la medida en que las PYME desarrollen estrategias financieras alcanzarán los objetivos financieros que permitan alcanzar un crecimiento sostenido (Baldramina et al., 2017).

### **Micro contextualización**

Las pequeñas y medianas empresas constituyen el principal impulsor del crecimiento económico de las naciones y cumplen un rol fundamental, pues con su aporte ya sea produciendo y ofertando bienes y servicios, demandando y comprando productos, constituyen un eslabón determinante en el encadenamiento de la actividad económica del país. En tal sentido, las PYMES significan la nueva fuerza productiva de la economía, promueven la creación de empleos, tienen efectos positivos en la distribución del ingreso, forman empresarios y constituyen una cantera de recursos humanos para las grandes empresas y también aportan un porcentaje considerable en el PIB (Baldramina et al., 2017).

Es así pues que Ecuador tiene un PIB de 40.703 mil millones de dólares (2021), posicionándose como la séptima economía de América Latina, por detrás del Perú.

Cabe mencionar que:

El 2020 fue un año difícil para esta nación, severamente afectada por la crisis de la pandemia. Esto causó un rebote fuerte en los índices de pobreza, amplificando los desequilibrios macroeconómicos, y reveló problemas estructurales severos como el alto índice de informalidad y la falta de acceso a servicios públicos básicos. Es así como, después de una caída del 7,5% en 2020, este año el Banco Central de Ecuador estima una recuperación de sólo el 2,5%. (Ibarra et al., 2021, p. 39)

Bajo este contexto, el Gobierno del Ecuador aprobó un nuevo marco legal en el mes de junio 2020, que dio paso a la Ley Orgánica de Apoyo Humanitario. Dicha ley estuvo orientada a mitigar los efectos adversos dentro del territorio ecuatoriano; para fomentar la reactivación económica y productiva del Ecuador, con especial énfasis en el ser humano, la contención y reactivación de las economías familiares, empresariales, la popular y la solidaria, y el mantenimiento de las condiciones de empleo. (Secretaría Nacional de Planificación, 2020, p. 56)

Cuando hablamos de sostenibilidad financiera nos referimos a la posibilidad de las empresas son sostenibles por la capacidad para generar utilidades en el desarrollo del objeto social, la capacidad de generar flujos de efectivo y una adecuada estructura de endeudamiento que proporcione utilización de recursos financieros de terceros y de socios (Murillo y Beltran, 2015).

Si bien es cierto, la inversión es fundamental para el crecimiento de las PYMES, la situación superficial de estas en el Ecuador en comparación a su desarrollo a nivel mundial es aún débil, debido a que la sostenibilidad financiera de las mismas se ve influenciada por políticas y estrategias de carácter horizontal, líneas de crédito y productos financieros flexibles, cuya garantía es determinada por apoyo del Estado (Quisanga, 2019).

Las PYMES carecen de un proceso como el de planificación financiera sólido y enfoques orientados a la optimización de los recursos y capacidades internas y externas, para una buena administración y ejecución de sus estrategias financieras dirigidas a la sostenibilidad y crecimiento, lo cual las coloca en situación de riesgo frente a las condiciones de cambios políticos, sociales y económicos del país.

Partiendo de esta perspectiva se recomiendan una serie de acciones para el desarrollo del proceso del plan financiero y estrategias para garantizar la sostenibilidad y crecimiento de las pequeñas y medianas empresas del sector.

(Baldramina et al.,2017, p. 2)

Cualquier organización necesita conocer aspectos relacionados con su desempeño financiero, así como la situación económica, política y social que enfrenta, las



expectativas que genera ante sus partes relacionadas y el logro de sus objetivos, para lo cual el análisis financiero resulta ser una herramienta muy conveniente puesto que constituye una actividad cuyos resultados pueden influir en el control y desarrollo de cualquier organización, porque produce información que puede servir como base para tomar decisiones informadas. (Roger et al., 2019, p. 25)

En esta línea, de acuerdo a un estudio en las PYMES del cantón Quevedo – Ecuador las empresas no alcanzan los resultados anhelados, debido en gran parte a que no existe un sistema de fomento y apoyo integral que ayude al mejor desempeño de este tipo de empresa. No existe una estrategia integral ni políticas públicas coherentes con la situación actual de las PYMES para promover su despegue y sostenibilidad (Andrade et al.,2017).

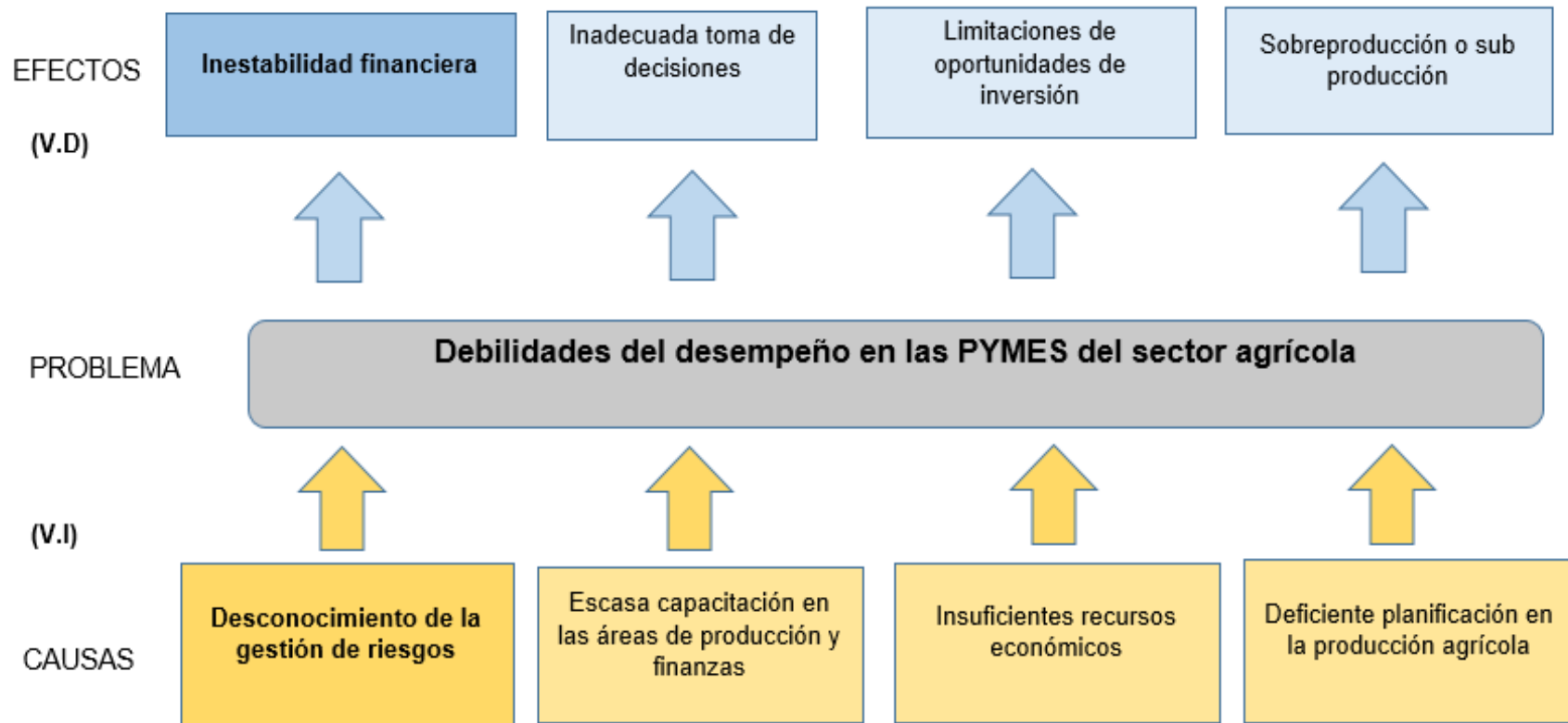
Por lo tanto, efectuado el análisis de la información bibliográfica encontrada y considerando la metodología establecida se puede decir que:

Las PYMES carecen de un proceso como el de planificación financiera sólido y enfoques orientados a la optimización de los recursos y capacidades internas y externas, para una buena administración y ejecución de sus estrategias financieras dirigidas a la sostenibilidad y crecimiento, lo cual las coloca en situación de riesgo frente a las condiciones de cambios políticos, sociales y económicos del país. Partiendo de esta perspectiva se recomiendan una serie de acciones para el desarrollo del proceso del plan financiero y estrategias para garantizar la sostenibilidad y crecimiento de las pequeñas y medianas empresas del sector. (Baldramina et al.,2017, p. 2)

## Árbol de Problemas

Figura 2

Árbol de problemas



*Nota.* En la presente Figura 2 se detallan las causas y efectos del problema de investigación.

## **Formulación del problema**

¿Cómo incide la gestión del riesgo inherente y la sostenibilidad financiera en las pequeñas y medianas empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi en el año 2021?

## **Justificación e Importancia**

El presente trabajo de investigación tiene como propósito profundizar el estudio de la incidencia de la gestión del riesgo inherente y la sostenibilidad financiera del sector agrícola de la Provincia de Cotopaxi, debido a que la creación de empresas y su permanencia generan fuentes de empleo y aportan a la reactivación económica, de tal forma que a causa de la pandemia con COVID-19 muchas de las empresas también quebraron; no obstante, las mismas se han reestructurado y han surgido con más fuerza y con mayor aporte al país y a la provincia.

Además, las PYMES para mantenerse en el mercado deben gestionar de forma adecuada los riesgos en este caso el inherente para que de esta manera no pueda afectar a la sostenibilidad financiera de la empresa, y por lo tanto es necesario tener una planificación a corto plazo para buscar nuevas estrategias e impulsar el crecimiento de la empresa y estar preparada para cualquier situación que se presente como fue en este caso de la pandemia por le COVID las empresas no podían exportar sus productos y hubo recorte del personal porque no tenían los suficientes ingresos para poder cubrir los derechos de sus colaboradores.

Por otra parte, las empresas deben ser solventes y sostenibles para que puedan permanecer en el mercado, que mediante las estrategias y toma de decisiones adecuadas se puedan cumplir los objetivos y de tal forma ayude a mejorar el funcionamiento de la misma y pueda competir con las empresas del sector.

Es importante recalcar que se utilizará un instrumento de investigación que será la encuesta donde se recopilará los datos necesarios y lo cual ayudará a obtener información

fidedigna sobre el manejo de la gestión de riesgo inherente de las pequeñas y medianas empresas del sector agrícola y además verificar su sostenibilidad financiera.

## **Objetivos**

### ***Objetivo General***

Analizar la gestión del riesgo inherente y su incidencia en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi 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 agrícola 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 agrícola de la provincia de Cotopaxi.
- Desarrollar un modelo de gestión del riesgo inherente para las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi, mediante simulación de escenarios que permita mitigar el riesgo y evitar pérdidas económicas.

### ***Metas***

- Establecer base teórica concerniente al riesgo inherente y la sostenibilidad financiera a través de fuentes bibliográficas que fundamente el trabajo de investigación.
- Identificar las variables dependiente e independiente del objeto de estudio y la hipótesis de investigación.
- Obtener información financiera de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi del periodo 2021 reguladas por la Superintendencia de Compañías.
- Efectuar un diagnóstico financiero respecto a la sostenibilidad de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi del periodo 2021 reguladas por la Superintendencia de Compañías.

- Realizar el levantamiento de información de la gestión del riesgo inherente en las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi mediante encuestas.
- Aplicar el método estadístico para comprobar la hipótesis de investigación.
- Establecer las etapas de administración del riesgo aplicables a las actividades inherentes de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi.
- Identificar respuestas al riesgo a través de un modelo de simulación que permita incidir la sostenibilidad de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi.

### Hipótesis

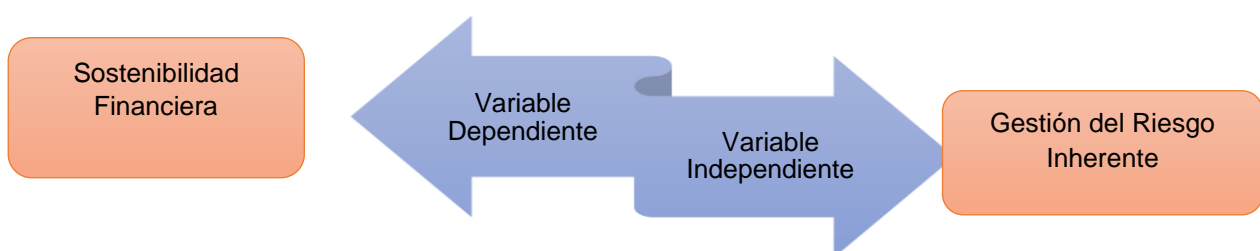
**Hipótesis nula (H0):** El análisis de la gestión del riesgo inherente no incide en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi periodo 2021.

**Hipótesis alternativa (H1):** El análisis de la gestión del riesgo inherente incide en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi periodo 2021.

### Variables de la Investigación

#### Figura 3

*Variable dependiente e independiente*



## Operacionalización de Variables

**Tabla 3**

*Operacionalización de la Variable Independiente*

Conceptualización	Categoría	Indicador	Ítems	Técnicas e instrumentos
El riesgo inherente es aquel riesgo que por su naturaleza no se puede separar de la situación donde existe. Es propio del trabajo a realizar. Es el riesgo propio de cada empresa de acuerdo a su actividad. Por lo cual los riesgos inherentes en una empresa se deben controlar y/o eliminar en la medida que sea posible, ya que estos están en directa relación con la actividad de la empresa (Brito, 2018, p. 272).	Identificación del riesgo	Número de riesgos identificados	¿Se identifica en forma exhaustiva los riesgos que afectan al negocio?	<p><b>Técnica:</b> Encuesta aplicada a las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi</p> <p><b>Instrumento:</b> Cuestionario</p>
	Análisis del riesgo	Probabilidad de ocurrencia	¿Cuáles son las probabilidades de ocurrencia e impacto del evento ocurrido?	
	Evaluación del riesgo	Escalas de valoración	¿Se decide los criterios según los cuales se va a evaluar el riesgo?	
	Tratamiento del riesgo	Número de eventos con respuesta al riesgo	¿Controla el tratamiento de los riesgos para que estos se encuentren en un nivel aceptable?	
	Monitoreo	Número de acciones de seguimiento	¿Con que frecuencia se monitorea los riesgos de la organización?	
Comunicación de la Información	Número de socialización de la administración del riesgo	¿Se comunica la información basada en el riesgo a todas las unidades del negocio?		

*Nota.* La Tabla 3 muestra la operacionalización de la variable independiente. Tomado de Brito (2018)

Tabla 4

## Operacionalización de la Variable Dependiente

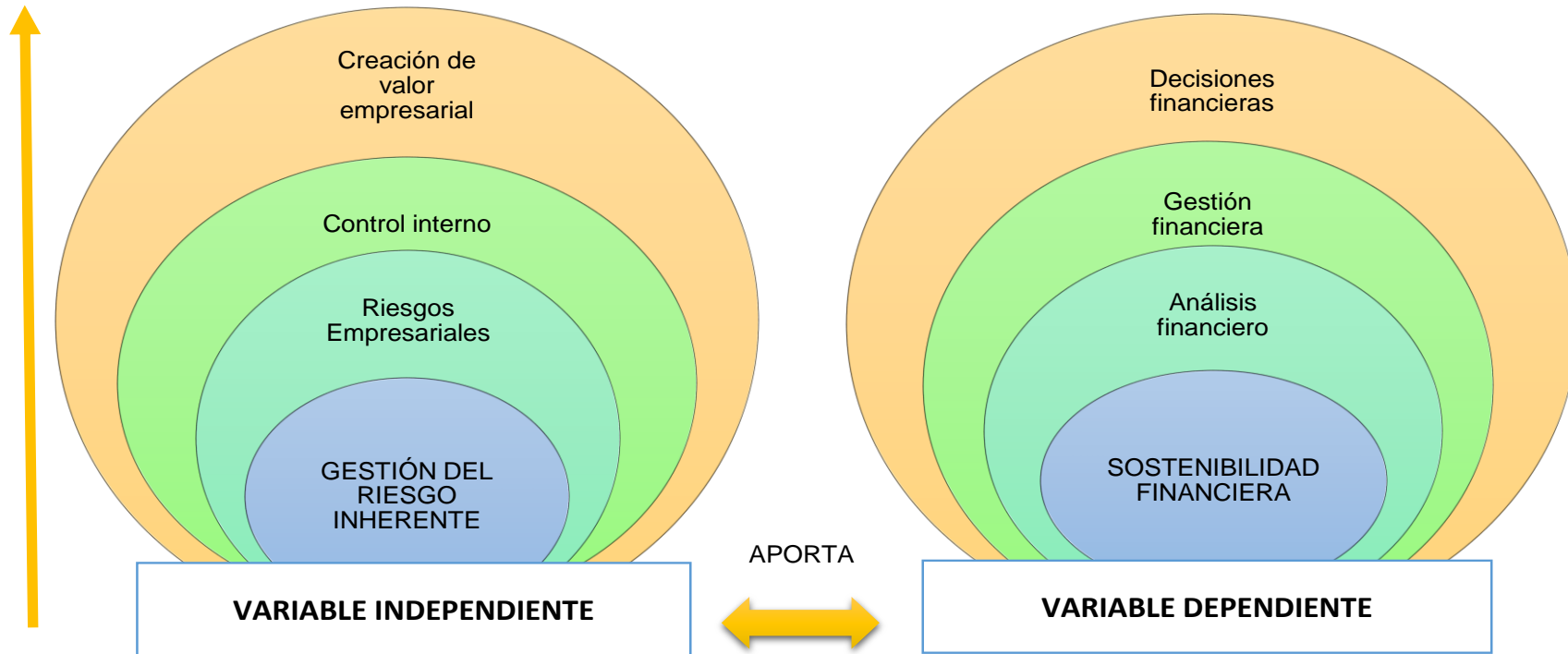
Conceptualización	Categoría	Indicador	Ítems	Técnicas e instrumentos
<p>Se entiende por sostenibilidad financiera a la capacidad que esta tiene de continuar con las políticas actuales, sin introducir cambios en los servicios públicos o en los impuestos (o tarifas), y sin producir un incremento continuo de los niveles de deuda. Esta definición abarca tres dimensiones interrelacionadas: servicios, ingresos y deudas, que son las que aparecen en las recomendaciones sobre reportes acerca de la sostenibilidad financiera a largo plazo de una entidad pública y cuenta con el beneficio de que permite medir, para luego gestionar y controlar la sostenibilidad financiera. (Cueva et al., 2019, p. 3).</p>	<b>Productividad</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Número de bienes y/o servicios producidos</li> </ul>	¿Se optimizan los factores de producción (trabajador, capital, tiempo, etc.) para la generación de los bienes y/o servicios ofertados por la entidad?	<p><b>Técnica:</b> Se procede a la encuesta a los gerentes o propietarios de las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi, revisión documental y análisis financiero de las empresas encuestadas <b>Instrumento:</b> Cuestionario.</p>
	<b>Eficiencia</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rotación de cartera</li> <li>Rotación de inventarios</li> <li>Rotación del activo total</li> <li>Rotación de las ventas</li> </ul>	¿Se aprovechan y cuidan al máximo los recursos disponibles de la empresa?	
	<b>Innovación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Número de nuevas ideas propuestas.</li> <li>Porcentaje de ideas seleccionadas para su aplicación</li> </ul>	¿Se realizan inversiones en innovación para aportar a la sostenibilidad financiera de la empresa?	
	<b>Crecimiento y desarrollo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rentabilidad del activo</li> <li>Rentabilidad del patrimonio</li> </ul>	¿El rendimiento de la empresa ha mejorado con relación a los últimos 2 años?	
	<b>Gestión financiera</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Capital de trabajo</li> <li>Razón corriente</li> <li>Prueba ácida</li> </ul>	¿Se realiza análisis de estados financieros para la toma de decisiones?	

Nota. La Tabla 4 muestra la operacionalización de la variable dependiente. Tomado de Cueva et al. (2019)

**Categorías fundamentales**

**Figura 4**

*Supra ordenación de las Variables*



*Nota.* Se detalla la supra ordenación de la variable independiente (gestión del riesgo inherente) y la variable dependiente (sostenibilidad financiera)



## Capítulo II

### Marco Teórico

#### Base Teórica

##### *Teoría X y Teoría Y de McGregor*

Douglas McGregor, uno de los más influyentes teóricos del comportamiento en la teoría de las organizaciones, se preocupó por distinguir dos concepciones opuestas de administración, basadas en ciertas suposiciones acerca de la naturaleza humana: La tradicional (a la que denominó teoría X) dado que la labor de la administración se ha restringido al empleo y control de la energía humana, únicamente en dirección a los objetivos de la organización, y la moderna (a la que llamó teoría Y) donde, McGregor recomienda una serie de ideas renovadoras y enfocadas totalmente hacia la aplicación de esta teoría, por lo tanto en este contexto administrar es un proceso de crear oportunidades, liberar potencialidades, retirar obstáculos, ayudar al crecimiento y proporcionar orientación; por lo tanto se considera que los individuos pueden auto controlarse y auto dirigirse, y de esta manera cumplir con sus objetivos tanto personales como empresariales. (Carrasco Salazar, 2007, p. 4-8)

Por lo tanto, es importante tener una administración adecuada tanto dentro como fuera de la empresa que contemple las fases de planificar, dirigir, organizar y controlar; lo cual permite optimizar procesos, delegar funciones, e implementar estrategias según se necesite para cumplir con los objetivos planteados.

##### *La Teoría Económica del empresario de Alfred Marshall*

Zaratiegui (2002) menciona que según la Teoría Económica el empresario adquiere un papel central no solo en las operaciones a corto plazo sino también en la supervivencia y prosperidad de la empresa a largo plazo. Añadiendo la organización a los factores ya existentes, integra al empresario en su teoría del valor. El empresario exitoso puede apropiarse de esa renta de habilidad, en razón de las

dificultades y el riesgo, aunque la competencia reducirá sus beneficios a un nivel normal. La aportación de ese talento escaso -la empresarialidad- en el mundo de los negocios está regulada por leyes muy parecidas a las de los otros factores. Pero también está condicionada por factores de orden económico, sociológico, histórico e institucional. Para Marshall, la labor empresarial es tan necesaria y de tal complejidad, que convierte a estos hombres en un estereotipo o ideal, porque pocos hombres han conocido como él la realidad práctica de la industria de su tiempo. Finalmente muestra dos tipos distintos de hombre de negocios, el empresario puro – que es también accionista en muchos casos-, y el administrador asalariado, poco amigo de asumir riesgos. (p. 50)

Bajo la teoría expuesta, se puede deducir que el objetivo financiero de maximización del valor empresarial se alcanza a través de la calidad de decisiones implementadas por la gerencia; dentro de ellas un punto trascendental es el establecimiento de mecanismos de control que permitan garantizar la sostenibilidad y desarrollo financiero de las firmas.

## **Base Conceptual**

### ***Finanzas***

Se define como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas. (Lawrence & Zutter, 2012, p. 3)

### ***Decisiones Financieras***

“Son aquellas medidas que deben tomar los directivos y funcionarios en relación con las inversiones, deudas, rentabilidad y riesgo de las empresas” (Segura de la Peña, 2014, p.33)

La eficiencia de una decisión tomada viene determinada no solo por la cantidad de la misma sino por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión como el de que se lleva a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido.

(Garzón Garzón & Vásquez Gutiérrez, 2020)

## Figura 5

### Clasificación de las decisiones financieras



*Nota.* Tomado de Garzón Garzón & Vásquez Gutiérrez (2020).

## Gestión Financiera

Es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización.

(Terrazas Pastor, 2009, p. 57)

Es decir, la gestión financiera ayuda a la administración de recursos de la empresa, para el efecto se designa a una persona quien llevará el control de los ingresos y egresos de la organización a fin de contribuir a la maximización de los recursos de la misma (Alcazar Pazmiño & Cerda Viteri, 2022).

En este contexto, en la Tabla 5 se detalla los modelos de gestión financiera.

**Tabla 5**

*Modelos de Gestión Financiera*

Clasificación	Definición
<b>Modelos Manipuladores</b>	“Son diseñados para tener el análisis de los estados financieros, lo que permite cambios en los planes para ser procesados proporcionando una gama más amplia de alternativas que deben examinarse y permitan cambios en los planes para ser procesados más fácilmente.” <sup>a</sup>
<b>Modelos perceptivos</b>	“Tienden a ser más una forma de ecuaciones matemáticas que ayudan en la gestión financiera y de percibir las relaciones a conciencia de que pueden tener un impacto importante en la estrategia corporativa.” <sup>a</sup>
<b>Modelos de predicción</b>	“Se utilizan para fines de pronóstico. A corto plazo como en el control de inventario, como en la construcción de impulso para los índices de precios de las acciones.” <sup>a</sup>
<b>Modelos de complejidad</b>	“Son modelos que incluyen la optimización de las operaciones de una empresa mediante programación lineal.” <sup>a</sup>
<b>Modelos de incertidumbre</b>	“Reconocen prácticamente todos los datos sobre el futuro incierto usando métodos de simulación de riesgo en decisiones principales de inversión donde se puede medir, y árboles de decisión, pueden ser usados para seleccionar una estrategia óptima de una serie de alternativas.” <sup>a</sup>

*Nota.* Tomado de <sup>a</sup>Solís et al. (2014, p. 6)

### **Análisis Financiero**

Para Fajardo y Soto (2018) “El propósito esencial del análisis de los estados financieros es convertir los datos obtenidos de la empresa y transformarlos en información

útil para generar estrategias básicas para la toma de decisiones tanto a corto como a largo plazo” (p.103).

Por tanto, el análisis financiero es una metodología la comprensión de los estados financieros a través de información descriptiva, numérica e indicadores lo que permite obtener una visión clara de la situación económica financiera de la empresa y por lo tanto de acuerdo a los resultados obtenidos tomar decisiones acertadas que permitan cumplir con las metas planteadas y mejorar el crecimiento de la misma.

### ***Estados Financieros***

Los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero. Los estados financieros se alimentan de la información suministrada por los libros contables y en los mismos se expone la rentabilidad de la organización. Siendo mostrados en periodo trimestral, semestral o anual (Elizalde, 2019).

Por lo tanto, de acuerdo al ámbito contable y financiero, estos son un insumo importante para la toma de decisiones de las empresas, dentro de los principales estados financieros encontramos los siguientes:

#### **✓ Estado de Situación Financiera o Balance General**

Según Zapata (2011) menciona que: “es un informe contable que presenta en forma ordenada y sistemáticamente las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado” (p.62).

Es decir, se muestra lo que posee la empresa, así como son sus deudas y su patrimonio, donde se puede determinar la realidad financiera de la empresa, y, por lo tanto, permite tomar las mejores decisiones para mejorar su actividad económica. Los elementos de este estado se detallan en la Tabla 6.

Tabla 6

*Elementos básicos del Estado de Situación Financiera*

<b>Elementos</b>	<b>definición</b>
<b>Activo</b>	son aquellos bienes tangibles e intangibles que generen renta para la empresa, pero no todos los activos son iguales, no son de la misma especie, tienen diferentes usos y vida útil, por lo tanto, diferente grado de disponibilidad, incluso otros grados de conversión en efectivo. <sup>a</sup>
<b>Activo corriente</b>	“son aquellos activos con mayor grado de liquidez; se pueden convertir en efectivo en un periodo máximo de un año, es decir, el ciclo normal de operación de un negocio.” <sup>b</sup>
<b>Activo no corriente</b>	es el conjunto de bienes o derechos que no están sujetos a convertirse en efectivo, consumirse o venderse, dentro del periodo contable o ciclo corriente de operaciones, son por lo tanto los activos con menor grado de liquidez (aquellos que se pueden convertir en efectivo en un plazo mayor a un año) como son los activos fijos (terrenos, edificios, construcciones en curso, maquinarias, muebles y enseres) y depreciación. <sup>b</sup>
<b>Pasivo</b>	“es una obligación presente de la entidad, virtualmente ineludible, identificada, cuantificada en términos monetarios y que representa una disminución futura de beneficios económicos, derivada de operaciones ocurridas en el pasado, que han afectado económicamente a dicha entidad.” <sup>c</sup>
<b>Pasivo corriente</b>	son obligaciones con plazo menor a un año de pago, es por eso que toda empresa procura que sus flujos de dinero sean adecuados para cubrir sus obligaciones de corto plazo, ya que eso garantiza el oportuno desarrollo de sus operaciones diarias. <sup>d</sup>
<b>Pasivo no corriente</b>	el pasivo no corriente, también llamado pasivo fijo, está formado por todas aquellas deudas y obligaciones que tiene una empresa a largo plazo, es decir, las deudas cuyo vencimiento es mayor a un año y por lo tanto no deberán devolver el principal durante el año en curso, aunque si los intereses. <sup>e</sup>
<b>Patrimonio</b>	es la participación de los socios o del dueño único en la empresa. al momento de su creación, la empresa se constituye únicamente por el capital social. no obstante, al transcurrir el tiempo sufrirá modificaciones por efecto de los resultados obtenidos y que no se hayan retirado; o por la creación de reservas, o por los aportes realizados con el ánimo de capitalizarlos en el futuro. <sup>f</sup>

*Nota.* Tomado de <sup>a</sup> Ratti Arroba (2018, p. 33). <sup>b</sup> Baena Toro (2014, p. 35). <sup>c</sup> CINIF (2006, p. 91). <sup>d</sup> Arreiza Puma & Gavidia Mamani (2019, p. 69). <sup>e</sup> Samper (2015). <sup>f</sup> Zapata (2017, p. 59).

### ✓ Estado de resultados integral

Es un estado de naturaleza dinámica que presenta, para un período determinado, los resultados de un negocio, respecto de sus ingresos, costos, gastos, utilidades o pérdidas. Puede compararse con un video que muestra la actividad de la empresa, desde el primero hasta el último día del período contable en cuestión. (Ortiz Anaya, 2017, p. 8)

Por lo tanto, mediante el estado de resultados se visualizará la realidad de la empresa es decir si obtuvo utilidad o pérdidas en el periodo, lo que permitirá determinar las estrategias correspondientes a fin de aportar al cumplimiento de los objetivos organizacionales. Los componentes de este estado se exponen en la Tabla 7.

**Tabla 7**

*Elementos básicos del Estado de resultados integral*

Elementos	Definición
<b>Ingreso</b>	“Es toda aquella ganancia que se recibe por la venta de un bien o servicio, que generalmente se hace efectiva mediante un cobro monetario”. a
<b>Gastos</b>	“Son desembolsos o devengamientos valorizados monetariamente que se han aplicado contra el ingreso de un período determinado”. b

*Nota.* Tomado de <sup>a</sup>Gil (2015). <sup>b</sup>Balanda (2005, pág. 13)

### Estado de Flujo de Efectivo

Según la IASFC (2009) el estado de flujo de efectivo:

Proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de los flujos de caja de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación. (p. 40)

Es decir, el flujo de efectivo es un informe financiero donde explica cuáles han sido los movimientos del efectivo de la empresa, y que mediante este informe se puede evaluar la situación financiera y económica de la empresa.

✓ **Estado de Cambios en el Patrimonio**

El Estado de cambios en el patrimonio presenta el resultado del período sobre el que se informa, las partidas de ingresos y gastos reconocidas en otros resultados integrales para el período, los efectos de los cambios en políticas contables, las correcciones de errores reconocidos en el período, los importes de las inversiones realizadas y los dividendos y otras retribuciones recibidas, durante el período por los inversores en patrimonio. (Zapata, 2017, p. 392)

De esta manera al ser un estado financiero comparativo permite identificar los cambios que han surgido en el patrimonio de un periodo a otro y se determinará las variaciones existentes y estas podrán ser positivas o negativas.

✓ **Notas Aclaratorias**

Representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o no que se presentan en el movimiento de las cuentas, las mismas que deben leerse conjuntamente a los Estados Financieros para una correcta interpretación.

Asimismo, representan información importante para los inversores que deseen comprar acciones de una compañía a través del Mercado Bursátil, ya que por lo general muestran información relevante a considerar que determinará el comportamiento del valor de las acciones. (Elizalde, 2019, p. 6)

Estas notas aclaratorias permiten tanto a los gerentes como a las personas que están interesadas en revisar los estados financieros de una empresa, entender de mejor manera y explícitamente la información financiera presentada y tomar decisiones de inversión sobre la misma.

***Técnicas de análisis financiero***

Para comprender e interpretar los estados financieros se aplicarán las siguientes técnicas:



➤ **Análisis Vertical**

Es una técnica sencilla que consiste en tomar un solo estado financiero el balance general o el estado de resultados– y relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la estructura de los estados financieros de un negocio en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. Si se toma, por ejemplo, el balance general se puede hacer el análisis vertical tanto en la parte izquierda –activo– como en la parte derecha –pasivo y patrimonio–. (Ortiz Anaya, 2017)

El análisis vertical o denominado método estático, porque se realiza un análisis en determinado momento, además, es un método que permite analizar e interpretar mediante la comparación porcentual de una cuenta determinada sobre el total de una cuenta en general.

➤ **Análisis Horizontal**

Es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos tanto en las cuentas individuales como en los totales y subtotales de los estados financieros de un período a otro, por tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos consecutivos e iguales como meses, semestres o años. Además, es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada rubro de uno a otro período. Este análisis sirve para evaluar la tendencia de cada uno de los rubros del balance o estado de resultados de un período a otro, y con base en dichas tendencias, evaluar si la evolución del negocio es satisfactoria. (Ortiz Anaya, 2017, p. 12)

El análisis horizontal o llamado también método dinámico permite realizar comparaciones de estados financieros históricos, y mediante los resultados obtenidos de forma porcentual, permite identificar los incrementos o disminuciones que han sido objeto

de estudio y por lo cual permite identificar las cuentas que necesitan mayor atención y por tanto aplicar mejores estrategias para el manejo de las mismas.

### **Indicadores Financieros**

Según Morelos Gómez et al. (2012) “son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas. Estos son índices estadísticos de dos o más cifras, que muestran la evolución de las magnitudes de las empresas a través del tiempo” (p. 18).

En la Tabla 8 se puede evidenciar la clasificación de las razones financieras.

**Tabla 8**

#### *Clasificación Razones Financieros*

<b>Elementos</b>	<b>Definición</b>	<b>Tipos</b>
<b>Liquidez</b>	“Se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas.” <sup>a</sup>	Liquidez corriente Prueba ácida
<b>Endeudamiento o de Apalancamiento</b>	“Se considera como la capacidad de una persona natural o jurídica para contraerse a las obligaciones con instituciones externas sean financieras o proveedores etc.” <sup>b</sup>	Endeudamiento del activo. Endeudamiento patrimonial. Endeudamiento del activo fijo. Apalancamiento. Apalancamiento financiero.
<b>Gestión o Eficiencia</b>	“Hace referencia a un juicio acerca de la relación entre los medios empleados y los fines obtenidos.” <sup>c</sup>	Rotación de cartera. Rotación de activo fijo. Rotación de ventas. Período medio de cobranza. Período medio de pago. Impacto gastos administración y ventas. Impacto de la carga financiera

Elementos	Definición	Tipos
<b>Rentabilidad</b>	Este indicador “mide la efectividad de la administración de la empresa, dando cuenta del control de costos y gastos para luego convertirlos en utilidades y/o ganancias.” <sup>d</sup>	Rentabilidad neta del activo (Du Pont). Margen bruto. Margen operacional. Rentabilidad neta de ventas (Margen neto). Rentabilidad operacional del patrimonio. Rentabilidad financiera.

*Nota.* Tomado de <sup>a</sup>Herrera et al. (2016, p. 157). <sup>b</sup>Haro y López (2022, p. 7). <sup>c</sup>Ganga, et al. (2016, p. 79). <sup>d</sup>Amaya (2022).

### **Sostenibilidad Financiera**

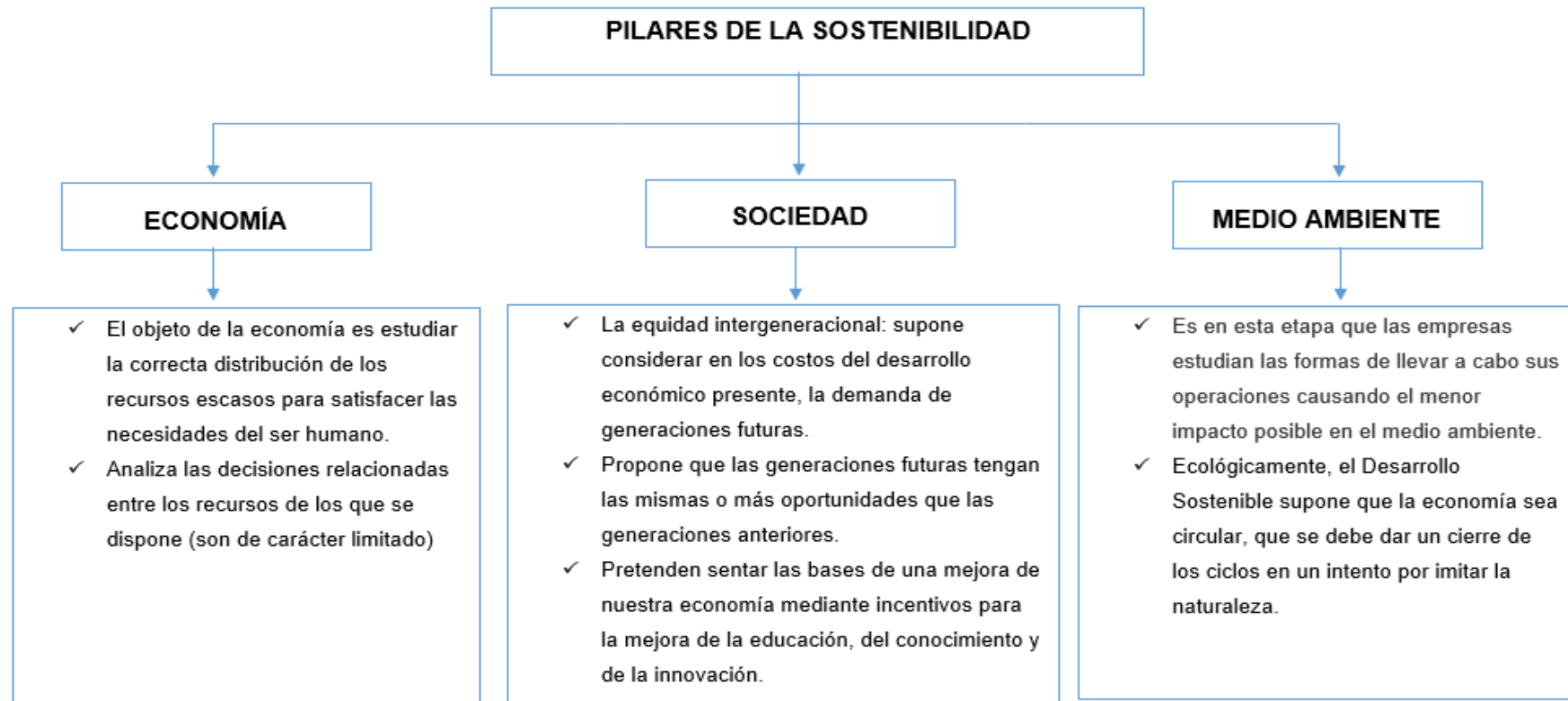
Se puede conceptualizar a la expresión “sostenibilidad financiera” (SF) como la capacidad de una entidad de realizar sus operaciones de manera eficaz y eficiente con el tiempo, mediante un adecuado equilibrio entre recursos económicos, humanos y técnicos. La Organización de las Naciones Unidas (ONU) y el Banco Interamericano determina a la sostenibilidad financiera como un concepto que está en auge y es cada vez implementado por las compañías de innovación financiera con más rápida expansión en el mundo (Macias y Toala, 2022).

La sostenibilidad financiera es una condición esencial para poder cumplir con el manejo efectivo de las cuentas por pagar (AP). Según. Emerton et al. (2016), “La sostenibilidad financiera es la capacidad de asegurar recursos financieros estables y suficientes al largo plazo y distribuirlos en tiempo y forma apropiada, para cubrir los costos totales de las AP” (p. 27). y asegurar que las mismas sean manejadas efectivamente y eficientemente según sus objetivos de conservación y otros pertinentes.

El desarrollo sostenible financiero propone tres pilares fundamentales: lo económico, lo social y lo ambiental, como se muestra en la Figura 6.

Figura 6

*Pilares de la Sostenibilidad*



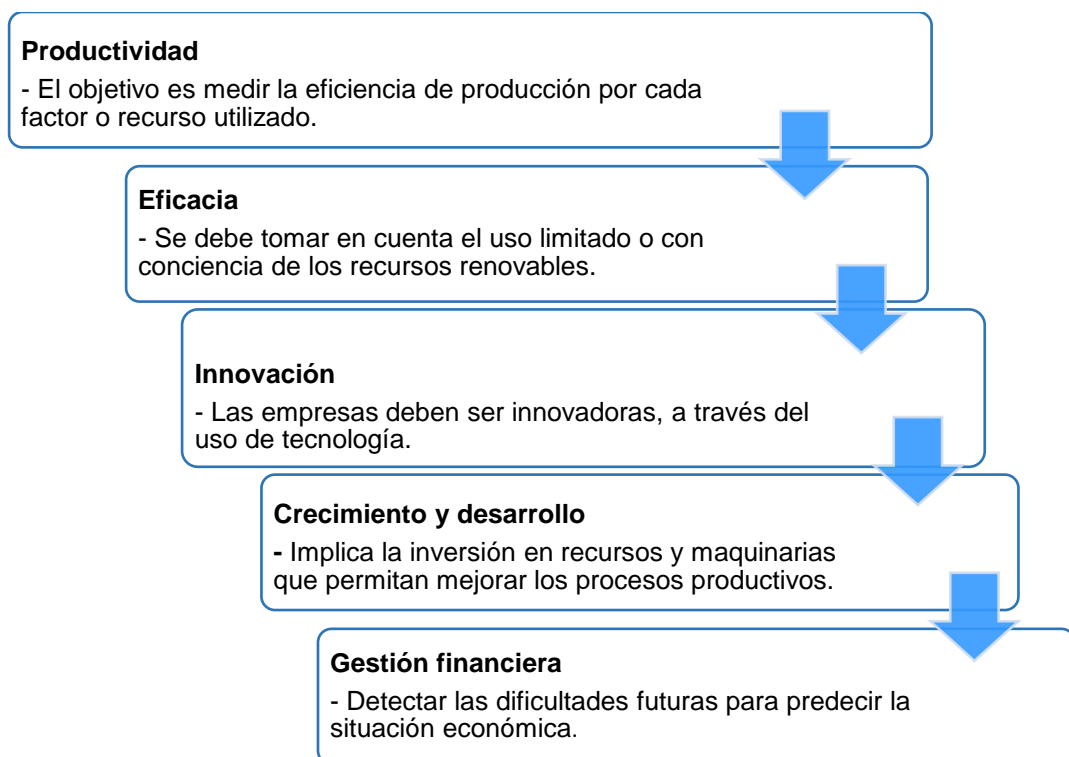
*Nota.* La Figura 6 muestra las características básicas de los pilares de la sostenibilidad. Tomado de Martínez (2013)

### **Bases de la Sostenibilidad Financiera**

Es muy importante conocer las bases de la sostenibilidad financiera ya que estas, permiten mejorar la calidad y desempeño organizacional, así como también la rentabilidad de las empresas, lo que a su vez permite aumentar la inversión y el empleo, todo lo cual se traduce en el crecimiento económico (Guerrero, 2021). Las bases de la sostenibilidad se exponen en la Figura 7.

**Figura 7**

#### *Bases de la Sostenibilidad Financiera*



*Nota.* La Figura 7 muestra las bases de la sostenibilidad financiera. Tomado de Guerrero (2021)

### **Riesgos Empresariales**

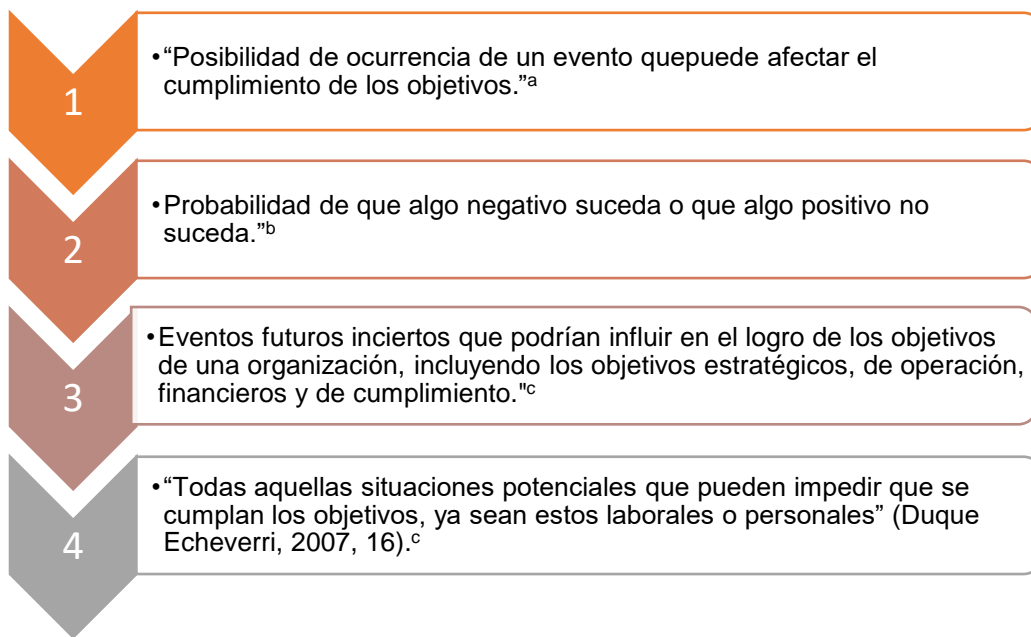
ISACA (2009) define al riesgo como “la variación que se puede producir en los resultados esperados de una situación dada, dentro de un periodo determinado” (p.2).

Es decir que el riesgo se relaciona con la posibilidad de que un evento ocurra o no y este tenga resultados o desfavorables para las organizaciones. Entonces se puede decir

que, los riesgos empresariales siempre se asocian a la incertidumbre incorporada a un evento futuro, es necesario recalcar que no es evidente ninguno de los resultados, pero si llegara a presentarse afectaría el cumplimiento de los objetivos organizacionales, ya sean de toda la empresa, de un proceso o de parte de ambos (Londoño y Núñez, 2009).

### Figura 8

*Definiciones de riesgo según varios autores*



*Nota.* La figura muestra conceptos básicos de la definición de riesgo. Tomado de <sup>a</sup>Mejía Quijano (2006, p. 32). <sup>b</sup>Estupiñán Gaitán et al. (2006, p. 305). <sup>c</sup>Londoño & Núñez (2009, p. 40).

Las empresas en sentido general, están vinculadas a los riesgos financieros y a los riesgos inherentes a su actividad (riesgos puros) que en gran medida para administrarlos o trasladarlos cuentan con empresas aseguradoras. Además, los seres humanos están expuestos a los riesgos financieros y a los riesgos puros y para administrarlos tienen que tener en cuenta diferentes conceptos y precauciones para tener una vida más tranquila (Brito, 2018).

El riesgo puro en la empresa a su vez se clasifica en:

### *El riesgo inherente*

Es aquel que por su naturaleza no se puede separar de la situación donde existe, es propio de cada empresa de acuerdo a su actividad. Los riesgos inherentes en una empresa se deben controlar y/o eliminar en la medida que sea posible, ya que estos están en directa relación con la actividad económica de la organización (Gómez, 2018).

### *El riesgo incorporado:*

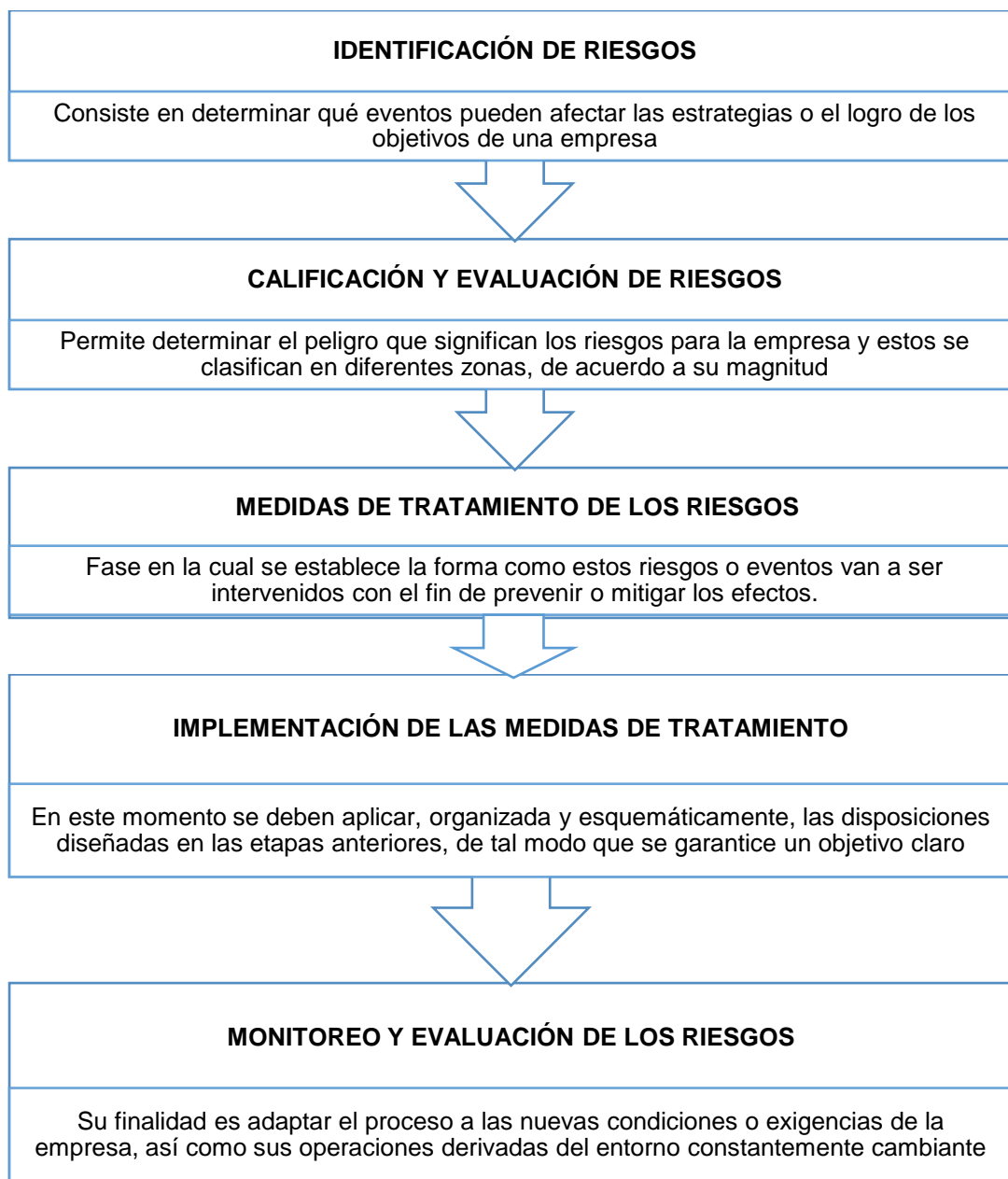
“Es aquel riesgo que no es propio de la actividad, sino que producto de conductas no responsables que en ocasiones se confunden con los riesgos inherentes de las empresas” (Gómez, 2018, p. 3)

Así mismo, los riesgos han evolucionado y su estudio adquiere mayor relevancia en el entorno de la práctica organizacional, entonces se evidencia aún más la necesidad de controlar las amenazas que pueden afectar el normal funcionamiento de toda organización y generar pérdidas, que van desde lo económico hasta la afectación a las personas, pasando por el deterioro del medio ambiente o de la imagen empresarial (Mejía,2011).

Por lo tanto, el riesgo está ligado a la incertidumbre sobre eventos futuros, y resulta imposible eliminarlo. Ante esto, la única forma de enfrentarlo es administrándolo. A continuación, en la Figura 9 se explica la administración del riesgo.

### **Figura 9**

#### *Administración del riesgo*



*Nota.* La Figura 9 muestra las características que tienen la administración del riesgo.

Tomado de Londoño y Núñez (2009)

### **Gestión de Riesgos**

La aplicación de una gestión de riesgo empresarial o ERM (Enterprise Risk Management), es un proceso de largo plazo que abarca muchos años de trabajo y esfuerzo por parte de las empresas sumado a los reglamentos que se deben dar para su aplicación; es decir, un enfoque que vincula la gestión del riesgo con la estrategia empresarial y el establecimiento de objetivos, entrando en los dominios de



control, rendición de cuentas y la toma de decisiones; siendo esta última una de las variables que abrió el campo en el manejo de riesgos enfocado a la toma de decisiones y con perspectiva integral. (Hasper et al., 2017, p. 8)

La gestión de riesgos está diseñada para ayudar a las organizaciones a:

- ✓ Incrementar la probabilidad de lograr los objetivos.
- ✓ Promover la gestión proactiva.
- ✓ Ser conscientes de la necesidad de identificar y tratar el riesgo en toda la organización.
- ✓ Mejorar en la identificación de oportunidades y amenazas.
- ✓ Cumplir con las exigencias legales y reglamentarias pertinentes, así como las normas internacionales.
- ✓ Mejorar la información financiera.
- ✓ Establecer una base confiable para la toma de decisiones y la planificación.
- ✓ Mejorar la gobernabilidad.
- ✓ Mejorar la confianza de los grupos de interés (stakeholders).
- ✓ Mejorar los controles.

### **Control Interno**

Es un proceso efectuado en todos los niveles de una organización, con el objeto de garantizar el cumplimiento de los objetivos corporativos. Este proceso es indispensable para proteger los activos, verificar la exactitud y veracidad de la información administrativa y financiera, promover la eficiencia de sus dirigentes, medir la eficiencia de las operaciones y la economía en la utilización de los recursos, y lograr el cumplimiento de las metas y los objetivos corporativos. (Gómez y Barbeito, 2019, p. 56)

Las organizaciones, para lograr sus objetivos, deben establecer un mínimo de reglas de operatividad, a las que se puede denominar control interno, este, como objeto de revisión

por parte del contador público, o auditor interno está sujeto a regulaciones nacionales e internacionales, pero es responsabilidad de la gerencia su puesta en marcha y óptimo funcionamiento dentro de la organización (Norka, 2005).

### **Clasificación del Control Interno**

De acuerdo a lo detallado en la Tabla 9, las organizaciones pueden clasificar el control interno de dos formas:

**Tabla 9**

#### *Clasificación del control interno*

<b>Control Interno Administrativo</b>	<b>Control Interno Contable</b>
<p>“Se involucran el plan de organización, los procedimientos y registros relativos a los procedimientos decisorios que orientan la autorización transacciones por parte de la gerencia, esta autorización es una función de la administración asociada directamente con la responsabilidad de lograr los objetivos de la organización y es el punto de partida para establecer el control contable de las operaciones”</p>	<p>“Se refiere a la protección de los activos de la empresa, donde además se pretende obtener información financiera veraz, confiable y oportuna. Este control se efectúa de acuerdo a las autorizaciones generales o específicas de la administración”</p>

*Nota.* Clasificación del control interno. Tomado de Aguirre y Armeta (2012).

Se debe agregar que, el control interno en las PYMES es de vital importancia para la optimización de los recursos y el desempeño de la empresa, tanto en lo administrativo como en la operación; beneficiando así desde los dueños hasta el propio cliente, debido a que éste tendrá un grado de confianza sobre la empresa y prevalecerá en el tiempo generando utilidades y crecimiento interno en la empresa. (Aguirre y Armenta, 2012, p. 2)

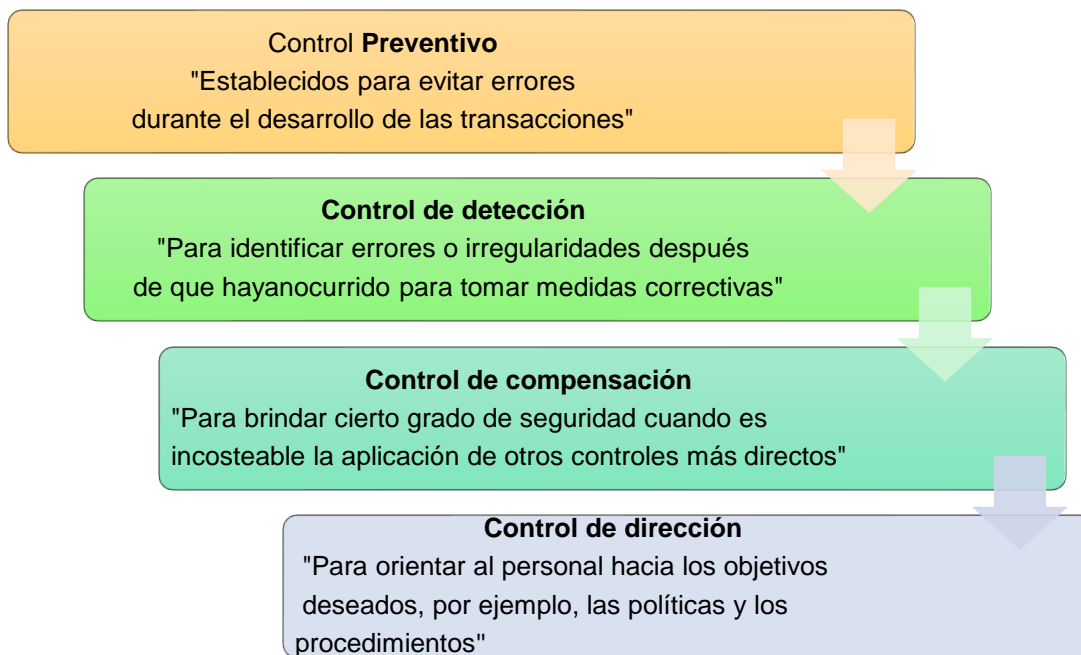
### ***Tipos de Control Interno***

Las actividades de control son las políticas y procedimientos que ayudan a asegurar que las directrices de la administración se lleven a cabo, estos se refieren a riesgos que, si no se mitigan, pondrían en riesgo el llevar a cabo los objetivos de la empresa. (Mendoza et al., 2018, p. 16)

Estas actividades de control interno se pueden clasificar en cuatro tipos como se muestra en la Figura 10.

### **Figura 10**

#### *Tipos del control interno*



*Nota.* La Figura 10 muestra los tipos de controles internos. Tomado de Mendoza et al. (2018).

## **Base Legal**

### ***Constitución de la República del Ecuador***

Actualmente las PYMES que se encuentran en el mercado se presentan en todas formas y dimensiones; pudiendo existir con un solo propietario, con libertad de desarrollar diversas actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, siempre con el fin de lograr una utilidad económica. De acuerdo a la información derivada del Estudio de Gestión Competitiva de las PYMES en el Ecuador, representan el 95% de las unidades productivas.

El marco legal de sustento de las PYMES en Ecuador, tiene su origen en lo expresado en el artículo 276 de la Constitución del Ecuador aprobada en el año 2008, en el numeral 2 se plantea como objetivos del régimen de desarrollo del País: “Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable” (Asamblea Constituyente, 2008).

En el artículo 281 del propio documento legal relacionado con la soberanía alimentaria, en el numeral 1 se expresa: “Impulsar la producción, transformación agroalimentaria y pesquera de las pequeñas y medianas unidades de producción, comunitarias y de la economía social y solidaria; en el numeral 2 del propio artículo se expone: “Adoptar políticas fiscales, tributarias y arancelarias que protejan al sector agroalimentario y pesquero nacional, para evitar la dependencia de importaciones de alimentos”; y en el numeral 5 se plantea: “Establecer mecanismos preferenciales de financiamiento para los pequeños y medianos productores y productoras, facilitándoles la adquisición de medios de producción” (Asamblea Constituyente, 2008).

### ***Plan Nacional toda una Vida***

El Plan Nacional de Desarrollo es una herramienta de esencial importancia al que se incorporan diversos lineamientos, presentaciones y proyectos públicos, en donde se ejecuta el presupuesto del Estado ecuatoriano, además de asignar recursos a los diferentes GAD (Gobierno Autónomo Descentralizado) de cada provincia (Plan Nacional de desarrollo, 2021).

Para el período 2017-2021, se organiza en tres Ejes Programáticos y nueve Objetivos Nacionales de Desarrollo, sobre la base de la sustentabilidad ambiental y el desarrollo territorial.

#### *Políticas*

5.1 Incrementar la productividad y generación de valor agregado creando incentivos diferenciados al sector productivo, para satisfacer la demanda interna, y diversificar la oferta exportable de manera estratégica. (p. 21)

Cada política tiene como finalidad, impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico sostenible de manera redistributiva y solidaria además intenta beneficiar a todas las empresas sin importar su naturaleza y tamaño.

### ***Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones***

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (2018) en su libro III del Desarrollo empresarial de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, y de la Democratización de la Producción, en el Artículo 53 define y clasifica a las MIPYMES de la siguiente manera:

Art. 53.- Definición y Clasificación de las MIPYMES. La Micro, Pequeña y Mediana empresa es toda persona natural o jurídica que, como una unidad productiva, ejerce una actividad de producción, comercio y/o servicios, y que cumple con el número de trabajadores y valor bruto de las ventas anuales, señalados para cada categoría, de conformidad con los rangos que se establecerán en el reglamento de este Código. En caso de inconformidad de las variables aplicadas, el valor bruto de las ventas anuales

prevalecerá sobre el número de trabajadores, para efectos de determinar la categoría de una empresa. Los artesanos que califiquen al criterio de micro, pequeña y mediana empresa recibirán los beneficios de este Código, previo cumplimiento de los requerimientos y condiciones señaladas en el reglamento. (p. 23).

## Capítulo III

### Metodología

#### Enfoque de la investigación

##### ***Enfoque Cuantitativo***

Se utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías, es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar” o eludir pasos. El orden es riguroso, aunque desde luego, podemos redefinir alguna fase. (Hernández et al., 2014, p. 4)

La investigación, tiene un enfoque cuantitativo, puesto que en el presente estudio se pretende diagnosticar la situación financiera de las PYMES del sector agrícola, para lo cual se hará uso de los estados financieros publicados en el portal web del ente de control, además se considera este enfoque porque se aplicarán las técnicas estadísticas para a partir de los datos recolectados de la encuesta poder comprobar o rechazar las hipótesis planteadas.

##### ***Enfoque Cualitativo***

Según Durán y Castebianco (2015):

Este enfoque toma el contexto natural del hecho o fenómeno y al investigador como su componente vital de dicho contexto, quien va al punto de partida o fuente de datos y se interesa por el proceso y por los resultados. La observación, revisión de documentos, discusiones en grupo, registro de historias de vida, blog, portafolio, diario de campo, entrevista semidirigida, etc., ya que la recolección de datos tiene que ver con puntos de vista, experiencias, significados, emociones, prioridades, interacciones entre personas o comunidades, y demás aspectos subjetivos de los participantes. (p. 4)

De la misma manera se presenta un enfoque cualitativo, porque, mediante la aplicación de la encuesta se va a conocer las características o contextualización de las PYMES del sector agrícola, respecto a la gestión del riesgo inherente y la sostenibilidad financiera.

## **Modalidad Básica de Investigación**

### ***Documental***

Afirma Guerrero Dávila y Guerrero Dávila (2014), “que se fundamenta en el estudio de documentos como: libros, anuarios, diarios, monografías, textos, videografías, audio casetes; en ella la observación está presente en el análisis de datos, su identificación, selección y articulación con el objeto de estudio” (p. 17).

La investigación es documental considerando que la misma se sustenta en libros, documentos digitales, artículos de revistas científicas que permiten evaluar y conocer la evolución teórica de las variables en estudio en diferentes contextos y situaciones. A partir de ello se podrá fundamentar la elaboración del presente trabajo, adicionalmente es documental por que la información sobre las empresas, objeto de estudio se obtiene de fuentes bibliográficas como es el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. ´

### ***De campo***

Baena Paz (2017) sostiene que: “Las técnicas específicas de la investigación de campo, tienen como finalidad recoger y registrar ordenadamente los datos relativos al tema escogido como objeto de estudio. Equivalen, por tanto, a instrumentos que permiten controlar los fenómenos” (p. 70)

Las técnicas del trabajo de campo se dividen en dos tipos principales:

1. La observación y la exploración del terreno, que en realidad es el contacto directo con el objeto de estudio.
2. La interrogación que consiste en el acopio de testimonios, orales y escritos, sentimientos, pensamientos, estados de ánimo de personas vivas.



De tal manera que en esta investigación se utilizará la investigación de campo donde se recolectará los datos de manera directa de las pequeñas y medianas empresas de la Provincia de Cotopaxi mediante una encuesta.

### **Tipo de investigación**

#### ***Correlacional***

Plantea Abreu (2012):

El propósito más destacado de la investigación correlacional es analizar cómo se puede comportar una variable conociendo el comportamiento de otra u otras variables relacionadas, esto expresa que el propósito es predictivo, intenta determinar si hay una correlación, el tipo de correlación y su grado o intensidad. (p. 8)

Es una investigación de carácter correlacional puesto que a través de los insumos de las pruebas estadísticas apropiadas se va a demostrar y comprobar la hipótesis de que existe una relación entre la gestión de riesgo inherente y la sostenibilidad financiera de las PYMES de la provincia de Cotopaxi.

#### ***Descriptiva***

Para Abreu (2012) “la investigación descriptiva consiste en la recopilación de datos que describen los acontecimientos y luego organiza, tabula, representa y describe la recopilación de datos” (p. 6).

En una investigación descriptiva por cuanto se había comentado anteriormente que la investigación optará por un enfoque cualitativo el cual permitirá caracterizar el estudio a través del levantamiento de una encuesta cuyos resultados se van a tabular y permitirá conocer la realidad financiera de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi.

## **Diseño de la investigación**

### ***No experimental***

Es aquella que se realiza sin manejar intencionalmente las variables. Es decir, es una investigación donde no se varía intencionalmente las variables independientes. Lo que desarrolla esta investigación es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos, en otras palabras, es cualquier investigación en la que resulta imposible manejar variables o asignar aleatoriamente a los sujetos o a las condiciones (Agudelo et al., 2008).

La presente investigación no es experimental debido a que no se están manipulando los objetos de estudio, ya que se va a tomar la información confiable y fidedigna de esta manera conocer tal como está la situación de las empresas en el periodo 2021.

### ***Investigación transversal***

“Los diseños de investigación transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado Es como tomar una fotografía de algo que sucede” (Hernández et al., 2003, p. 13).

El presente proyecto, tiene un enfoque de investigación transversal en razón que, la aplicación de la encuesta solo contempla en un momento en el tiempo, esto quiere decir que nos permitirá evaluar y conocer cómo está la gestión de riegos inherente y la sostenibilidad financiera de las empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi al 2021.

### ***Población y muestra***

#### ***Población***

“La población es caracterizable desde varios puntos de vista uno de ellos puede referirse a las unidades de análisis que son constituidas como una porción de un universo en las cuales debe delimitarse y deben tener una misma característica” (Cabezas Mejía et al., 2018, p. 7).

Por lo tanto, la población del presente estudio tiene las siguientes características: las pequeñas empresas, es decir organizaciones con ingresos de \$100.000 hasta \$1.000.000, además están conformadas de 10 a 49 empleados, medianas empresas, entidades con ingresos de \$1.000.001 hasta \$5.000.000 y están conformadas de 50 a 199 empleados; respecto a la ubicación corresponde la provincia de Cotopaxi, sector agrícola y periodo 2021. Es importante destacar que para la determinación de la población se consideró la información publicada en el portal web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Finalmente, la población de la presente investigación está constituida por 49 empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi, se puede establecer que para la investigación se cuenta con una población de tipo finita debido a que se conoce el número exacto de elementos para el estudio. A continuación, en la Tabla 10 se representa un extracto de las PYMES del sector agrícola de Cotopaxi.

**Tabla 10**

*Población PYMES sector agrícola de Cotopaxi*

<b>Nombre</b>	<b>Dirección</b>
1. <b>Asvegetal s.a.</b>	Lasso
2. <b>Quito Inorflowers Trade Cia. Ltda.</b>	Lasso
3. <b>Floronation Productores de Flores S.A.</b>	Alaquez
4. <b>Valle del Sol s.a. Valdesol</b>	Lasso
5. <b>Negretefarms S.A.</b>	Lasso
6. <b>Fegacon cia. Ltda.</b>	Joseguango Bajo
.	
.	
.	
38. <b>Volcano Gardens Plantaciones S.A.</b>	Latacunga
39. <b>Agricola Agproducts S.A.</b>	Pastocalle
40. <b>Grupo Vargas Chile Cia. Ltda.</b>	Alaquez
41. <b>Ecuanovagri S.A.</b>	Lasso
42. <b>Sapphireroses S.A.</b>	Alaquez
43. <b>Seraprof S.A.</b>	Latacunga
44. <b>Agricola Mena Jacho Banafortal S.A.</b>	La Maná
45. <b>Floricola Azeriflores s.a.</b>	Pujilí
46. <b>Sociedad Agropecuaria Callo Mulaló S. A</b>	Latacunga
47. <b>Sociedad Agropecuaria Ertego S.A.</b>	Pastocalle

Nombre	Dirección
48. Limache S.A.	Lasso
49. Texasflowers S.A.	Latacunga

*Nota.* La Tabla 10 representa las diferentes PYMES que pertenecen al sector agrícola de la provincia de Cotopaxi. Tomado de Superintendencia de Compañías (2022)

### **Muestra**

La muestra es una parte del universo total de una población, recordemos que la población comprende todo el conglomerado a estudiarse, y que si se estudia todo este universo se necesita invertir gran tiempo y suele convertirse en un contexto amplio y costoso por ello es necesario poder identificar los miembros que componen una muestra y poder hablar en forma general de toda la población. Es decir, la muestra es utilizada para conocer datos de un universo de una forma sintética y sin incurrir en demasiados gastos. (Cabezas Mejía et al., 2018, p. 93)

Mediante el cálculo de la muestra se tomarán 49 pequeñas y medianas empresas del sector agrícola de la Provincia de Cotopaxi, y por lo cual se utilizará la siguiente fórmula:

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

### **Donde:**

**n** = Tamaño de la muestra

**N** = Población

**Z** = Nivel de confiabilidad (95%= 1,96)

**p** = probabilidad de ocurrencia (0,5)

**q** = probabilidad de no ocurrencia (0,5)

**e** = error de muestreo (0,05)

Reemplazando la fórmula tenemos:

$$n = \frac{1,96^2 * 0,5 * 0,5 * 49}{1,96^2 * 0,5 * 0,5 + (49 - 1) * 0,05^2}$$

$$n = 44$$

Entonces la muestra para el presente estudio es de 44 empresas del sector agrícola de la Provincia de Cotopaxi.

## **Fuentes y técnicas de recopilación de información y análisis de datos**

### ***Fuentes de información***

De acuerdo a las fuentes de información del trabajo investigativo se fundamenta en fuentes primarias y secundarias, de esta manera determinando confiabilidad y veracidad de la información de los documentos.

Por lo tanto, Maranto y González (2015) mencionan que: “Una fuente de información es todo aquello que nos proporciona datos para reconstruir hechos y las bases del conocimiento, siendo así, un instrumento para el conocimiento, la búsqueda y el acceso de a la información” (p. 2). De tal manera es importante recalcar que es un instrumento que permite obtener información de gran valor que aporte al objeto de estudio y así también permite seleccionar las fuentes adecuadas que se utilizará en el presente trabajo investigativo. Por ello, a continuación, se detalla las siguientes:

- **Fuentes primarias:** “Información original es decir son de primera mano, son el resultado de ideas, conceptos, teorías y resultados de investigaciones” (Maranto y González, 2015, p. 3).
- **Fuentes secundarias:** “contienen información primaria, sintetizada y reorganizada. Parten de datos pre-elaborados, como son: datos obtenidos de anuarios estadísticos, Internet, medios de comunicación, bases de datos procesadas con otros fines, artículos y documentos relacionados con el objeto de estudio, libros, tesis, informes oficiales, etc.” (Miranda y Acosta, 2009, p. 2).

En contexto a lo mencionado anteriormente en el presente trabajo investigativo se utilizó información primaria e información secundaria, motivo por el cual las variables de estudio deben ser determinadas por datos estadísticos, libros, artículos, tesis, informes, leyes, etc., así también se obtuvo información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y de esta manera permitiendo analizar los datos correspondientes para identificar la incidencia de la gestión de riesgos inherentes en la sostenibilidad financiera en las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi.

### ***Técnicas de recolección de información***

Las técnicas de recolección de datos son las distintas formas o maneras de obtener la información. Son ejemplos de técnicas; observación directa, la encuesta en sus dos modalidades: oral o escrita (cuestionario), entrevista, análisis documental, análisis de contenido, etc.” (Arias-Odón, 2012, p. 111).

### ***Encuesta***

“Una técnica que utiliza un conjunto de procedimientos estandarizados de investigación mediante los cuales se recoge y analiza una serie de datos de una muestra de casos representativa de una población o universo más amplio, del que se pretende explorar, describir, predecir y/o explicar una serie de características” (Repullo Labrador et al., 2003, p. 1).

Así mismo en el presente trabajo investigativo la técnica para recolección de datos de forma directa es la encuesta, la misma que se aplica a los gerentes o representantes de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi y de esta manera determinar la incidencia de gestión de riesgos inherentes en la sostenibilidad financiera de las empresas.

## **Método estadístico**

### ***Chi-cuadrado***

Tinoco (2008) deduce que esta prueba de chi – cuadrado “indica si existe o no una relación entre las variables, pero no señala el grado o el tipo de relación; es decir, no indica el porcentaje de influencia de una variable sobre la otra o la variable que causa la influencia” (p. 3).

Además, la aplicación de este método estadístico en el trabajo investigativo permitirá analizar la relación entre la gestión de riesgos inherentes, así como la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi, por lo que consiguiente luego del análisis correspondiente se aceptará o se rechazará una de las hipótesis planteadas para el estudio.

### ***Procesamiento de la información***

En este contexto para que exista un mejor análisis de la información obtenida se utiliza el software IBM SPSS Statics 25, donde López-Roldan y Fachelli (2015) señalan que:

Es un paquete estadístico que integra un conjunto de programas y subprogramas organizados de forma que cada uno de ellos está interconectado con todos los demás. Así, la utilidad del conjunto integrado es mayor que la suma de las partes. De esta forma el paquete estadístico permite que se puedan aplicar a un mismo fichero de datos un conjunto muy amplio de procedimientos estadísticos de manera sincronizada, sin salir nunca del programa. (p. 8)

De manera que, al utilizar este programa se obtiene de manera eficaz y simplicada la información ingresada con las gráficas correspondientes y por lo cual esto permite el análisis y la interpretación de las mismas, además, es importante recalcar que este software es de gran ayuda para obtener cálculos exactos optimizando el tiempo del investigador.

## Capítulo IV

### Resultados de la investigación

#### Análisis y resultados

##### *Diagnóstico de los principales indicadores financieros en el período 2021*

La presente investigación ha tomado como objeto de estudio (44) pequeñas y medianas empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi, las mismas que han impulsado al desarrollo económico de nuestro país ya que abarcan el 59% junto al sector industrial, de la economía de la provincia; todas las exportaciones de dicho sector representan el tercer producto en generación de divisas no petroleras de Ecuador y el principal de la región sierra; además de generar fuentes de empleo y contribuir al valor empresarial.

Es por esto que, considerando las variables de estudio es necesario realizar un análisis a partir de indicadores financieros, estos permitirán evaluar e interpretar la situación actual y el desempeño económico financiero real de las empresas del sector agrícola, para determinar si se encuentran dentro del rango normal de las operaciones o presentan amenazas que impidan maximizar su valor empresarial. En este sentido, se realiza el análisis de la sostenibilidad financiera de acuerdo a lo expuesto por Zabolotnyy y Wasilewski (2019), donde el cálculo se basa en un grupo de indicadores de valor como lo son rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), rentabilidad sobre al activo (ROA) y rotación de activos; por otra parte, considera indicadores de continuidad que son liquidez corriente, endeudamiento, ganancias retenidas/ingresos, gastos por interés/utilidad antes de impuesto. Un resumen de los factores de cálculo se expone en la Tabla 11.

**Tabla 11**

*Factores de sostenibilidad financiera*

<b>Factor</b>	<b>Construcción</b>	<b>Vector</b>
<b>X1</b>	Utilidad Neta/Patrimonio	Valor
<b>X2</b>	Activos totales/Activos Corrientes	Valor
<b>X3</b>	Ingresos/Activos totales	Valor
<b>X4</b>	Utilidad Neta/ Activos totales	Valor



Factor	Construcción	Vector
X5	Activos corrientes/pasivos corrientes	Continuidad
X6	Pasivos totales/Activos totales	Continuidad
X7	Ganancias retenidas/ingresos	Continuidad
X8	Gastos por intereses/EBIT	Continuidad

*Nota.* Tomado de Zabolotnyy y Wasilewski (2019), se realizó el cambio del indicador Precio/valor en libros por el indicador ROA (Utilidad Neta/ Activos totales) debido a que nuestro estudio es en empresas que no cotizan en bolsa y por lo tanto el ROA es un indicador que aproximación que permite medir la creación de valor.

Como se mencionó en el Capítulo III, la población objeto de estudio es de 44 pequeñas y medianas empresas de la provincia de Cotopaxi, donde la base de datos utilizada corresponde a la proporcionada por el sitio web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

De acuerdo al INEC, el sector agrícola está compuesto por las siguientes actividades económicas que se detalla en la Tabla 12:

**Tabla 12**

*Clasificación nacional de actividades económicas*

Código A0119.0	Descripción A0119.0
A0119.01	Cultivo de plantas forrajeras: nabos forrajeros, remolacha forrajera, raíces forrajeras, trébol, alfalfa, esparceta, maíz forrajero, kikuyo, raygrás y otras plantas forrajeras
A0119.02	Cultivo de semillas de remolacha (exceptuando la remolacha azucarera) y semillas de plantas forrajeras
A0119.03	Cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos.
A0119.04	Producción de semillas de flores
A0119.05	Otros cultivos de semillas oleaginosas: semillas de ricino, semillas de linaza, semillas de mostaza, semillas de girasol, semillas de ajonjolí (sésamo), semillas de colza, semillas de cártamo, semillas de níger, etcétera

*Nota.* Donde A01 es la Clasificación de la Agricultura, Ganadería, Caza y Actividades de Servicios Conexas. Se presenta un extracto de las categorías considerando los sujetos de la presente investigación. Tomado de Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2012).

Para el diagnóstico financiero, se realizó un cuadro resumen de cada indicador el cual muestra el promedio, la desviación estándar y los puntos mínimos y máximos, En el análisis de resultados se detectó valores atípicos.

Los valores atípicos son individuos que presentan un valor o combinación de valores en las variables observadas que los diferencia claramente del resto. Estos valores pueden aparecer por diversas razones, como errores en la codificación de los datos, consecuencia de una situación extraordinaria, o también se pueden deber a causas desconocidas (Hawkins, 1980, p. 13).

Por lo tanto, en la presente investigación se toma en cuenta esta teoría, donde se excluirá los valores extremos para obtener un análisis más concreto y establecer criterios coherentes que conduzcan a resultados fiables.

Zabolotnyy y Wasilewski (2019) definen a la sostenibilidad financiera como:

La capacidad de generar valor para los propietarios y proporcionar continuidad (el concepto de continuidad se refiere al principio contable de negocio en marcha) de las operaciones a largo plazo, utilizando una combinación óptima de inversiones y fuentes de financiación. Por lo tanto, el alcance de la sustentabilidad financiera abarca simultáneamente varias variables financieras que forman el marco de relación que vincula el valor y la continuidad del negocio. La combinación más beneficiosa de estas variables en ciertas condiciones comerciales asegura el más alto nivel de sostenibilidad financiera. (p. 1)

## A. Indicadores de Valor

Este tipo de indicadores permiten evaluar analizar la situación económica y financiera de la organización para la toma de decisiones idóneas que contribuyan a la generación del valor empresarial. La agregación de valor empresarial ha ido alcanzando fuerza en el mundo de los negocios, de allí la importancia de considerar los inductores de valor en la evaluación económica y financiera, pues contribuirá oportunamente en la toma de decisiones alineadas a los objetivos y estrategias empresariales (Narea y Guaman, 2021).

Es así pues que analizamos los indicadores de los sujetos de estudio. A partir de los siguientes cálculos:

### A.1. Utilidad neta/ patrimonio (ROE)

**Tabla 13**

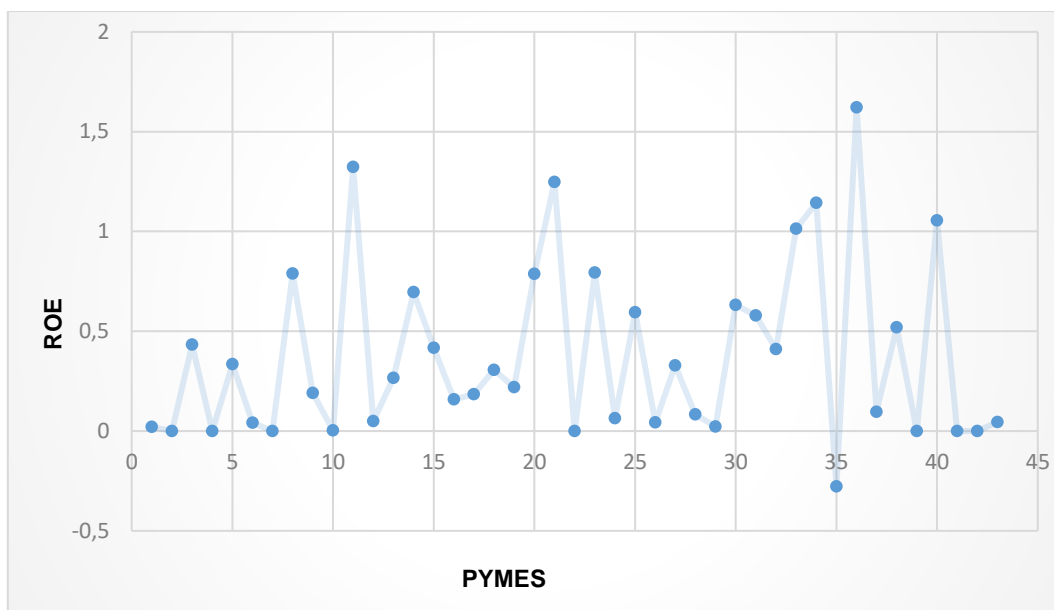
*Utilidad Neta/Patrimonio (ROE)*

Ítem	Rendimiento del Patrimonio
$\bar{X}$	0,38
máx.	1,62
min	0,28
$\sigma$	0,44

*Nota.* Donde  $\bar{X}$  representa el promedio de los indicadores analizados en el año 2021 y  $\sigma$  simboliza la desviación estándar. Elaborado a partir de los datos publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

**Figura 11**

*Utilidad neta/ patrimonio*



### Análisis e Interpretación

“Es el indicador más utilizado para determinar el nivel de rentabilidad de un banco, y de cualquier otra empresa. Cuanto mayor sea el ROE, mayor será la rentabilidad que una compañía puede generar en relación con los recursos propios que emplea para financiarse” (BBVA, 2021).

Este indicador se refiere al porcentaje de utilidad que los dueños ganan sobre su inversión, a la luz de las cifras de los estados financieros. En la Figura 11, se observa el comportamiento que han tenido las empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi en referencia al rendimiento sobre el patrimonio, mostrando que los niveles en el sector son variantes, además en la Tabla 13 se muestra que la utilidad neta corresponde en promedio al 38% sobre el patrimonio durante el año 2021, esto significa que los socios o dueños de compañía obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de 38%; mientras que sus puntos mínimos y máximos durante el periodo 2021 están entre el rango de 28% y 162% con una desviación estándar del 44%.

Según los datos relevados por Damodaran (2023): El costo de oportunidad de rentabilizar en Ecuador es el 22,23% bajo el contexto de riesgos incertidumbre. En este

sentido al analizar los costos de oportunidad se observa que el sector está rentando más de lo que se espera, por lo tanto, esto es favorable y el sector está recompensando adecuadamente a sus inversionistas.

## A.2. Activos totales/ activos corrientes

**Tabla 14**

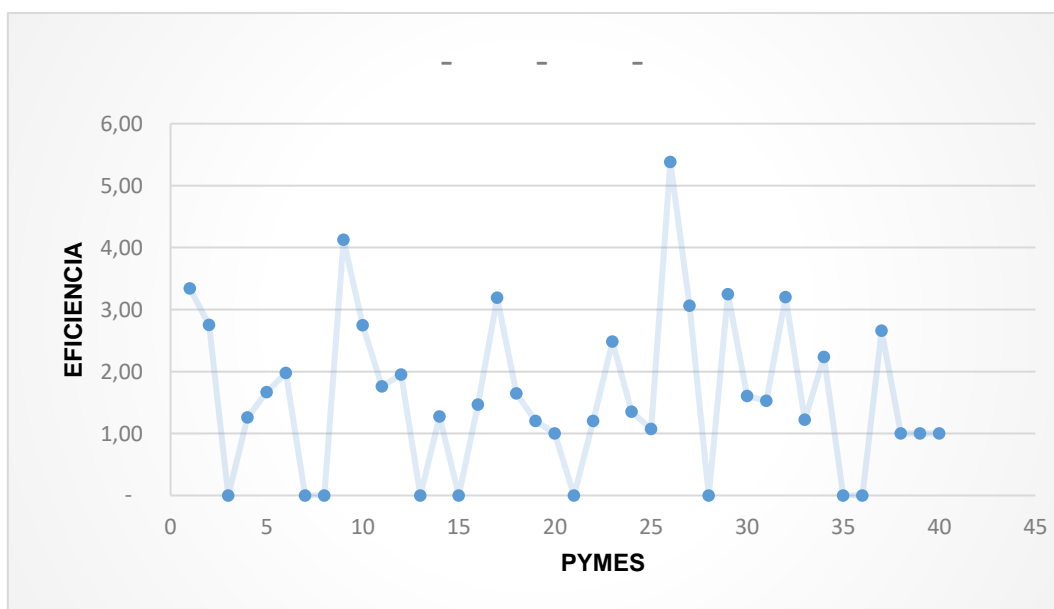
*Activos Totales/ Activos Corrientes*

Ítem	Indicadores de Valor
$\bar{X}$	1,50
máx.	5,38
min	1,00
$\sigma$	1,31

*Nota.* Donde  $\bar{X}$  representa el promedio de los indicadores analizados en el año 2021 y  $\sigma$  simboliza la desviación estándar. Elaborado a partir de los datos publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

**Figura 12**

*Utilidad neta/ patrimonio*



### **Análisis e Interpretación**

Por lo tanto, este indicador “Hace referencia a un juicio acerca de la relación entre los medios empleados y los fines obtenidos” (Ganga, et al., 2016, p. 79).

En la Figura 12, se observa el comportamiento que han tenido las empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi de los activos, mostrando que los niveles en el sector son aleatorios. En la Tabla 14 se puede evidenciar que se requieren 1,50 veces del activo corriente para alcanzar los activos totales, así mismo ver que el rango máximo va de 5,38 veces y el mínimo de 1,00, con una desviación de 1,31.

### **A.3. Ingresos/ activos totales (RA)**

**Tabla 15**

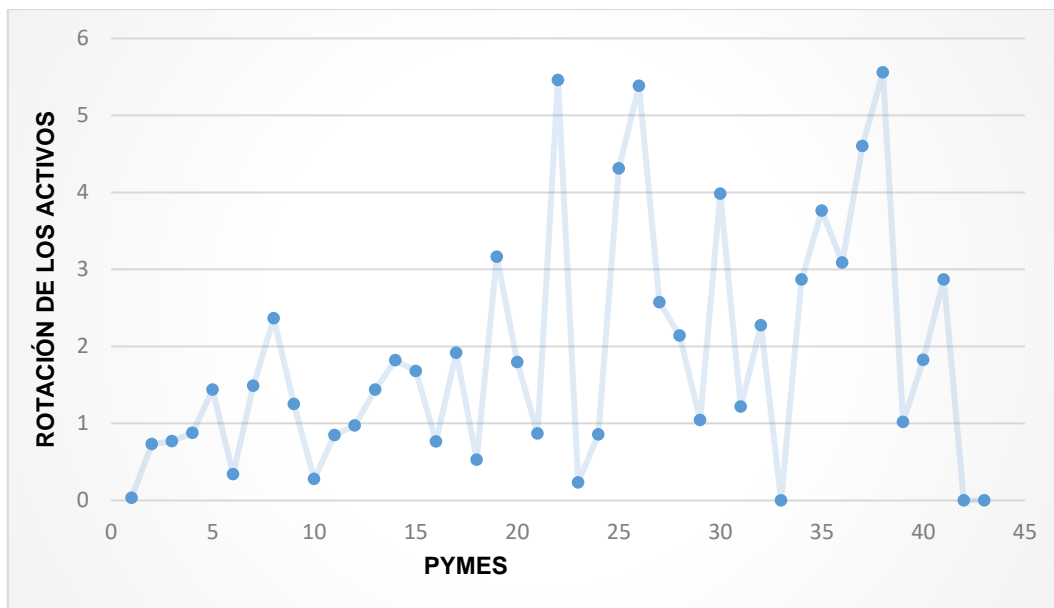
*Ingresos/ Activos Totales*

Ítem	Indicador de Valor
$\bar{X}$	1,92
máx.	5,56
min	1,00
$\sigma$	1,54

*Nota.* Donde  $\bar{X}$  representa el promedio de los indicadores analizados en el año 2021 y  $\sigma$  simboliza la desviación estándar. Elaborado a partir de los datos publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

**Figura 13**

*Ingresos/ activos totales*



### Análisis e Interpretación

“La rotación de activos totales mide la eficiencia con que las empresas utilizan sus activos para generar ingresos. Se calcula dividiendo los ingresos por ventas de activos totales” (Johnson, 2023)

En la Figura 13, se observa el comportamiento que han tenido las empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi en referencia a la rotación de activos, determinando así que en promedio los activos totales de las PYMES del sector agrícola rotaron 1,92 veces, también, se puede decir que por cada \$1 invertido en activos totales, la empresa genera ventas por \$1,92 en la Tabla 16 se muestra que sus puntos mínimos y máximos durante el periodo 2021 están entre el rango de 5,56 y 1,00 con una desviación estándar de 1,56.

#### A.4. Utilidad Neta/ activos totales

##### Tabla 16

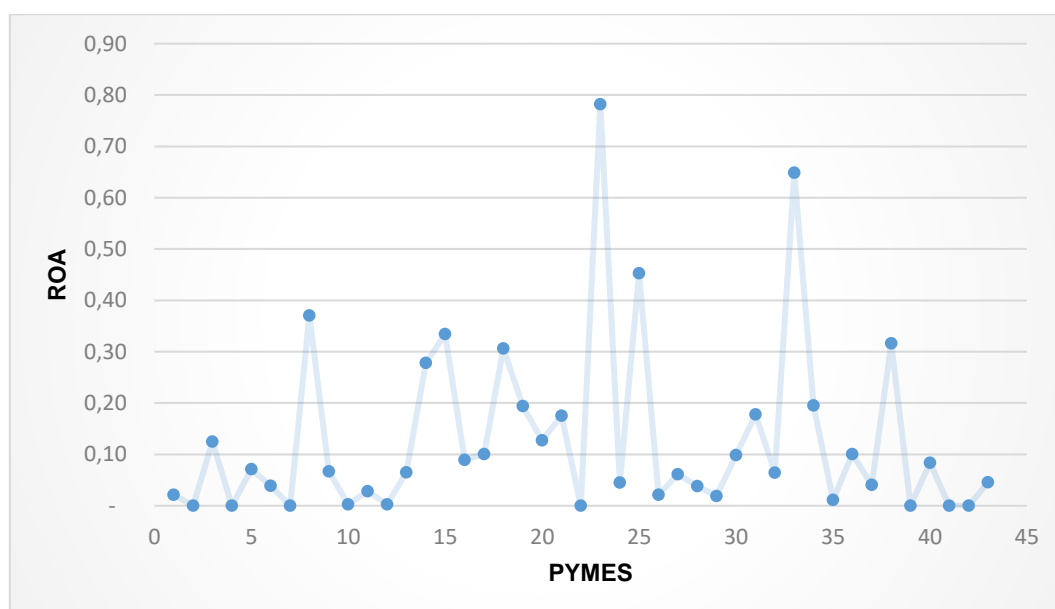
*Utilidad Neta/Activos Totales*

ítem	Indicadores de Valor
$\bar{X}$	0,13
máx.	0,78
min	0,00
$\sigma$	0,17

*Nota.* Donde  $\bar{X}$  representa el promedio de los indicadores analizados en el año 2021 y  $\sigma$  simboliza la desviación estándar. Elaborado a partir de los datos publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

**Figura 14**

*Utilidad Neta/ activos totales*



### **Análisis e Interpretación**

Westreicher (2018) define a la Rentabilidad de los Activos (ROA) como:

Un ratio financiero, que mide la capacidad de generar ganancias. Esto, tomando en cuenta dos factores: Los recursos propiedad de la empresa y el beneficio neto obtenido en el último ejercicio y puede interpretarse como la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido en sus distintos bienes y de los cuales se espera que generen ganancias a futuro.



En la Figura 14 se observa el comportamiento que han tenido las empresas frente al indicador (ROA) el indicador calculado significa que la utilidad neta corresponde al 13% con respecto al activo total en promedio, es decir, que por cada \$1 invertido en activo total, se generan 13 centavos de utilidad neta en el período. Esta razón financiera indica la capacidad del activo para generar utilidades independientemente de la forma cómo haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. Por lo tanto, para que una empresa sea rentable el ROA debe ser mayor al 5%, entonces al superar este porcentaje se evidencia la efectividad que existe con los activos usados dentro de la empresa para generar ingresos. De igual manera se muestra que sus puntos mínimos y máximos durante el periodo 2021 están entre el rango de 78% y 0% con una desviación estándar de 1,17.

## **B. Indicadores de Continuidad**

Los indicadores de continuidad miden el rendimiento de la empresa por lo tanto Kirvan (2009) destaca que:

Implica el análisis de los procesos del negocio en curso para asegurarse de que se están cumpliendo los objetivos de la empresa. En la mayoría de las actividades de gestión de la continuidad del negocio se realiza (o se debería realizar) una revisión de la gestión y un proceso de evaluación.

Dicho indicador analiza la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Sin embargo, se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

### **B.1. Activos corrientes/ pasivos corrientes**

#### **Tabla 17**

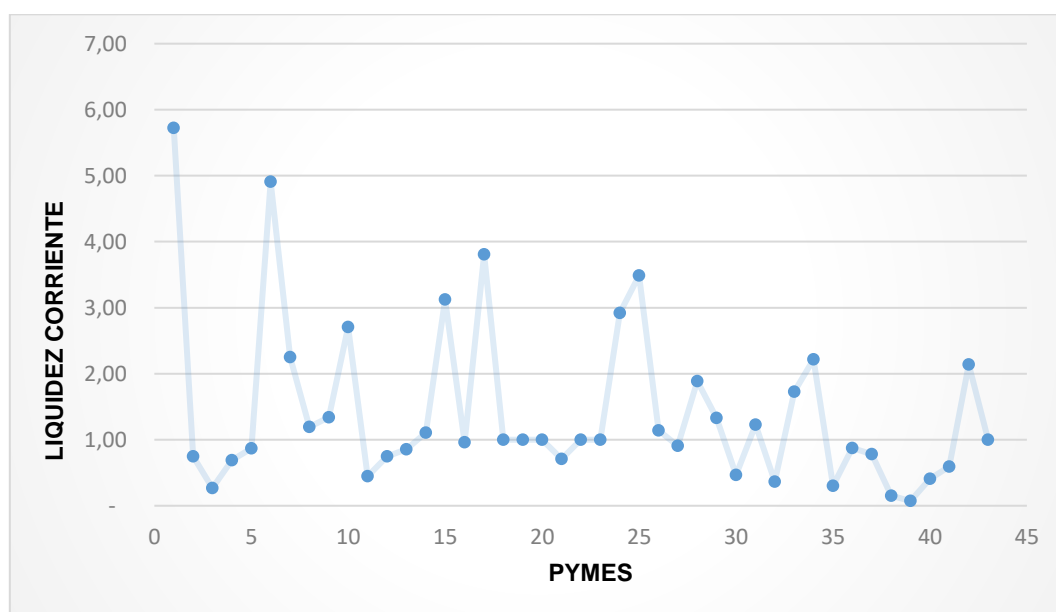
*Activos Corrientes/ Pasivos Corrientes*

ítem	Indicador de Continuidad
$\bar{X}$	1,48
máx.	5,72
min	0,07
$\sigma$	1,32

*Nota.* Donde  $\bar{X}$  representa el promedio de los indicadores analizados en el año 2021 y  $\sigma$  simboliza la desviación estándar. Elaborado a partir de los datos publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

**Figura 15**

*Activos corrientes/ pasivos corrientes*



### Análisis e Interpretación

En la Figura 15, se observa el comportamiento que han tenido las empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi en referencia a la liquidez corriente, en la Tabla 17 se observa que el promedio es de \$1,48; lo cual indica que por cada dólar que las empresas deben a corto plazo disponen de efectivo suficiente para afrontar sus obligaciones corrientes.

Los valores de la liquidez corriente de las empresas del sector agrícola se mantienen en un rango de \$0,07 hasta \$5,72; lo que indica que algunas organizaciones del sector

pueden mostrar excesos de liquidez poco productivo, lo cual demuestras una ineficiente capacidad para administrar los recursos financieros, en cuanto a la desviación estándar los datos del indicador de liquidez corriente corresponden 1,32.

La razón corriente de acuerdo a la literatura establece que el resultado de la será aceptable a partir de 1, lo cual indica que, si una empresa mantiene un estricto control de sus movimientos de efectivo, le bastaría tener \$1 en activos corrientes por cada \$1 de pasivos corrientes. No obstante, un rango muy elevado produciría un deterioro en la rentabilidad de la empresa (Ortiz Amaya, 2013).

## B.2. Total Pasivo/Total Activo

**Tabla 18**

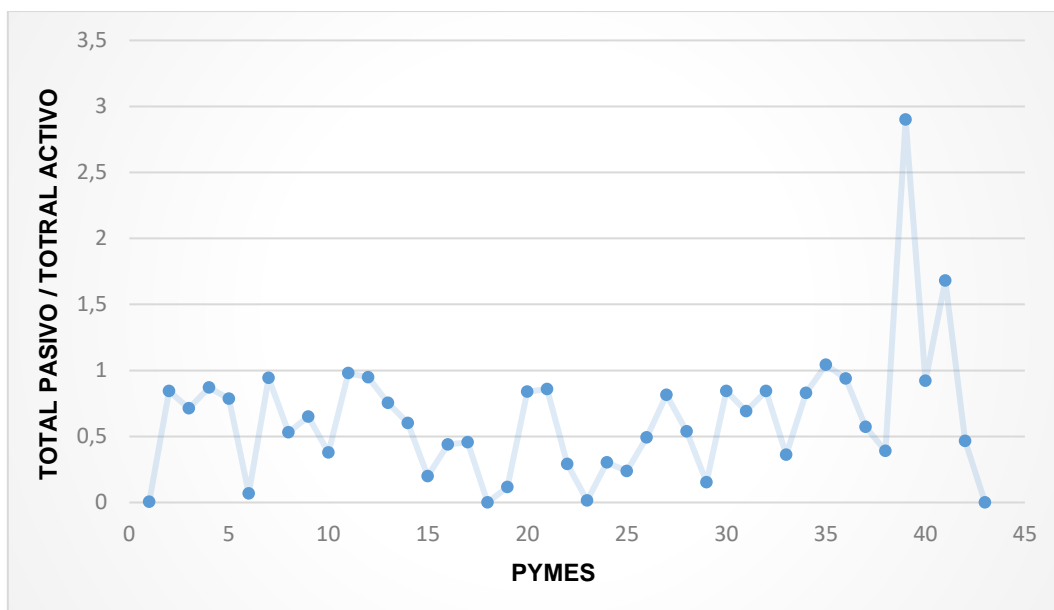
*Total Pasivo/Total Activo*

Ítem	Indicadores de continuidad
$\bar{X}$	0,64
máx.	2,90
min	0,00
$\sigma$	0,50

*Nota.* Donde  $\bar{X}$  representa el promedio de los indicadores analizados en el año 2021 y  $\sigma$  simboliza la desviación estándar. Elaborado a partir de los datos publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

**Figura 16**

*Total pasivo/ Total activo*



### Análisis e Interpretación

En la Figura 16, se observa el comportamiento que han tenido las empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi en referencia al nivel de endeudamiento, así mismo en la Tabla 18 se muestra el promedio que es de 64%, los puntos mínimos y máximos entre 290% y 0,00% y su desviación estándar es de 0,50.

### B.3. Utilidades retenidas/ ingresos

**Tabla 19**

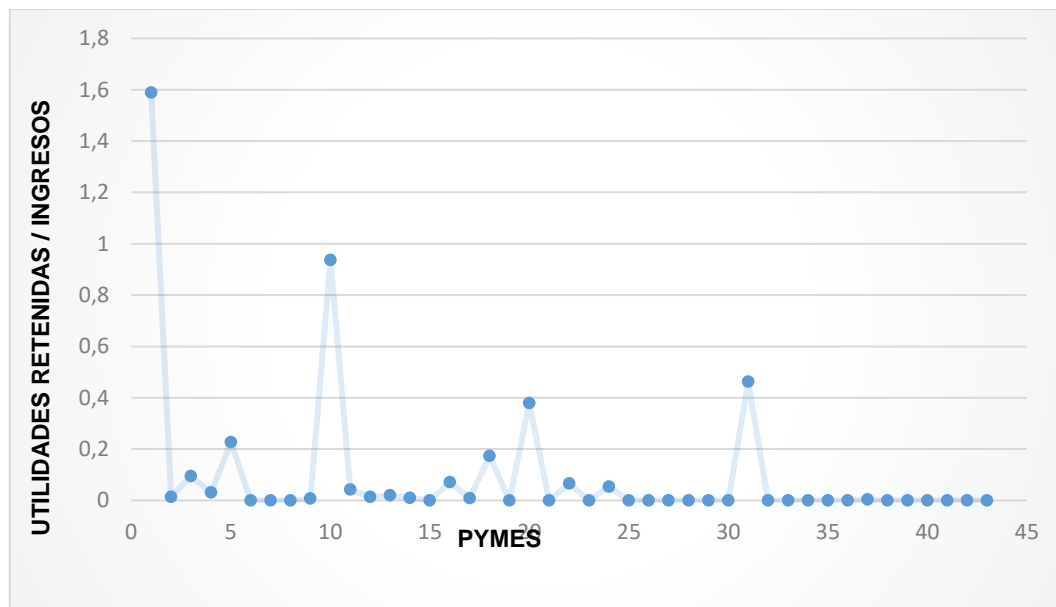
*Utilidades retenidas/ Ingresos*

Ítem	Indicadores de continuidad
$\bar{X}$	0,10
máx.	1,59
min	0,61
$\sigma$	0,29

*Nota.* Donde  $\bar{X}$  representa el promedio de los indicadores analizados en el año 2021 y  $\sigma$  simboliza la desviación estándar. Elaborado a partir de los datos publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

Figura 17

Utilidades retenidas/ ingresos



### Análisis e Interpretación

En la Figura 17, se observa el comportamiento que han tenido las empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi en referencia al nivel de utilidades retenidas en años anteriores sobre los ingresos, así mismo en la Tabla 19 se muestra el promedio que es 10% los puntos mínimos y máximos están entre 159% y 61% mientras que su desviación estándar es de 0,29.

### B.4. Gastos por intereses/ EBIT

Tabla 20

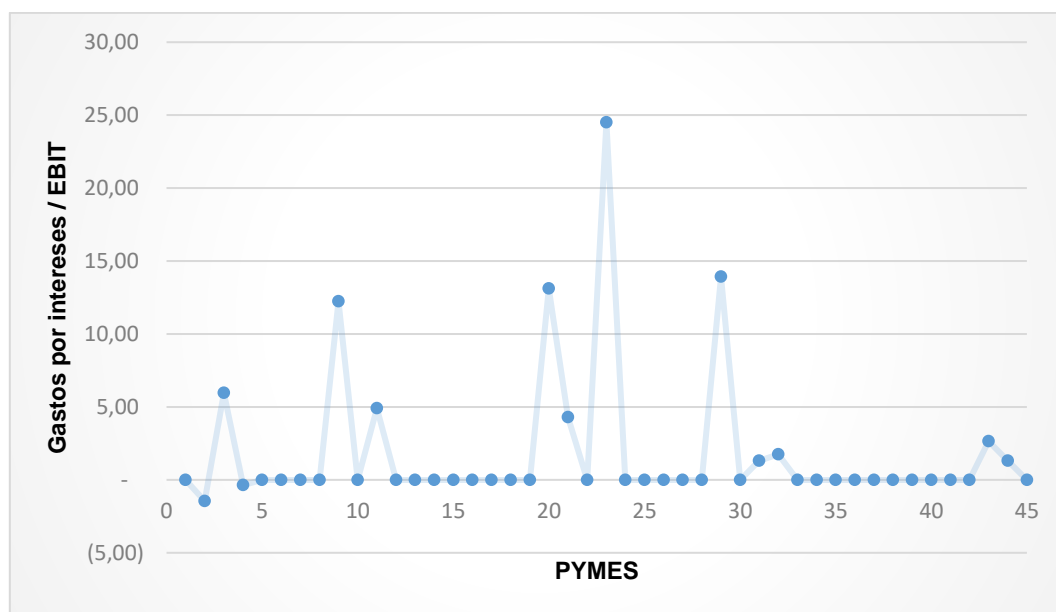
Gastos por intereses/EBIT

Ítem	Rendimiento del Patrimonio
$\bar{X}$	0,07
máx.	0,77
min	-0,07
$\sigma$	0,19

Nota. Donde  $\bar{X}$  representa el promedio de los indicadores analizados en el año 2021 y  $\sigma$  simboliza la desviación estándar. Elaborado a partir de los datos publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

**Figura 18**

*Gastos por intereses/ EBIT*



### **Análisis e Interpretación**

En la Figura 18, se observa el comportamiento que han tenido las empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi en referencia al nivel de gastos por interés sobre EBIT, de acuerdo a los datos revisados el gasto por intereses representa el 7% de las ganancias, se puede decir que tiene cierta congruencia con el análisis del endeudamiento, es decir corresponde a los pagos por tener un cierto nivel de endeudamiento. Así mismo en la Tabla 20 se muestra el promedio sus puntos mínimos y máximos están entre 0,77 y -0,77 con una desviación estándar de 0,19.

### **Evaluación de sostenibilidad después de pruebas de valor**

Se ha evaluado un conjunto de indicadores relacionados a la solvencia, no obstante, es importante concluir si las empresas son no sostenibles, para el efecto, hemos incorporado la utilización de la metodología de la variable dicotómica.

Se refiere a que hay dos posibles respuestas que son de carácter excluyente. En este contexto, se pueden analizar una serie de parámetros estadísticos individuales para cada uno de los ítems que constituyen el sustrato formal sobre el que se asientan las bases científicas de cualquier instrumento o técnica de medida.

(Ramos, 2005, p. 1)

En esta sección se utiliza el uso de la técnica del uso de las variables dicotómicas, dicha calificación se considera entre 1 y 0 basándose en la comparación del indicador correspondiente a la empresa con un valor de referencia tomada de diversas fuentes. En la Tabla 21 se muestra un resumen de los indicadores a estudiar, con su respectivo valor.

**Tabla 21**

*Valores referencia según el indicador*

	<b>Indicador</b>	<b>Tipo de Indicador</b>	<b>Valor referencia</b>	<b>Análisis</b>
<b>X1</b>	Utilidad Neta/Patrimonio	Valor	0,23 <sup>a</sup>	Mayor al valor 1 Menor al valor 0
<b>X2</b>	Activos totales/Activos Corrientes	Valor	Promedio del sector <sup>b</sup>	Mayor al valor 0 Menor al valor 1
<b>X3</b>	Ingresos/Activos totales	Valor	Promedio del sector <sup>b</sup>	Mayor al valor 1 Menor al valor 0
<b>X4</b>	Utilidad Neta/ Activos totales	Valor	1 <sup>a</sup>	Mayor al valor 1 Menor al valor 0
<b>X5</b>	Activos corrientes/pasivos Corrientes	Continuidad	1,1 <sup>a</sup>	Mayor al valor 1 Menor al valor 0
<b>X6</b>	Pasivos totales/Activos totales	Continuidad	0,5 <sup>a</sup>	Mayor al valor 0 Menor al valor 1
<b>X7</b>	Ganancias retenidas/ingresos	Continuidad	Promedio del sector <sup>b</sup>	Mayor al valor 1 Menor al valor 0
<b>X8</b>	Gastos por intereses/EBIT	Continuidad	Promedio del sector <sup>b</sup>	Mayor al valor 0 Menor al valor 1

*Nota.* Tomado de <sup>a</sup>Damodaran (2023), <sup>b</sup>Ortiz (2013).

Una vez calificado los indicadores se muestra el tipo de sostenibilidad cada empresa, referirse a la Tabla 22.

**Tabla 22***Calificación de la sostenibilidad*

<b>Sostenibilidad</b>	<b>Calificación</b>
Baja	0 a 3
Media	4 a 6
Alta	7 y 8



Tabla 23

Evaluación de la sostenibilidad a través de pruebas de valor

N	PYMES	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		
1	ASVEGETAL S.A.	0	1	1	1	1	1	1	1	7	✓
2	QUITO INORFLOWERS TRADE	0	0	1	1	1	0	1	0	4	⚠
3	FLORANATION PRODUCTORES	0	0	0	1	1	0	1	1	4	⚠
4	VALLE DEL SOL S.A. VALDESOL	0	1	0	0	1	1	1	1	5	⚠
5	NEGRETEFARMS S.A.	1	1	1	1	1	0	1	1	7	✓
6	FEGACON CIA. LTDA.	1	1	1	1	1	1	1	0	7	✓
7	FLORETS PASTAVI S.A.	1	1	1	0	1	0	0	1	5	⚠
8	AGRICOLA SAN AGUSTIN SANAGUS S.A.	0	0	0	1	1	1	1	0	4	⚠
9	ROSEMIROVICH ROSES CIA. LTDA.	0	1	1	0	1	0	1	0	4	⚠
10	VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.	1	1	1	1	1	1	0	0	6	⚠
11	AGRICOLA AGPRODUCTS S.A.	1	1	1	1	0	0	0	0	4	⚠
12	GRUPO VARGAS CHILE CIA. LT	1	1	0	1	1	0	0	0	4	⚠
13	ECUANOVAGRI S.A.	0	1	1	1	1	0	0	0	4	⚠
14	SAPPHIREROSAS S.A.	0	1	0	0	1	1	1	1	5	⚠
15	SERAPROF S.A.	0	0	1	0	1	1	1	0	4	⚠
16	AGRICOLA MENA JACHO BAN.	0	1	0	0	1	1	1	0	4	⚠
17	FLORICOLA AZERIFLORES S.A.	1	1	1	1	1	1	1	0	7	✓
18	SOCIEDAD AGROPECUARIA C/	1	1	1	1	1	1	1	0	7	✓
19	SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.	0	1	1	1	1	0	0	0	4	⚠
20	LIMACHE S.A.	1	0	1	1	1	1	0	0	5	⚠
21	TEXASFLOWERS S.A.	1	1	0	0	0	1	0	0	3	✗
22	ARCOFLOR, FLORES ARCOIRIS	1	1	1	1	0	0	0	0	4	⚠

N	PYMES	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		
23	JARDINES PIAVERI CIA. LTDA.	1	1	1	1	1	0	0	0	5	⚠
24	HISPANOROSAS CIA. LTDA.	1	1	1	1	1	1	0	1	7	✅
25	AGRICOLA EL ROSARIO AGRICOLA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	❌
26	LAURITAFARMS S.A.	0	0	0	1	0	0	0	0	1	❌
27	PAMBAFLOR S.A.	1	0	1	1	1	0	0	0	4	⚠
28	MILROSE S.A.	1	0	1	1	1	1	0	0	5	⚠
29	PILONES LA VICTORIA S.A. PILVICSA	1	0	1	1	0	0	0	0	3	❌
30	MERIZALDE & RAMIREZ CARNATIONS S.A.	1	1	1	1	11	1	1	1	5	⚠
31	ARGENTINA AGROARGENTINA CIA. LTDA.	0	0	0	0	0	1	1	0	2	❌
32	AVICOLA ARGENTINA ARGEA	0	0	0	0	0	0	1	1	2	❌
33	AGRICOLA MARINITA CIA. LTD	1	1	1	1	1	1	0	0	6	⚠
34	PRODUCTOS VETERINARIOS INSEMINARYMAS CIA. LTDA.	1	1	1	1	1	1	0	0	6	⚠
35	PRODUCTS CIA. LTDA. NAFLOWP	1	1	1	1	1	1	0	0	6	⚠
36	GEMMOLLES S.A.	1	1	1	1	1	1	0	0	6	⚠
37	ESPIROSAL CIA. LTDA.	1	1	1	1	1	1	0	0	6	⚠
38	SAGAINDULOG CIA. LTDA.	1	1	1	1	1	1	0	0	6	⚠
39	FLORICOLA BLOOMHAUS S.A.	1	1	1	1	1	1	0	0	6	⚠
40	BENITES ALARCON CIA- AGRIBASA S.A.	1	1	1	1	1	1	0	0	6	⚠
41	AGRICOLA ANGY ROSE ECUADOR "ROS&ANGY" S.A.	1	1	1	1	1	1	0	0	6	⚠
42	CAPELO&CAPELO S.A.	1	1	0	1	1	1	0	0	6	⚠

A continuación, en la Tabla 24, se muestra un resumen de la evaluación de las 44 PYMES estudiadas.

**Tabla 24**

*Resumen evaluación de sostenibilidad*

<b>Sostenibilidad</b>	<b>Empresas dentro de la calificación</b>	<b>Porcentaje</b>
Alta	7	16,67%
Media	30	71,43%
Baja	5	11,90%
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00%</b>

De las empresas objeto de estudio, se puede evidenciar que 7 empresas con el 16,67% tienen una sostenibilidad alta, mientras un 71,43% que representan a 30 empresas, mantienen una sostenibilidad media y por último con el 11,90% que representan a 5 empresa tiene una sostenibilidad baja. Se puede decir que a pesar que las empresas realizan análisis de indicadores financieros deben realizar mayor énfasis en los factores que influyen la sostenibilidad con el fin de que las empresas del sector agrícola puedan tomar estrategias financieras diferentes y en bienestar de toda la empresa.

### **Análisis de la encuesta aplicada**

Con el fin de conocer el proceso y las estrategias que aplican frente al riesgo los gerentes o accionistas de las pequeñas y medianas empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi se aplicó una encuesta como instrumento de recolección de datos, esta ha sido validada por docentes expertos de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE - Sede Latacunga.

En cuanto a la recopilación de dicha información se realizó por medio de llamadas telefónicas, correos electrónicos y en el caso de las empresas que no se las pudo contactar por estos medios de comunicación se asistió de manera presencial. Es importante recalcar que, al aplicar el instrumento a la población objeto de estudio, del total de las 44 empresas se obtuvo respuestas del 95%; mientras que, el 5% representado por dos compañías

restantes se realizó el respectivo proceso; a pesar de ello, estas entidades no brindaron ayuda para la ejecución en la recopilación de datos.

A fin de, reunir la información de forma más sencilla la técnica de recolección de datos (encuesta) fue realizada a través de la herramienta Google Formularios, la cual facilitó el proceso. Cabe destacar que, del total de las 44 empresas el 34,09%; de las respuestas se obtuvieron a través de Google Formularios, el 34,09% mediante vía telefónica y el 27,27% que corresponden a 12 empresa se realizó los procesos de gestión personalmente; sin embargo, el 4,55% restantes no brindaron ayuda para la ejecución en la recopilación de datos. Una vez obtenida la información de las 42 empresas sujeto de estudio, el análisis de datos se procesó en el sistema de software estadístico SPSS; dado que, este programa permite obtener tablas de frecuencia y gráficas que apoyan al análisis e interpretación de los resultados obtenidos.

### ***Datos Informativos Enunciado***

**Enunciado 1:** Seleccione su nivel de formación académica (representante legal)

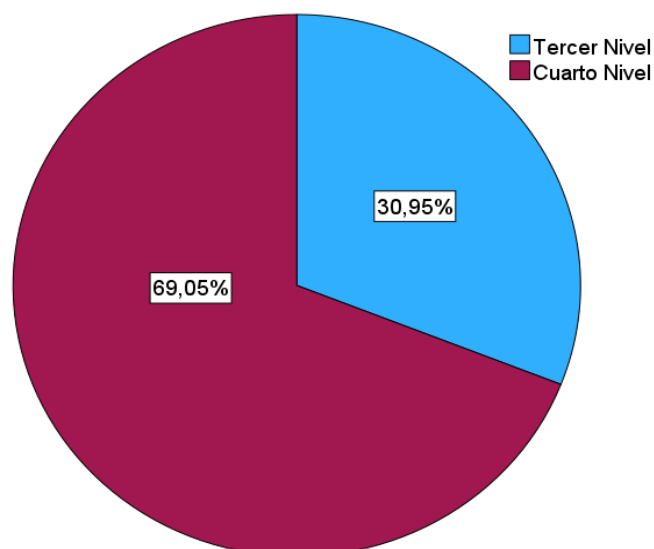
**Tabla 25**

*Nivel de formación académica (representante legal)*

<b>Respuestas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
<b>Tercer Nivel</b>	13	30,95	30,95	30,95
<b>Cuarto Nivel</b>	29	69,05	69,05	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 19**

*Nivel de formación académica (representante legal)*



### Análisis e interpretación

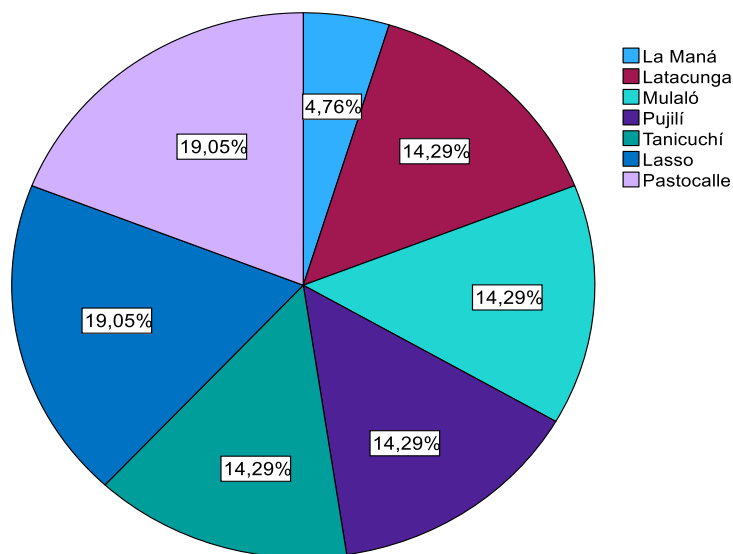
Con respecto a la Figura 19, el 30,95% de los encuestados afirman que poseen una formación académica de tercer nivel, un 69,05% menciona tener una formación de cuarto nivel. Esto quiere decir que, en base a los resultados presentados, una gran parte de los administradores de las empresas mantienen una formación académica de cuarto nivel demostrando que cuentan con los conocimientos necesarios y están aptos para gestionar a las compañías.

**Enunciado 2:** Seleccione la ubicación de la entidad

**Tabla 26**

*Ubicación de la entidad*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
La Maná	2	4,76	4,76	4,76
Latacunga	6	14,29	14,29	19,05
Mulaló	6	14,29	14,29	33,34
Pujilí	6	14,29	14,29	47,63
Tanicuchí	6	14,29	14,29	61,92
Lasso	8	19,05	19,05	81,42
Pastocalle	8	19,05	19,05	100,0
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

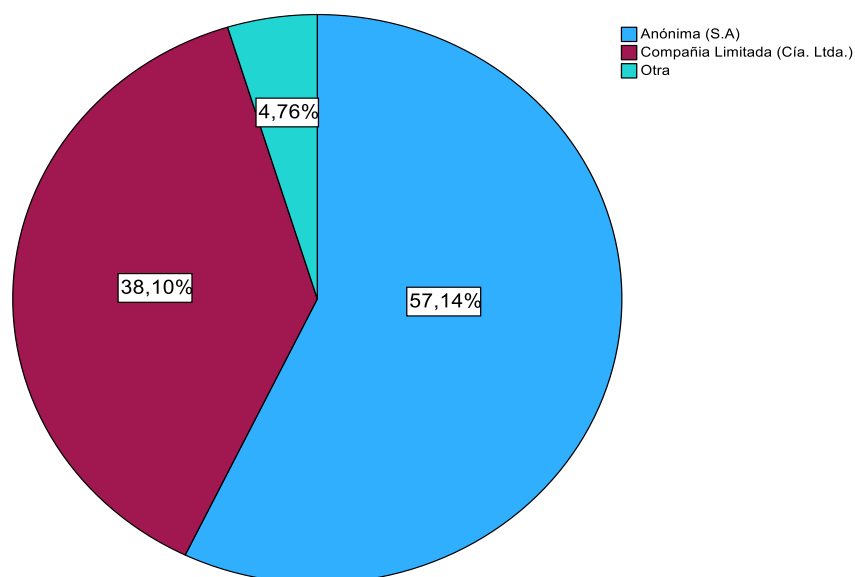
**Figura 20***Ubicación de la entidad***Análisis e interpretación**

Con respecto a la Figura 20, el 4,76% de las entidades se encuentran ubicadas en el cantón la Maná, el 14,29% en Latacunga, y de la misma manera en el caso de la parroquia Mulaló, Tanicuchi y el cantón Pujilí con el 14,29%. Mientras que en las parroquias de Lasso y Pastocalle el 19,05%. En definitiva, la mayoría de las empresas se encuentran ubicadas en las parroquias Pastocalle y Lasso las mismas que pertenecen al cantón Latacunga.

**Enunciado 3:** Seleccione la forma jurídica de la empresa que usted dirige

**Tabla 27***Forma jurídica de la empresa*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Anónima (S.A)	24	57,14	57,14	57,14
Compañía Limitada (Cía. Ltda.)	16	38,10	38,10	95,24
Otra	2	4,76	4,76	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 21***Forma jurídica de la empresa***Análisis e interpretación**

Con respecto a la Figura 21, el 57,14% de las entidades tiene su forma jurídica como Sociedad Anónima, mientras que el 38,10% como Compañía Limitada y el 4,76% no pertenece a ninguna de estas, esto significa que más de la mitad de las compañías del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi mantiene su dominio como una Sociedad Anónima.

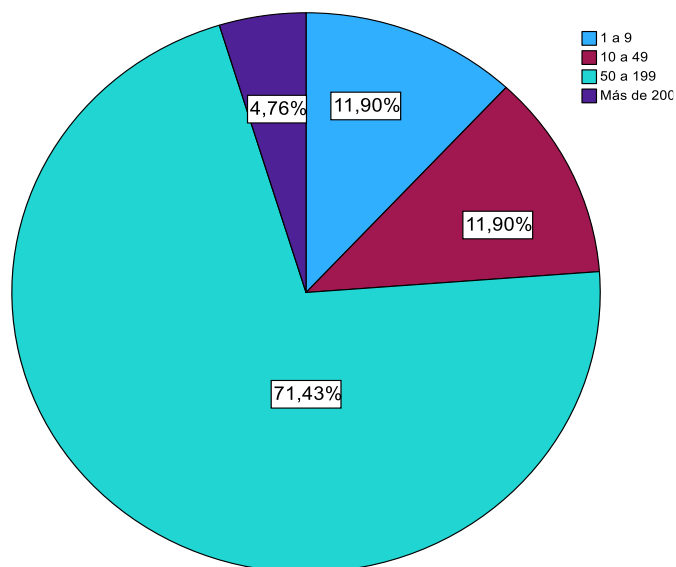
**Enunciado 4:** Seleccione el número de empleados que posee su empresa

**Tabla 28***Número de empleados que la empresa*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje de casos	Porcentaje acumulado
1 a 9	5	11,90	11,90	11,90
10 a 49	5	11,90	11,90	23,80
50 a 199	30	71,43	71,43	95,23
Más de 200	2	4,76	4,76	100,00

## Figura 22

*Número de empleados que la empresa*



### Análisis e interpretación

De acuerdo al número de empleados en la empresa en la Figura 22 se puede observar que el 71,43% de las entidades cuentan con 50 a 199 empleados, el 11,90% de 10 a 49 empleados, el 11,90% de 1 a 9 empleados y el 4,76% cuenta con más de 200 empleados. Se puede decir que la mayoría PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi cuentan con 50 a 199 empleados. Esto quiere decir que el sector agrícola para cumplir sus actividades requiere de la contratación de gran volumen de mano de obra para todas las fases de los procesos en las áreas de cosecha, embonche entre otras actividades propias del sector, por lo tanto, aporta sustancialmente en la generación de empleo.

**Enunciado 5:** Seleccione el tipo de empresa según su actividad económica

### Tabla 29

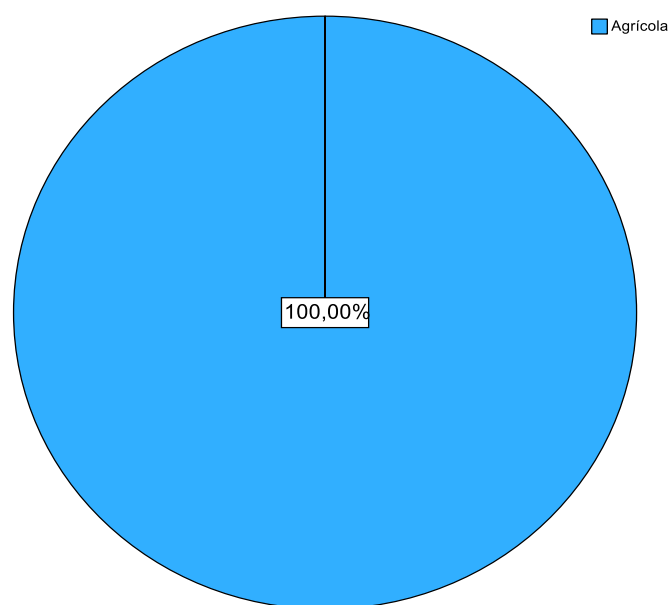
*Tipo de empresa según actividad económica*



Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Agrícola	42	100,00	100,00	100,00

**Figura 23**

*Número de empleados que la empresa*



### Análisis e interpretación

De acuerdo al tipo de empresa según su actividad económica se muestra en la Figura 23 que, el 100% de las empresas sujeto de estudio corresponde al sector agrícola donde se analizará la gestión de riesgos inherentes y su incidencia en la sostenibilidad financiera.

**Enunciado 6:** Seleccione el tiempo (años) que se ha mantenido en el mercado

**Tabla 30**

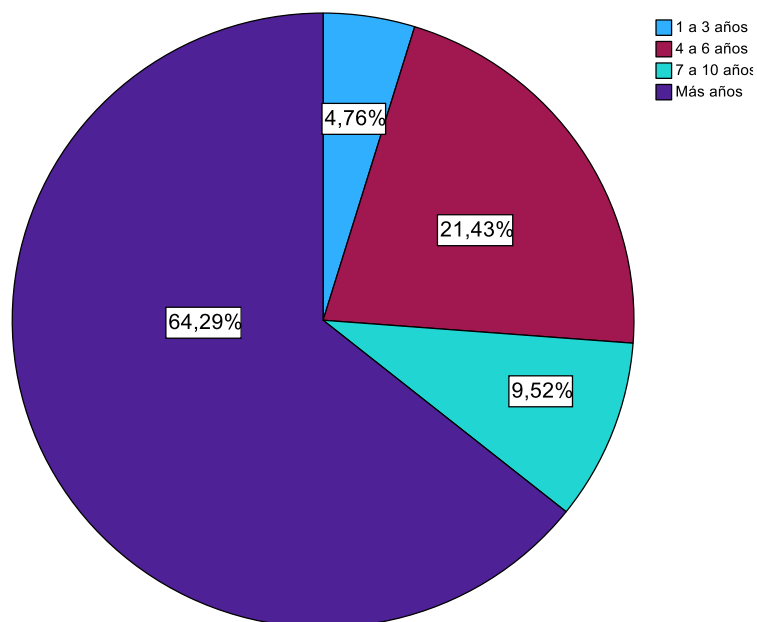
*Tiempo de actividad de la empresa en el mercado*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
1 a 3 años	2	4,76	4,76	4,76
4 a 6 años	9	21,43	21,43	25,89
7 a 10 años	4	9,52	9,52	35,42
Más años	27	64,29	64,29	100,00

<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,0</b>
--------------	-----------	---------------	--------------

**Figura 24**

*Tiempo de actividad de la empresa en el mercado*



### **Análisis e interpretación**

De acuerdo al tiempo que las PYMES del sector agrícola se mantienen en el mercado en la Figura 25, se evidencia que el 64,29% de las pequeñas y medianas empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi, se han mantenido en el mercado por más de 10 años; el 21,43% se encuentra en actividad económica de 4 a 6 años; un 9,52% se encuentran en funcionamiento de 7 a 10 años y el 4,76% llevan en un rango de 1 a 3 años.

Por consiguiente, la mayoría de las compañías sujeto de estudio correspondientes al sector agrícola, se han mantenido en el mercado por más de 10 años, demostrando que presentan una mayor estabilidad económica y continuidad en el sector.

**Enunciado 7:** Tomando en cuenta que los riesgos están presentes en cualquier situación que se genere en la empresa y esto puede afectar a sus actividades diarios

poniendo en riesgo su estabilidad económica ¿La empresa ha sido auditada en los últimos 5 años?

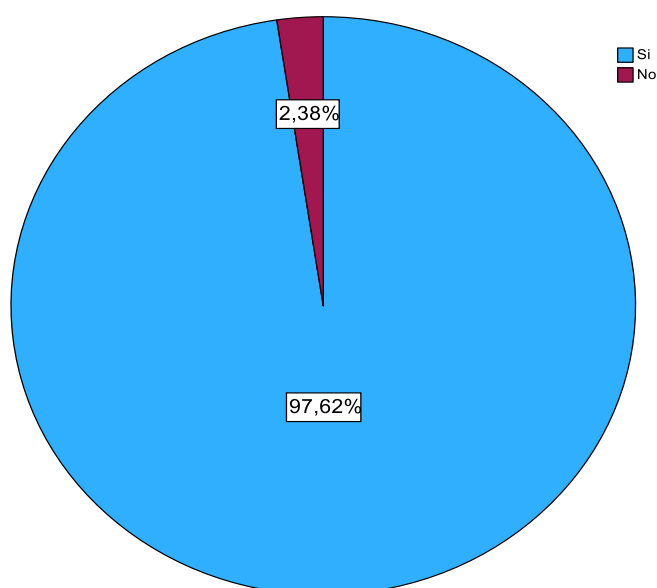
**Tabla 31**

*Auditoria de la empresa en los últimos 5 años*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	41	97,62	97,62	97,62
No	1	2,38	2,38	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 25**

*Auditoria de la empresa en los últimos 5 años*



### **Análisis e interpretación**

Según lo que establece la normativa legal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros las empresas cuyo valor de sus activos exceda a los \$500.000 debe realizar una auditoría externa. En la Figura 25 se evidencia que, el 97,62% de las pequeñas y medianas empresas agrícolas de la provincia de Cotopaxi han sido auditadas en los últimos 5 años, por lo que en estas empresas existe una alta probabilidad de mantener controles internos efectivos. El 2,38% de empresas no han sido objeto de auditoría externa.

Realizar una auditoria cada año es muy importante para la empresa ya que esta analiza tanto la situación interna y externa de la empresa, y de esta manera con el informe final, el directorio ejecutivo puede tomar decisiones acertadas.

### ***Gestión de riesgo inherente y sostenibilidad financiera.***

**Pregunta 1:** ¿En la empresa se encuentran definidos los objetivos estratégicos para el cumplimiento de las metas en los próximos 5 años?

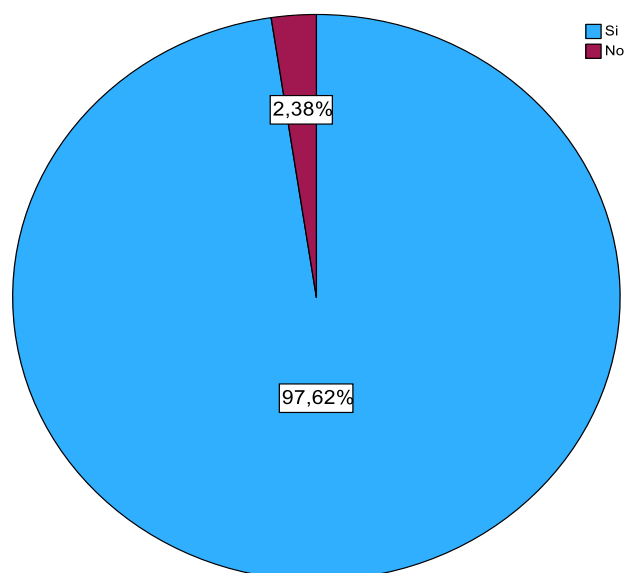
**Tabla 32**

*Objetivos estratégicos para el cumplimiento de las metas*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	41	97,62	97,62	97,62
No	1	2,38	2,38	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 26**

*Objetivos estratégicos para el cumplimiento de las metas*



## Análisis e interpretación

De acuerdo a si se encuentran o no definidos los objetivos estratégicos para el cumplimiento de las metas en los próximos 5 años en la Figura 26 se puede observar que, el 97,62% de las pequeñas y medianas empresas agrícolas de la provincia de Cotopaxi tienen definidos los objetivos estratégicos para el cumplimiento de las metas en los próximos 5 años, mientras que el 2,38% no definen sus objetivos, y de tal manera que no pueden mejorar procesos o establecer estrategias para la toma de decisiones y así no se cumplen las metas propuestas.

**Pregunta 2:** ¿Cómo se socializa dentro de la empresa la misión, visión y valores a sus colaboradores?

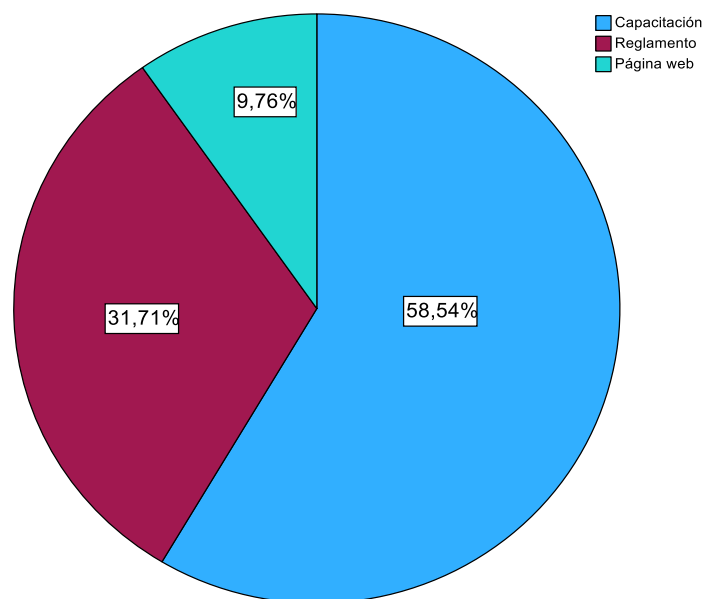
**Tabla 33**

*Socializa en la empresa la misión, visión y valores*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Capacitación	24	58,54	58,54	58,54
Reglamento	13	31,71	31,71	90,25
Página web	5	9,76	9,76	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 27**

*Socializa en la empresa la misión, visión y valores*



### Análisis e interpretación

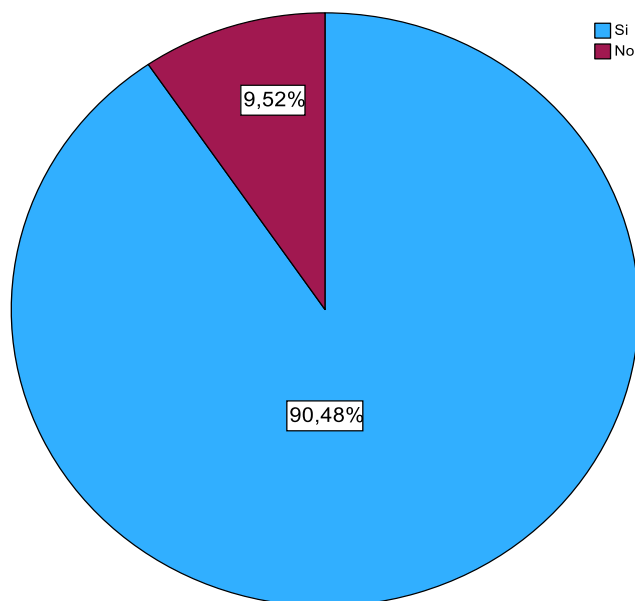
De acuerdo a cómo se socializa la misión, visión, y valores a los trabajadores dentro de la empresa en la Figura 27 se puede observar que, el 58,54% se lo socializa mediante capacitación, mientras que el 31,71% se lo realiza mediante el reglamento de la empresa, y el 9,76% es socializado por página web. Por lo tanto, se deduce que la socialización en las empresas siempre está presente esto es a través de capacitaciones.

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

**Tabla 34**

*Proceso de administración y gestión de riesgo*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	38	90,48	90,48	90,48
No	4	9,52	9,52	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 28***Proceso de administración y gestión de riesgo***Análisis e interpretación**

De acuerdo al proceso de administración y gestión de riesgo dentro de la empresa en la Figura 28 se evidencia que, el 90,48% de las pequeñas y medianas empresas cuentan con un proceso de administración y gestión de riesgos, mientras que el 9,52% no tienen el proceso de administración y gestión de riesgo, por lo cual se deduce que la mayoría de las empresas están capacitadas para mitigar los riesgos en la organización y el porcentaje restante de empresas puede identificar sus ni controlar los riesgos que se presenten en la empresa.

**Pregunta 5:** ¿Qué metodología utiliza para realizar una correcta gestión de riesgos?  
 ¿Seleccione las alternativas que considere?

**Tabla 35***Metodología para realizar una correcta gestión de riesgos*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje de casos
Matriz de riesgo por puesto de trabajo	27	13,90%	64,30%
Manual de procedimientos	21	10,80%	50,00%
Valoración riesgos por seguridad y salud ocupacional	18	9,30%	42,90%
Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje de casos
FODA	21	10,80%	50,00%
Matriz de riesgo causa efecto	9	4,60%	21,40%
Manual o matriz de gestión de riesgos	19	9,80%	45,20%
Sistema de Calidad ISO 9001	15	7,70%	35,70%
Capacitación innovadora	13	6,70%	31,00%
OSAS 18001	5	2,60%	11,90%
Modelo COSO	5	2,60%	11,90%
Matriz emitida por Ministerio de Relaciones Laborales	23	11,90%	54,80%
Control Interno	18	9,30%	42,90%

### Análisis e interpretación

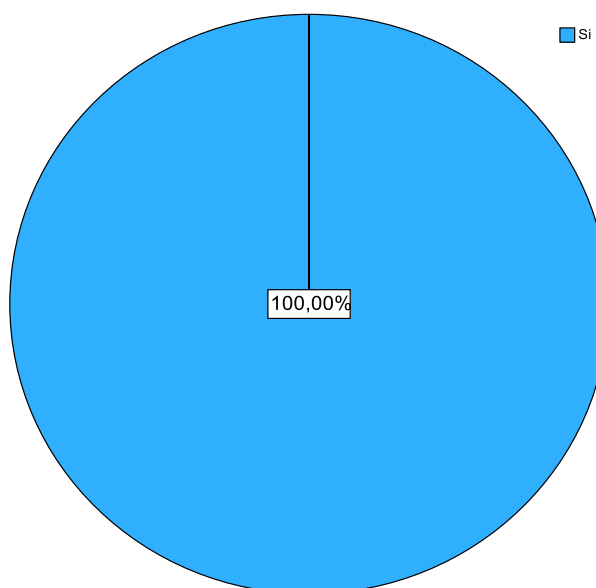
Como se muestra en la Tabla 35, el 64,30% de las empresas utiliza la matriz de riesgo por puesto de trabajo como metodología para realizar una correcta gestión del riesgo, el 50% por manual de procedimientos, el 42,90% la valoración riesgos por seguridad y salud ocupacional, con lo que respecta al 10,8% el análisis FODA, el 50% la matriz de riesgo causa efecto, con 21,40% el manual o matriz de gestión de riesgos, con 45,20% Sistema de Calidad ISO 9001, 35,70% capacitación innovadora, 31% OSAS 18001, 11,90% el modelo COSO, con el 154,80% matriz emitida por ministerio de relaciones laborales y finalmente con el 42,90% utiliza el control interno como metodología para realizar una correcta gestión del riesgo.

**Pregunta 6:** ¿La empresa cuenta con una herramienta de control interno?



**Tabla 36***Herramienta de control interno*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	42	100,00	100,00	100,00

**Figura 29****Herramienta de control interno****Análisis e interpretación**

De acuerdo si existe o no una herramienta de control interno en las empresas en la Figura 29, todos de los encuestados, responden que cuentan con una herramienta de control interno dentro de la organización, esto quiere decir que los diferentes departamentos de cada área dentro de la compañía cuentan con una herramienta de control según su actividad.

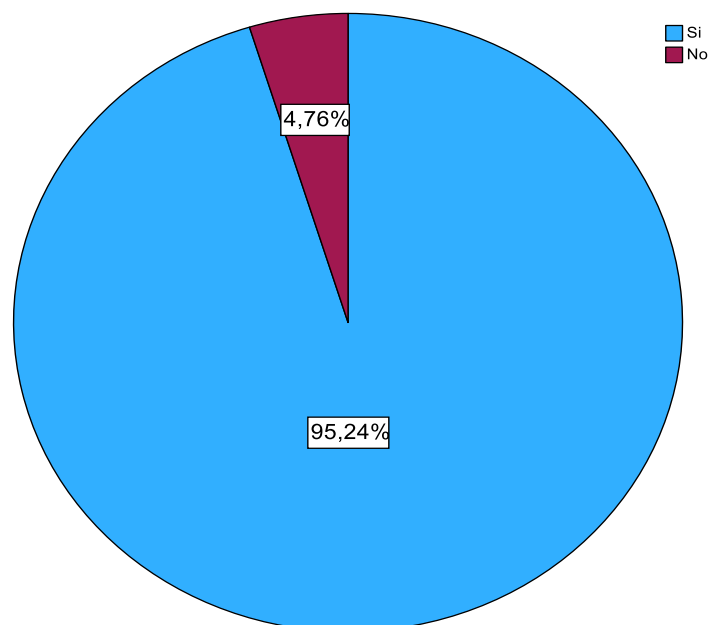
**Pregunta 7:** ¿La empresa cuenta con un proceso para la identificación de los riesgos que puedan afectar y sean inherentes a su actividad económica?

**Tabla 37***Identificación de los riesgos inherentes*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	40	95,24	95,24	95,24
No	2	4,76	4,76	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 30**

**Proceso para la identificación de los riesgos inherentes**



**Análisis e interpretación**

De acuerdo a la identificación de los riesgos inherentes y afectación a la actividad económica en la Figura 30, se evidencia que, el 95,24% de las empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi cuentan con un proceso que les ayuda a identificar los riesgos en especial el inherente, esto significa que están de acuerdo que dicho riesgo afecta a su actividad económica, sin embargo, el 4,76% ha mencionado que no cuenta con ningún proceso para identificar riesgos.

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

**Tabla 38***Fases de la gestión de riesgos empresariales*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje de casos
Identificación de riesgos	36	25,00%	85,70%
Evaluación de riesgos	32	22,20%	76,20%
Análisis de riesgos	26	18,10%	61,90%
Respuesta al riesgo	11	7,60%	26,20%
Integración de riesgos	15	10,40%	35,70%
Monitoreo y revisión	24	16,70%	57,10%

**Análisis e interpretación**

De acuerdo a la aplicación de fases de la gestión de riesgos en la Tabla 38 se evidencia que el 85,70% aplica Identificación de riesgos como la gestión de riesgos empresariales, con el 76,20% la evaluación de riesgos, 61,90% un análisis de riesgos, un 26,20% dan respuesta al riesgo, un 35,70% integración de riesgos y el 51,10% realizan Monitoreo y revisión, es decir las PYMES del sector agrícola la fase que más aplica es la identificación de riesgos, por lo tanto, al ser así esto ayuda a que las empresas mitiguen los riesgos presentes de mejor manera y de forma inmediata por lo que permite cumplir con los objetivos propuestos dentro de la organización.

**Pregunta 9:** ¿Qué factores determinan el riesgo inherente de la organización?, seleccione las alternativas que tienen mayor incidencia en sus actividades.

**Tabla 39***Factores que determinan el riesgo inherente*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje de casos
Competidores	32	22,70%	76,20%

Industria	1	0,70%	2,40%
Accionistas	3	2,10%	7,10%
Financiamiento	21	14,90%	50,00%
Proveedores	22	15,60%	52,40%
Entorno Externo	16	11,30%	38,10%
Clientes	15	10,60%	35,70%
Mercados	15	10,60%	35,70%
Productos	16	11,3%	38,1%

### Análisis e interpretación

De acuerdo a los factores que determina el riesgo inherente dentro del sector en la Tabla 39, se evidencia que los factores que determinan el riesgo inherente se distribuyen de la siguiente manera, con un 22,70% corresponde los competidores, 0,70% la industria; 2,10% los accionistas; 14,90% el financiamiento, 15,60% los proveedores, 11,3% el entorno externo, 10,60% los clientes, 10,60% los mercados y finalmente el 11,3% menciona que los productos determinan el riesgo inherente de la organización, por lo tanto las organizaciones tratan de estar en constante innovación para mejorar sus productos y ser competitivos con el mercado.

**Pregunta 10** ¿Qué factores de riesgo inherente considera que afectan al giro de negocio de forma externa?

**Tabla 40**

*Factores de riesgo inherente*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje de casos
Factores Climáticos	43	37,40%	92,40%
Uso del suelo	14	12,20%	33,30%
Disponibilidad, aptitud y estado de los recursos naturales	9	7,80%	21,40%
Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje de casos
Problemas sanitarios en cultivos y animales	9	7,80%	21,40%

(plagas, enfermedades, etc.)			
Infraestructura vial, agua potable	19	16,50%	45,20%
Marco legal y político	21	18,30%	50,00%

### Análisis e interpretación

De acuerdo a los factores de riesgo inherente que afectan al giro de negocio de forma externa en la Tabla 40 se evidencia se distribuyen del siguiente manera: el 92,40 % representa que los riesgos más latentes que afectan de forma externa a las PYMES son los factores climáticos, el 33,30% representa a otro factor que es el marco legal y político, el 21,40% muestra que otro factor que afecta es la infraestructura vial, agua potable, el 21,40% indica que otro factor es el uso de suelo, mientras que el 50% muestra que son dos factores como la disponibilidad, aptitud y estado de los recursos naturales y los problemas sanitarios en cultivos y animales (plagas y enfermedades, etc.), de esta manera evidenciando que su mayor factor externo que afecta el giro de negocio son los factores climáticos, debido a que son producidos por la naturaleza y ante ella se debe estar preparada para cualquier tipo de desastre natural que pueda producir.

**Pregunta 11:** ¿Con qué frecuencia la empresa efectúa análisis de riesgos corporativos?

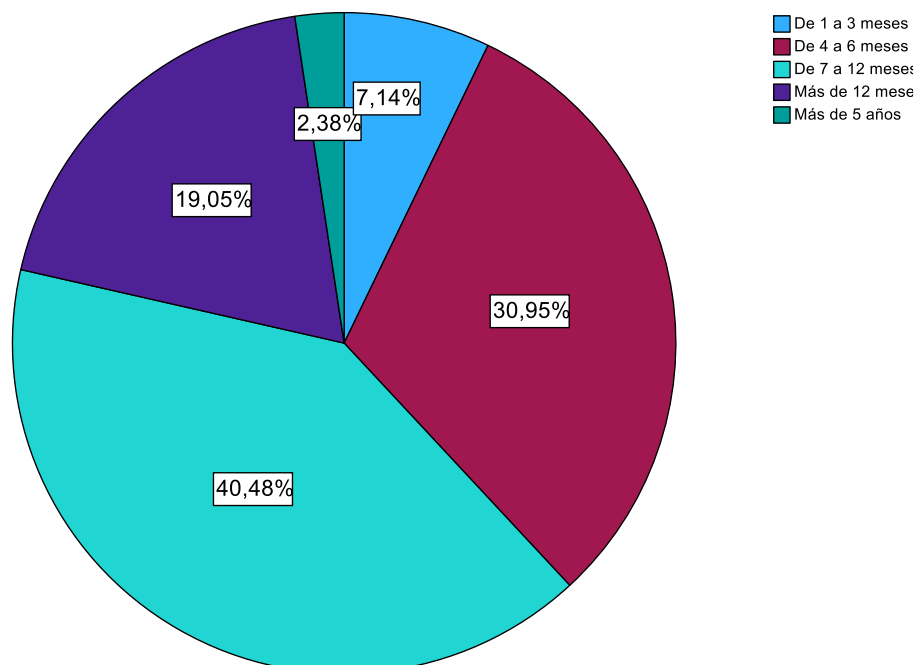
**Tabla 41**

*Análisis de riesgos corporativos*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De 1 a 3 meses	3	7,14	7,14	7,14
De 4 a 6 meses	13	30,95	30,95	38,09
De 7 a 12 meses	17	40,48	40,48	78,57
Más de 12 meses	8	19,05	19,05	97,62
Más de 5 años	1	2,38	2,38	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 31**

*Frecuencia la empresa efectúa análisis de riesgos corporativos*



### **Análisis e interpretación**

De acuerdo a la frecuencia con la que la empresa efectúa análisis de riesgos corporativos en la Figura 31, se evidencia que, el 40,48% de las empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi analizan los riesgos operativos de 7 a 12 meses, el 30,95% en un rango de 4 a 6 meses, el 19,05% de un año en adelante, mientras que el 7,14% de 1 a 3 meses y finalmente el 2,38% se mantiene en un rango de más de 5 años. Esto quiere decir que la mayor parte de las empresas analizan el riesgo corporativo dentro de un año.

**Pregunta 12:** ¿Se encuentran definidos mecanismos de control interno para los principales procesos que desarrolla la organización?

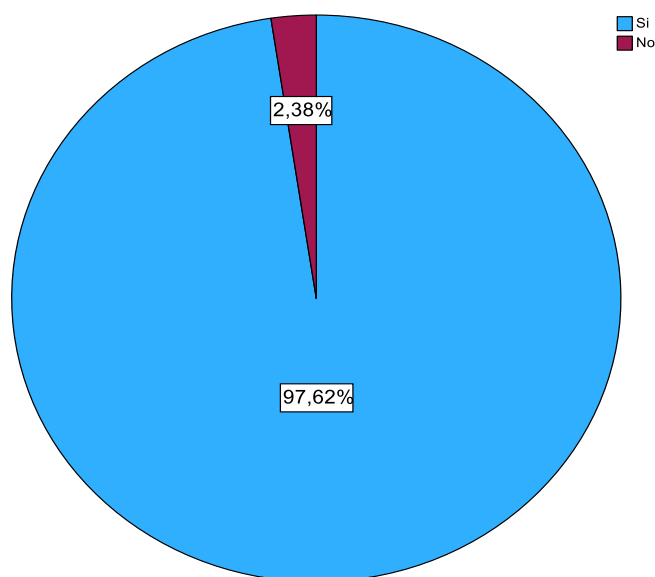
**Tabla 42**

*Mecanismos de control interno*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	41	97,62	97,62	97,62
No	1	2,38	2,38	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 32**

*Mecanismos de control interno*



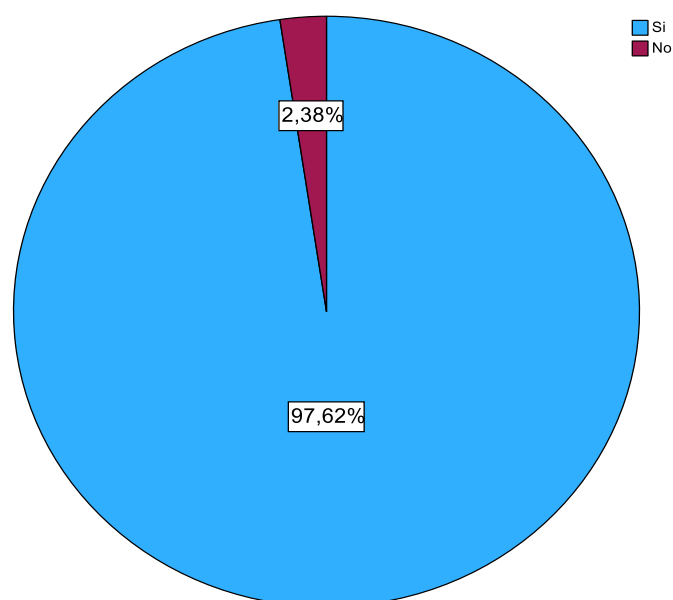
### Análisis e interpretación

De acuerdo a la existencia de mecanismos de control interno para los principales procesos que desarrolla la organización en la Figura 32, se evidencia que, el 97,62% de las empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi tienen definidos mecanismos de control interno para los procesos que se desarrollan dentro de la compañía, mientras que el 2,38% responde que no tiene definidos estos mecanismos.

**Pregunta 13:** ¿Los controles son aplicados tomando en consideración los riesgos de la organización?

**Tabla 43***Controles aplicados*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	41	97,62	97,62	97,62
No	1	2,38	2,38	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 33***Controles aplicados***Análisis e interpretación**

De acuerdo a si los controles son aplicados tomando en consideración los riesgos de la organización en la Figura 33, se evidencia que, el 97,62% de las empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi tienen definidos mecanismos de control interno para los procesos que se desarrollan dentro de la compañía, mientras que el 2,38% responde que no tiene definidos estos mecanismos. Por lo tanto, la mayoría de las empresas cuenta con un control dentro de la organización y esto conlleva a que la empresa tenga una mejor gestión de riesgos y por consiguiente una estabilidad empresarial.



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

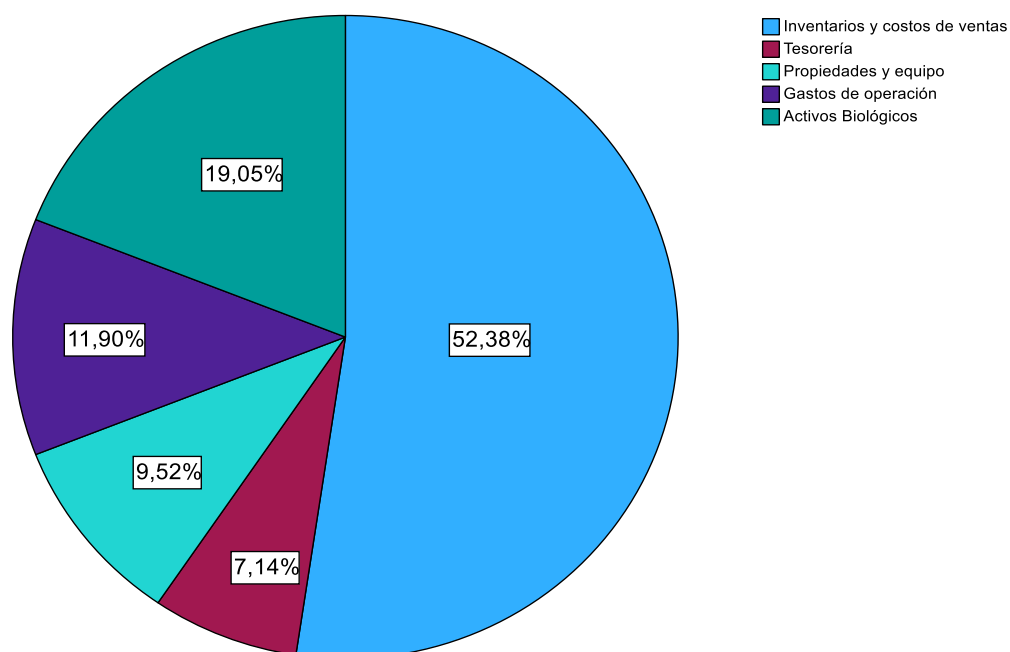
**Tabla 44**

*Cuentas de los estados financieros*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Inventarios y costos de ventas	22	52,38	52,38	52,38
Tesorería	3	7,14	7,14	59,52
Propiedades y equipo	4	9,52	9,52	69,04
Gastos de operación	5	11,90	11,90	80,94
Activos Biológicos	8	19,05	19,05	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 34**

*Cuentas de los estados financieros*



**Análisis e interpretación**

De acuerdo a las cuentas de los estados financieros en que la empresa tiene definidos mayores mecanismos de control en la Figura 34, se observa que, las cuentas de los estados financieros las cuales tienen definidos mayores mecanismos de control dentro de las empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi, según los respectivos datos están definidas de la siguiente manera, 52,38% inventarios y costos de venta; 19,05% activos biológicos; 11,90% gastos de operación; 9,52% y por último con 7,14% la cuentas relacionadas a tesorería. Por consiguiente, como se debía suponer en este sector las cuentas que tienen mayor porcentaje son inventarios de costos/ ventas y activos biológicos, poniendo en evidencia que las PYMES de este sector aplican la NIC 14.

**Pregunta 15:** ¿Cómo afectan los eventos de riesgo a su empresa?

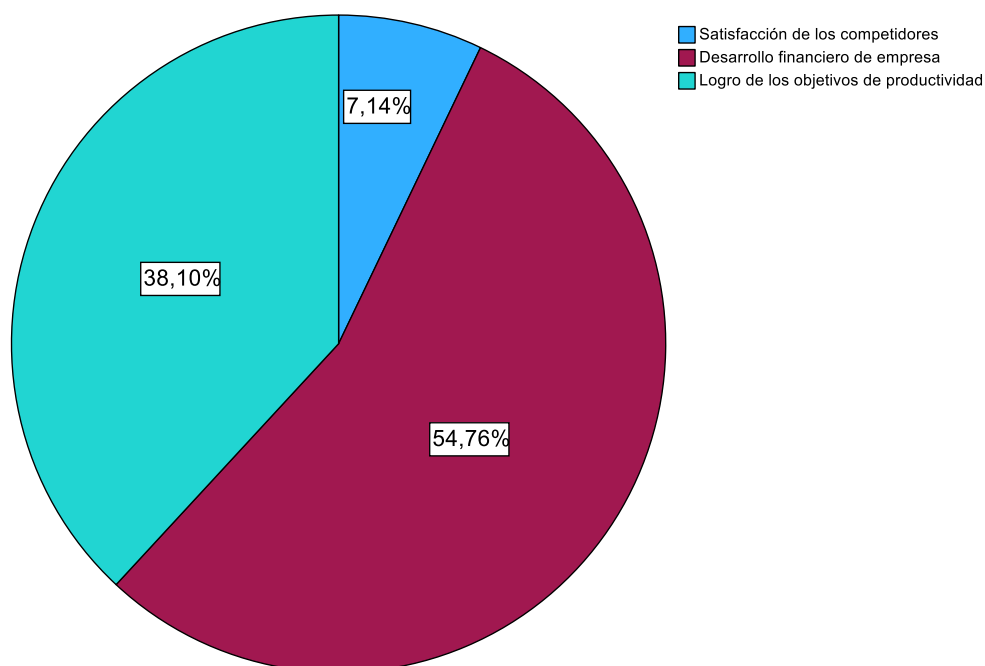
**Tabla 45**

*Eventos de riesgo que afectan a la empresa*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Satisfacción de los competidores	3	7,14	7,14	7,14
Desarrollo financiero de empresa	23	54,76	54,76	61,90
Logro de los objetivos de productividad	16	38,10	38,10	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 35**

*Eventos de riesgo que afectan a la empresa*



### Análisis e interpretación

De acuerdo a cómo afectan los eventos de riesgo a las empresas en la Figura 35, se evidencia que las respuestas de los encuestados son las siguientes, un 54,76% menciona que afecta en el desarrollo financiero, el 38,10% en el logro de los objetivos de productividad, y finalmente un 7,14% dice que afecta en la satisfacción de los competidores.

**Pregunta 16:** ¿En la empresa existe un plan estratégico para responder a situaciones de riesgos?

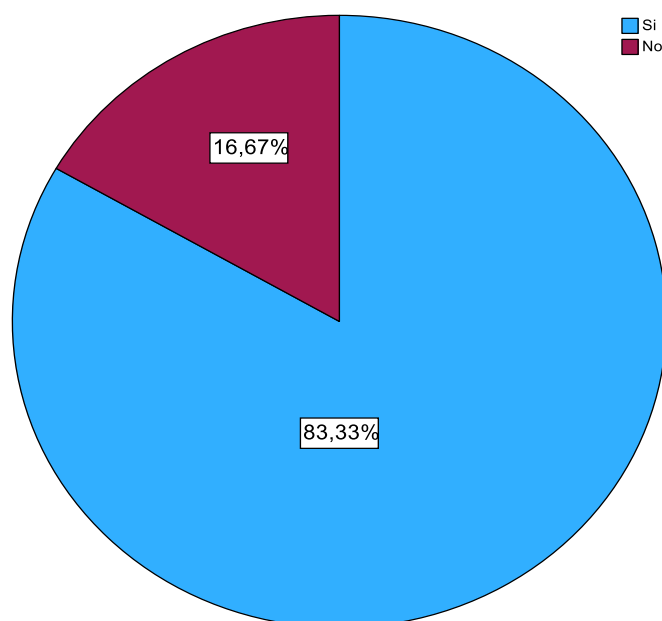
**Tabla 46**

*Plan estratégico para responder a situaciones de riesgos*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	35	83,33	83,33	83,33
No	7	16,67	16,67	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 36**

*Plan estratégico para responder a situaciones de riesgos*



### Análisis e interpretación

De acuerdo a si existe o no un plan estratégico para responder a situaciones de riesgos en la Figura 37, se evidencia que en 83,33% si existe en la empresa un plan estratégico para responder a situaciones de riesgo y un 16,67% no cuenta con dicho plan estratégico para responder a situaciones de riesgo. Se puede decir que la mayoría de las PYMES del sector agrícola manejan un proceso el cual les permite planificar, desarrollar métodos eficaces para mitigar y reducir el impacto negativo de un posible un evento determinado.

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

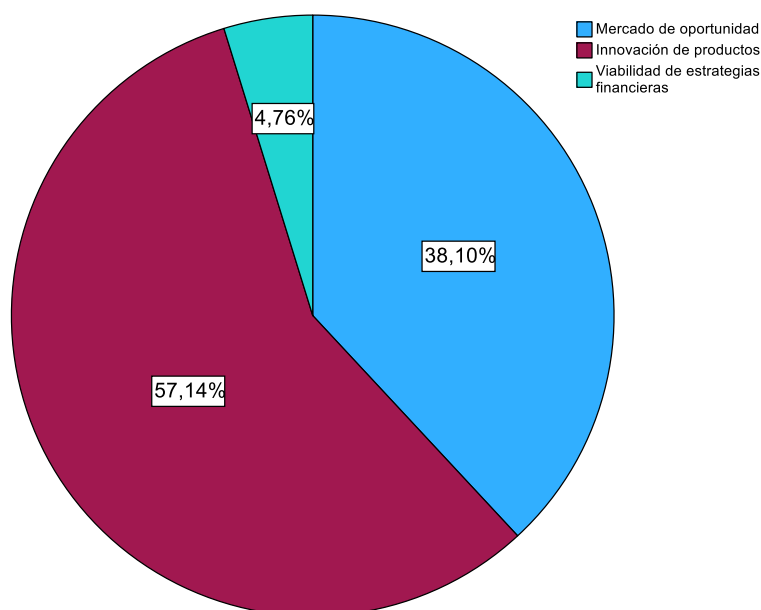
**Tabla 47**

*Enfoque de sostenibilidad financiera adoptado por la empresa*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Mercado de oportunidad	16	38,10	38,10	38,10
Innovación de productos	24	57,14	57,14	95,24
Viabilidad de estrategias financieras	2	4,76	4,76	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 37**

*Enfoque de sostenibilidad financiera adoptado por la empresa*



### **Análisis e interpretación**

De acuerdo a cuál es el enfoque de sostenibilidad financiera adoptado por la empresa en la Figura 37, se evidencia un 51,14% menciona que un enfoque es la innovación de productos; un 38,10% muestra que otro enfoque es el mercado de oportunidad y un 4,76% indica que otro enfoque podría ser la viabilidad de estrategias financieras. En base a los datos podemos observar que el mayor porcentaje del enfoque de sostenibilidad financiera adoptado por la empresa, corresponde a la innovación de productos, ya que este sector trabaja diariamente por producir productos nuevos para sus clientes y por esta razón cambian estrategias y cada año se trazan nuevos objetivos de innovación.

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

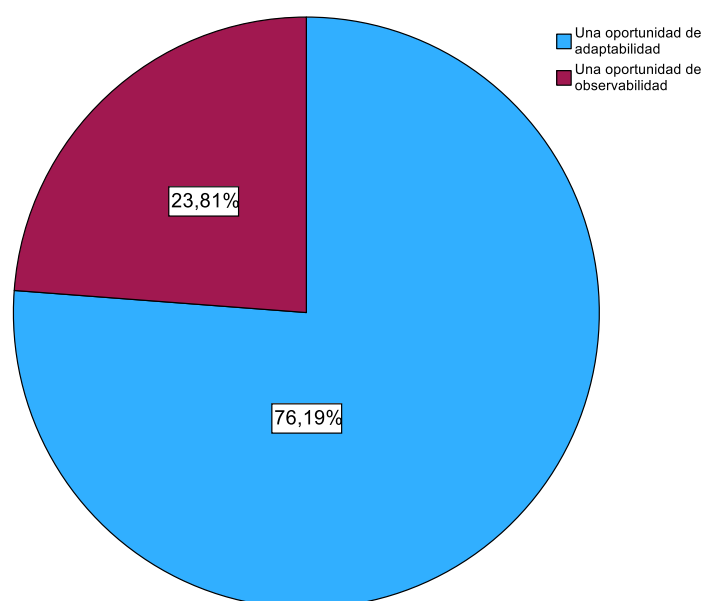
### **Tabla 48**

*Enfoque de oportunidades de negocio*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Una oportunidad de adaptabilidad	32	76,19	76,19	76,19
Una oportunidad de observabilidad	10	23,81	23,81	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 38**

*Enfoque de oportunidades de negocio*



### **Análisis e interpretación**

En relación al enfoque de análisis de oportunidades de negocio para garantizar una adecuada sostenibilidad financiera en la Figura 38, se evidencia que, el análisis de oportunidad de negocio para garantizar una adecuada sostenibilidad financiera, corresponde con el 76,19% a una oportunidad de adaptabilidad y un 23,81% corresponde a una oportunidad de observabilidad. En base a los resultados, podemos decir que la mayoría de las empresas de este sector que el análisis se enfoca en la adaptabilidad. Los

encuestados recalcan que debe adaptarse a nueva tecnología y nuevos mercados por esta razón su respuesta.

**Pregunta 19:** La empresa puede adaptarse a necesidades específicas para el desarrollo de productos y servicios como: edificios, maquinaria, tecnología y materias primas.

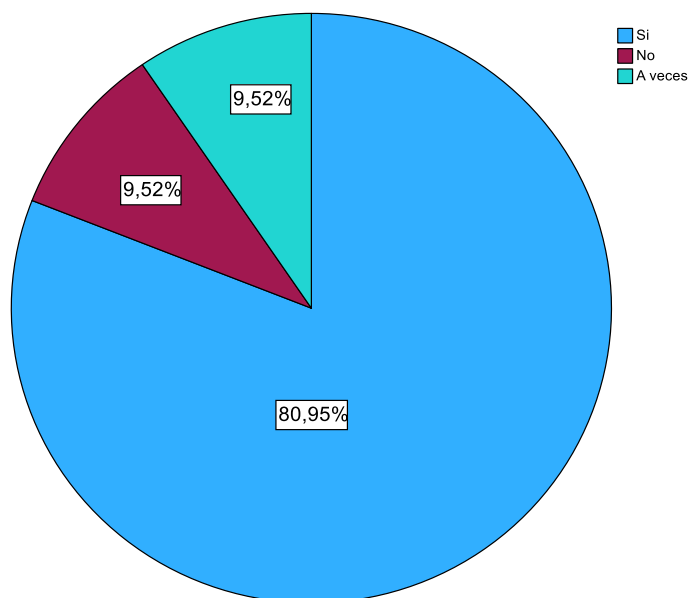
**Tabla 49**

*Adaptabilidad de la empresa a necesidades específicas*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	34	80,95	80,95	80,95
No	4	9,52	9,52	90,47
A veces	4	9,52	9,52	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 39**

*Adaptabilidad de la empresa a necesidades específicas*



### Análisis e interpretación

De acuerdo a como la empresa puede adaptarse a necesidades específicas para el desarrollo de productos y servicios como: edificios, maquinaria, tecnología y materias primas en la Figura 39, se evidencia que, el 80,95% de las empresas si puede adaptarse a necesidades específicas para el desarrollo de productos y servicios, el 9,52% responde que no y el 9,52 dice que a veces podría adaptarse. Se puede decir, que el 19,04% que tuvo una respuesta negativa, puede realizar planes estratégicos y manuales donde exista las oportunidades, ventajas y logros que puede tener la empresa para que no se les dificulte la adaptabilidad.

**Pregunta 20:** En la empresa se realiza un análisis recurrente y objetivo sobre los mercados a los que desean incursionar, logrando con ello facilitar la toma de decisiones

**Tabla 50**

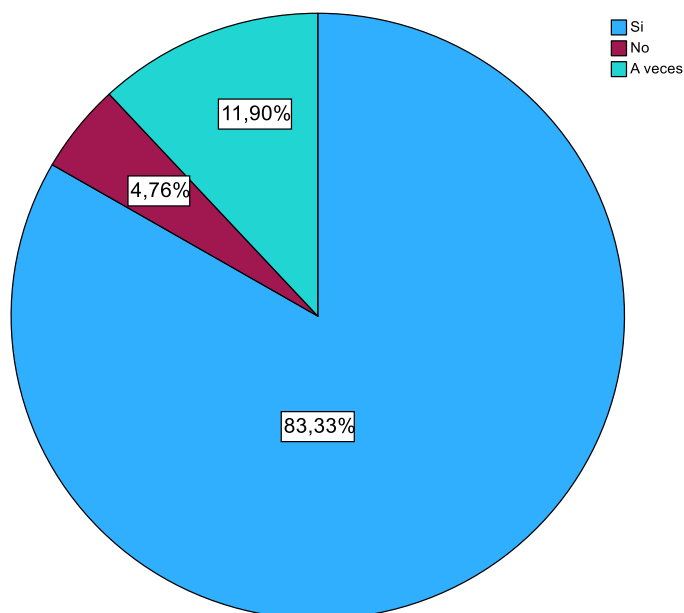
*Análisis sobre los mercados para incursionar*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	35	83,33	83,33	83,33
No	2	4,76	4,76	87,79
A veces	5	11,90	11,90	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 40**

*Análisis sobre los mercados para incursionar*





### Análisis e interpretación

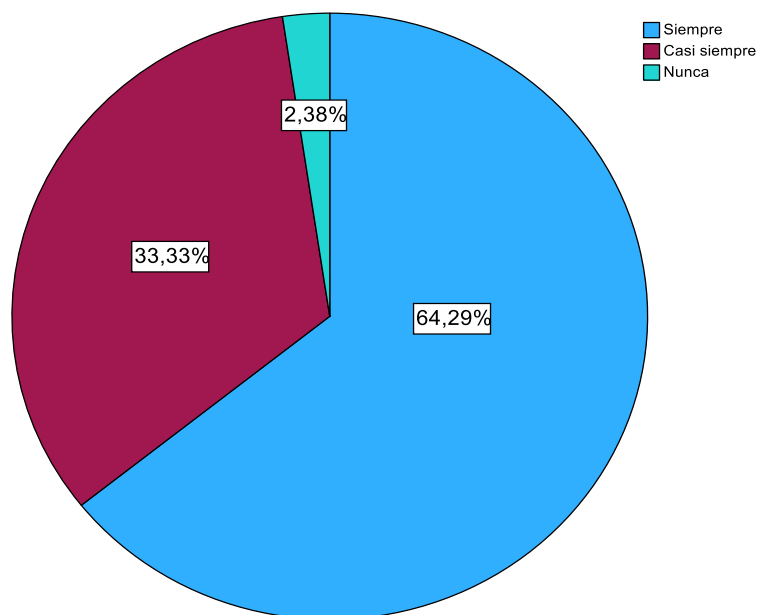
De acuerdo a si en la empresa se realiza un análisis recurrente y objetivo sobre los mercados a los que desean incursionar, logrando con ello facilitar la toma de decisiones en la Figura 40, se evidencia que el 83,33% de las empresas si realiza un análisis recurrente y objetivo sobre los mercados a los que desea incursionar, logrando con ello facilitar la toma de decisiones, un 11,90% 6 que no. En base a los resultados, las PYMES buscan nuevos mercados para abrir nuevas oportunidades de negocio.

**Pregunta 21:** La empresa tiene claro las estrategias de negocios, que permite fomentar el crecimiento económico en nuevos mercados

**Tabla 51**

*Estrategias de negocios*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Siempre	27	64,29	64,29	64,29
Casi siempre	14	33,33	33,33	97,62
Nunca	1	2,38	2,38	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 41***Estrategias de negocios***Análisis e interpretación**

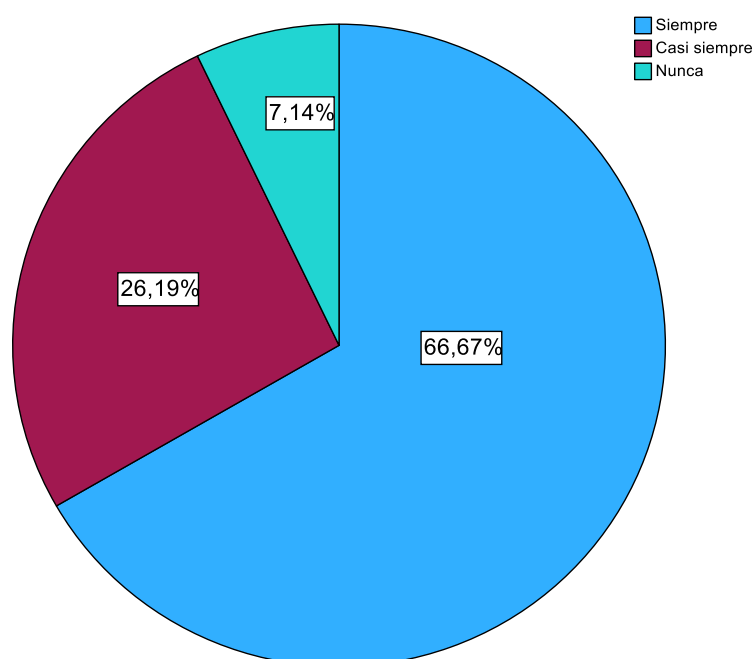
De acuerdo a si la empresa tiene claro las estrategias de negocios, que permite fomentar el crecimiento económico en nuevos mercados en la Figura 41, se evidencia que, el 64,29% si conoce las estrategias de negocios, que permite fomentar el crecimiento económico en nuevos mercados la empresa, el 33,33% menciona que casi siempre y finalmente el 2,38 de las PYMES dice que no.

Las PYMES del sector tienen un conocimiento amplio en cuanto a las estrategias de negocios ya que estas proporcionan un marco para hacer planes a largo plazo y lograr el desarrollo sostenible de la empresa, Además pueden utilizarse para dar a la entidad una ventaja en el mercado, por esta razón estas empresas priorizan mecanismos para alcanzar los objetivos deseados.

**Pregunta 22:** ¿Para mejorar la sostenibilidad financiera de la empresa, se analizan proyectos de inversiones en recursos y maquinarias (NIIF 16)?

**Tabla 52***Análisis de proyectos de inversiones*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Siempre	28	66,67	66,67	66,67
Casi siempre	11	26,19	26,19	92,86
Nunca	3	7,14	7,14	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 42***Análisis de proyectos de inversiones***Análisis e interpretación**

De acuerdo a que si para mejorar la sostenibilidad financiera de la empresa, se analizan proyectos de inversiones en recursos y maquinarias (NIIF 16) en la Figura 42, se evidencia que el 66,67% de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi siempre para mejorar la sostenibilidad financiera de la empresa analizan proyectos de inversión en recursos maquinarias NIIF16, un 26,19% responde con la opción casi siempre y finalmente con un 7,14% dice que nunca.

En base a los datos, se puede decir que, la mayoría de las empresas efectúa un proceso de análisis considerando la normativa NIIF16, ya que esta norma se basa en un marco conceptual de control para la identificación del arrendamiento diferenciando los conceptos contables entre arrendamiento de un activo y contratos de servicio

**Pregunta 23:** ¿La empresa se adapta continuamente a sus actividades en función a los cambios de estrategias y procesos?

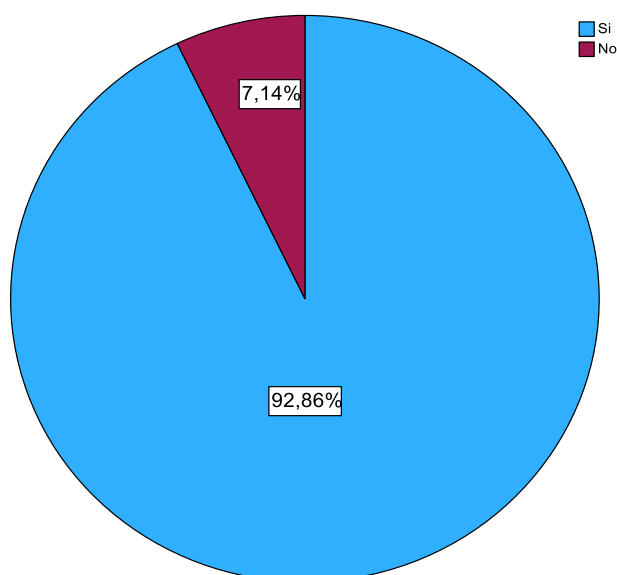
**Tabla 53**

*Adaptabilidad de estrategias y procesos*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	39	92,86	92,86	92,86
No	3	7,14	7,14	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 43**

*Adaptabilidad de estrategias y procesos*



**Análisis e interpretación**

De acuerdo a si la empresa se adapta continuamente a sus actividades en función a los cambios de estrategias y procesos en la Figura 43, se evidencia que, un 92,86% de las empresas si se adaptan continuamente a sus actividades en función a los cambios de estrategias y procesos y un 7,14% muestra se adapta a estos cambios, por esta razón se recomienda para las PYMES que tienen esa respuesta negativa busquen alternativas que pueda capacitar tanto al personal administrativo como operativo, mostrándoles que si se puede adaptar a los cambios ya que estos son muy ventajosos para toda la empresa.

**Pregunta 24:** ¿Considera que las gestiones de riesgos inherentes de la organización influyen directamente en la sostenibilidad financiera?

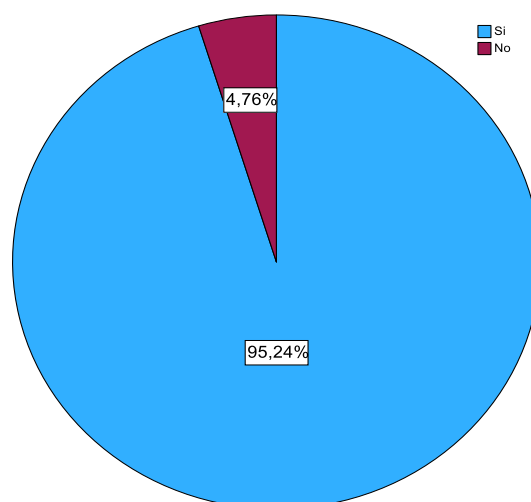
**Tabla 54**

*Influencia de la gestión de riesgos inherentes*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	40	95,24	95,24	95,24
No	2	4,76	4,76	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 44**

*Influencia de la gestión de riesgos inherentes*



### **Análisis e interpretación**

En relación a la pregunta si la gestión de riesgos inherentes influye directamente en la sostenibilidad financiera en la Figura 44, se evidencia que, un 95,24% sí considera que la gestión de riesgos inherentes de la organización influye directamente en la sostenibilidad financiera y un 4,76% que no.

**Pregunta 25:** ¿Se realiza análisis de indicadores financieros para la toma de decisiones empresariales?

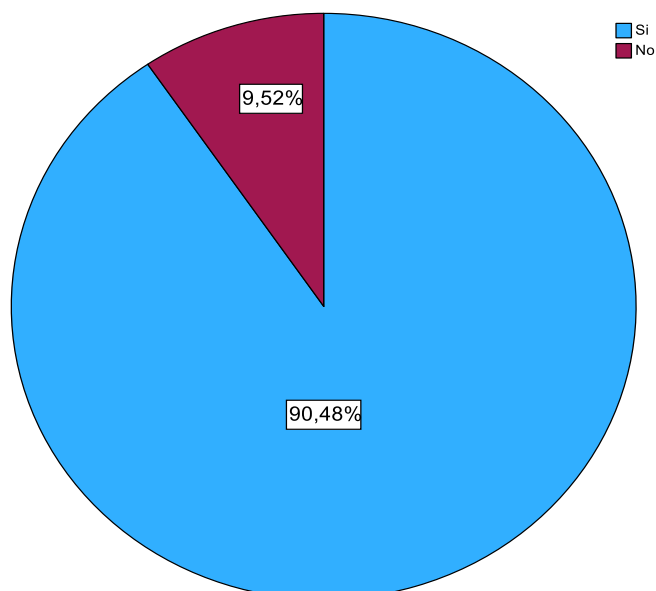
**Tabla 55**

*Indicadores financieros*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	38	90,48	90,48	90,48
No	4	9,52	9,52	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 45**

*Indicadores financieros*



### Análisis e interpretación

De acuerdo a si se realiza o no el análisis de indicadores financieros para la toma de decisiones empresariales en la Figura 45, se evidencia que un 90.48% si realiza análisis de

indicadores financieros para la toma de decisiones y un 9.52% menciona que no. En base a los resultados la mayoría de las PYMES consideran que, si es de suma importancia el análisis de los indicadores financieros.

Se puede decir que es muy importante conocer la situación actual y la situación futura de la organización, todas las entidades pueden monitorear adecuadamente sus finanzas de forma práctica y confiable con ayuda de los indicadores financieros, estos deben estar presente en cada etapa de la gestión estratégica y financiera de una empresa, gracias a estos y su interpretación, el giro de negocio puede saber qué decisiones implementar.

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

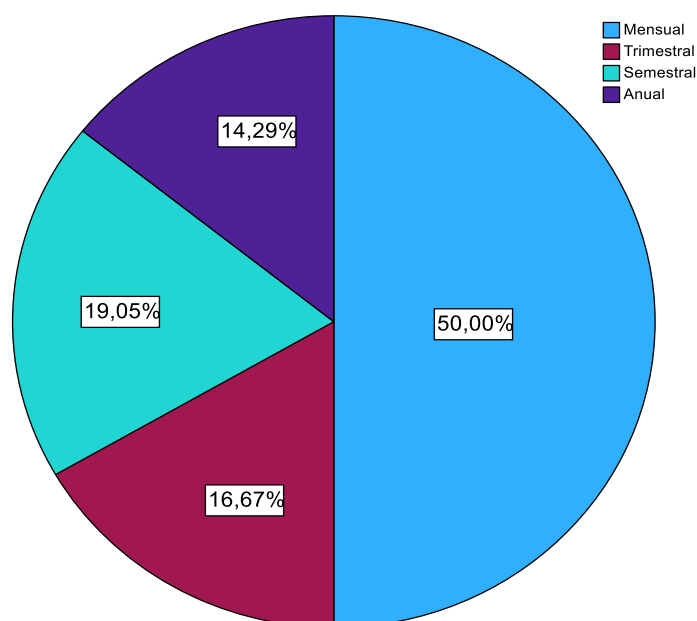
**Tabla 56**

*Análisis a los Estados Financieros*

<b>Respuestas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Mensual	21	50,00	50,00	50,00
Trimestral	7	16,67	16,67	66,67
Semestral	8	19,05	19,05	85,72
Anual	6	14,29	14,29	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 46**

*Análisis a los Estados Financieros*



### Análisis e interpretación

De acuerdo a con qué frecuencia la empresa realiza un análisis a los Estados Financieros en la Figura 46, se evidencia las empresas realizan un análisis a sus estados financieros con un 50% mensualmente; un 19,05% semestralmente; un 16,67% trimestralmente y un 14,29% anual.

En base al resultado obtenido se puede decir que las PYMES que realizan el análisis a sus estados financieros de forma mensual son muy estrictos en lo que se refiere al bienestar de la empresa ya que teniendo un informe cada mes de los estados de cuenta se puede hacer un seguimiento bastante riguroso de valga la redundancia de las cuentas que considere más importantes la empresa y de esta manera puedan tomar decisiones acertadas al mismo tiempo puedan seguir en operación.

**Pregunta 27:** ¿Qué tipos de indicadores usted aplica en la organización?

**Tabla 57**

*Indicadores Financieros de las PYMES*

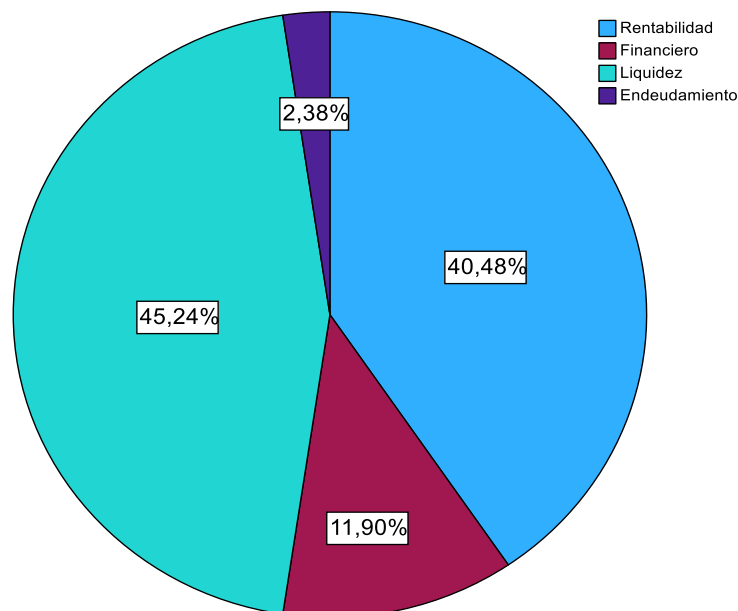
Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Rentabilidad	17	40,48	40,48	40,48
Financiero	5	11,90	11,90	52,38
Liquidez	19	45,24	45,24	97,62



Endeudamiento	1	2,38	2,38	100,00
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

**Figura 47**

*Indicadores Financieros de las PYMES*



### **Análisis e interpretación**

De acuerdo a qué tipos de indicadores usted aplica en la organización en la Figura 47 se muestra que los indicadores que aplica en la organización están comprendidos de la siguiente manera, en un 45,24% liquidez; un 40,48% rentabilidad; el 11,90% financiero y finalmente el 2,38% endeudamiento. Se puede decir que, los indicadores que más aplican las empresas son el de la liquidez y rentabilidad.

Es decir que las empresas se concentran más en el indicador que determina la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, este indicador está compuesto por el activo circulante y las deudas a corto plazo, dado que gracias a su análisis periódico permite a las entidades prevenir situaciones de iliquidez y en el futuro problemas de insolvencia.

### ***Discusión de los resultados***

En consideración, a la base datos proporcionada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se recopiló la información de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi y lo cual que mediante la aplicación de encuestas a los gerentes o representantes de las empresas, se obtuvo la información necesaria para analizar la gestión del riesgo y su incidencia en la sostenibilidad financiera de las PYMES, además se realizó el análisis de las encuestas mediante el Software IBM SPSS Statistics versión 25, donde se obtuvo tablas y gráficos correspondientes, lo cual permitió determinar e interpretar los resultados y comprobar una de las hipótesis que se planteó.

Por otra parte, se pudo evidenciar que las 42 empresas encuestadas cuentan con una planificación para la gestión de los riesgos inherentes que se pueden presentar en las empresas, pero en el caso del sector agrícola también se encuentra propenso a los desastres naturales que llegan sin avisar y predecir, y por lo cual a varias de las empresas si han sido afectadas en estos últimos años. Por lo tanto, es importante destacar que las empresas aplican la gestión de riesgos y cuentan con los planes contingencia, y valoración riesgos por seguridad y salud ocupacional, y aplicando la Matriz emitida por el Ministerio de Relaciones Laborales de esta manera acatando la normativa legal y precautelando los derechos y obligaciones de los empleados debido a que en el ámbito laboral están expuestos a varios riesgos de acuerdo al entorno que se encuentren.

De acuerdo al análisis realizado a las empresas se pudo evidenciar que varias empresas habían quebrado y por lo tanto habían cerrado o ya estaban en liquidación a causa de la pandemia mundial como lo fue el COVID -19 y lo cual no permitía expender la producción de las empresas del sector agrícola, y es aquí donde se puede observar cuán importante es tener una planificación a corto plazo para poder gestionar los riesgos que se puedan presentar y poder mitigarlos y de esta manera mantener la empresa en crecimiento y posicionamiento en el mercado.

## **Comprobación de la hipótesis**

La hipótesis en la investigación es de gran importancia debido a que en esta sección se evidencia las variables de investigación, y las mismas que deben ser comprobadas y para lo cual permitirá aprobar o rechazar la hipótesis planteada, y para lo cual se utilizó el Software SPSS Statistics versión 25, el mismo que permitió realizar dos cruces formados por las preguntas de la encuesta aplicada a las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi, teniendo como finalidad evidenciar la relación de la variable dependiente y variable independiente que existe al realizar los cruces propuestos en el caso de estudio.

### ***Variables de investigación***

**Variable dependiente:** Sostenibilidad financiera

**Variable independiente:** Gestión del riesgo inherente

### ***Planteamiento de hipótesis***

**Hipótesis nula (H0):** El análisis de la gestión del riesgo inherente no incide en la sostenibilidad financiera de las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi periodo 2021

**Hipótesis alternativa (H1):** El análisis de la gestión del riesgo inherente incide en la sostenibilidad financiera de las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi periodo 2021

### ***Establecimiento del nivel de significancia***

En la comprobación de la hipótesis planteada es importante determinar la relación existente entre la variable dependiente y la variable independiente, lo cual se realizó con la información obtenida de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi y que, para obtener y validar la exactitud de los resultados, se utilizó el Software SPSS, donde se estableció un nivel de significancia de 0,05 y un nivel de confianza del 0,95.

#### **A. Chi – cuadrado**

**Cruce 1:** Análisis del control aplicado de acuerdo a los riesgos de la organización y el enfoque de sostenibilidad financiera

### a) Determinación del estadístico chi- cuadrado

En esta sección de la investigación se procede a realizar el cruce de variables dependiente y variable independiente, para determinar si existe una relación directa entre ambas. Para lo cual, se ha tomado en cuenta la pregunta 13 como variable dependiente que corresponde a **los controles aplicados de acuerdo a los riesgos de la organización** y así también eligiendo la pregunta 17 como variable independiente que se refiere a *enfoque de sostenibilidad financiera adoptado por la empresa*.

Mediante el uso del Software SPSS versión 25, se realizó las respectivas tablas de contingencia para determinar el estadístico chi – cuadrado.

**Tabla 58**

*Cruce 1: Enfoque de sostenibilidad financiera*

17. ¿Cuál es el enfoque de sostenibilidad financiera adoptado por la empresa?		13. ¿Los controles son aplicados tomando en consideración los riesgos de la organización?		TOTAL
		Si	No	
Mercado de oportunidad	Recuento	16	0	16
	Frecuencia esperada % dentro de pregunta 22	100%	0%	100%
Innovación de productos	Recuento	24	0	24
	Frecuencia esperada % dentro de pregunta 22	100%	0%	100%
Viabilidad de estrategias financieras	Recuento	1	1	2
	Frecuencia esperada % dentro de pregunta 22	0%	0%	100%
Total	Recuento	41	1	42
	Frecuencia esperada % dentro de pregunta 22	50%	50%	100%

En la Tabla 58, se evidencia que 16 de los gerentes o representantes encuestados consideran que es importante aplicar el control de los riesgos de acuerdo lo que necesite la organización y lo cual permite que el enfoque de la sostenibilidad financiera es relevante en

el mercado de oportunidades, mientras que 24 de los gerentes o representantes consideran que es importante la innovación de producto para ser una empresa sostenible, y al menos 1 gerente o representante de la empresa sugiere que para una viabilidad de estrategias financieras para que una empresa sea sostenible y rentable.

**Tabla 59**

*Cruce 1: Prueba Chi - cuadrado - SPSS*

ítem	Valor	GI	Significación asintótica (bilateral)
<b>Chi-cuadrado de Pearson</b>	20,488 <sup>a</sup>	2	0,001
<b>Razón de verosimilitud</b>	6,679	2	0,035
<b>Asociación lineal por lineal</b>	5,600	1	0,018
<b>N de casos válidos</b>	42		
a. 4 casillas (66,7%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,05.			

**Resultados:**

- **Grados de libertad (gl): 2**
- **Chi- cuadrado calculado ( $x_c^2$ ) = 20,488<sup>a</sup>**

**b) Distribución Chi-cuadrado teórico**

**Tabla 60**

*Cruce 1: Tabla de Distribución Chi - cuadrado teórico*

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1
<b>1</b>	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055
<b>2</b>	13,815	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	<b>5,9915</b>	4,6052
<b>3</b>	16,266	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514
<b>4</b>	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794
<b>5</b>	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363
<b>6</b>	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446
<b>7</b>	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,017
<b>8</b>	26,1239	23,7742	21,9549	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616
<b>9</b>	27,8767	25,4625	23,5893	21,666	19,0228	16,919	14,6837
<b>10</b>	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,307	15,9872

Al definirse los grados de libertad ( $g$ )= 2; y un nivel de significancia de 0,05. Se obtiene un Chi-cuadrado teórico ( $x_f^2$ ) de 5,9915.

### c) Comparación del Chi- cuadrado calculado y el Chi- cuadrado teórico

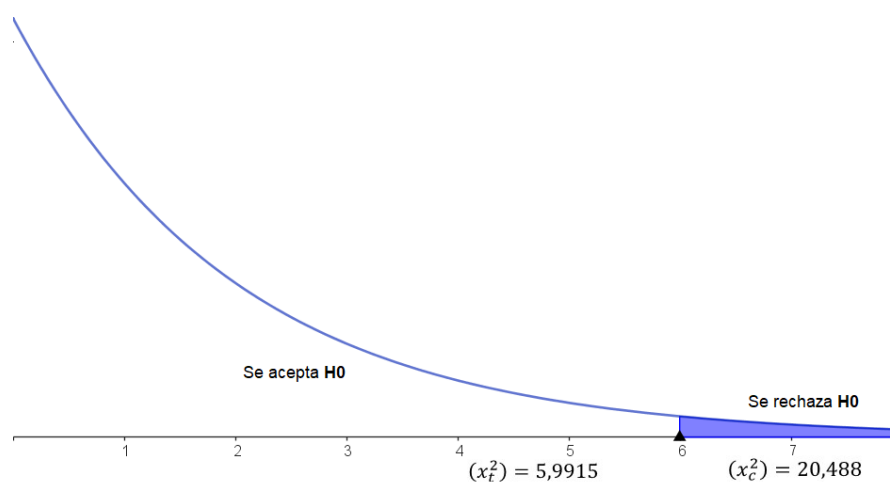
Chi- cuadrado calculado ( $x_c^2$ ) = 20,488

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

### d) Zona de aceptación de hipótesis

#### Figura 48

Cruce 1: Curva Chi – cuadrado



#### Regla de decisión

**H0:** Si ( $x_c^2 \leq x$ )

**H1:** Si ( $x_c^2 \geq x$ )

Entonces:  $20,488 \geq 5,9915$  Se rechaza **H0**

### e) Decisión estadística

Para realizar el análisis estadístico se definieron 2 grados de libertad y un nivel de significancia del 0,05. De esta manera, se obtuvo un valor de Chi - cuadrado calculado de 20,488 y de acuerdo a la zona de aceptación de hipótesis el valor se encuentra en el área de rechazo de la hipótesis nula (H0), además el valor es mayor al de Chi-cuadrado teórico

de 5,9915. Por tal razón se acepta la hipótesis alternativa (H1) y se determina que la gestión de riesgo inherente incide en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi periodo 2021.

**Tabla 61**

*Cruce 2: Eventos de riesgo*

22. ¿Para mejorar la sostenibilidad financiera de la empresa, se analizan proyectos de inversiones en recursos y maquinarias (NIIF 16)?		15. ¿Cómo afectan los eventos de riesgo a su empresa?			Total
		Satisfacción de los competidores	Desarrollo financiero de empresa	Logro de los objetivos de productividad	
Siempre	Recuento	3	19	6	28
	Frecuencia esperada % dentro de pregunta 22	10,7%	67,90	21,24	100%
Casi siempre	Recuento	0	4	7	11
	Frecuencia esperada % dentro de pregunta 22	0%	36,4%	63,6	100%
Nunca	Recuento	0	0	3	3
	Frecuencia esperada % dentro de pregunta 22	0%	0%	100%	100%
Total	Recuento	3	23	16	42
	Frecuencia esperada % dentro de pregunta 22	7,1%	54,8%	38,1%	100%

En la Tabla 61, se evidencia que 3 de los gerentes o representantes encuestados consideran que para mejorar la sostenibilidad financiera se busca la satisfacción de los competidores, mientras que 19 de los gerentes o representantes mencionan que es importante el desarrollo financiero de la empresa para tener una sostenibilidad financiera, finalmente tan solo 4 gerentes o representantes de las empresas sugiere que se debe cumplir logro de los objetivos de productividad.

**Tabla 62**

*Cruce 2: Prueba Chi - cuadrado - SPSS*

Ítem	Valor	GI	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11,643 <sup>a</sup>	4	0,001
Razón de verosimilitud	13,374	4	,035
Asociación lineal por lineal	10,170	1	,018
N de casos válidos	42		

a. 6 casillas (66,7%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,21.

### Resultados:

- Grados de libertad (gl): 4
- Chi- cuadrado calculado ( $x_c^2$ ) = 11,643<sup>a</sup>

### b) Distribución Chi-cuadrado teórico

Tabla 63

Cruce 2: Tabla de Distribución Chi - cuadrado teórico

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055
2	13,815	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052
3	16,266	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,017
8	26,1239	23,7742	21,9549	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,666	19,0228	16,919	14,6837
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,307	15,9872

Al definirse los grados de libertad (gl)= 4; y un nivel de significancia de 0,05. Se obtiene un Chi-cuadrado teórico ( $x_t^2$ ) de 9,4877.

### c) Comparación del Chi- cuadrado calculado y el Chi- cuadrado teórico

Chi- cuadrado calculado ( $x_c^2$ ) = 11,643

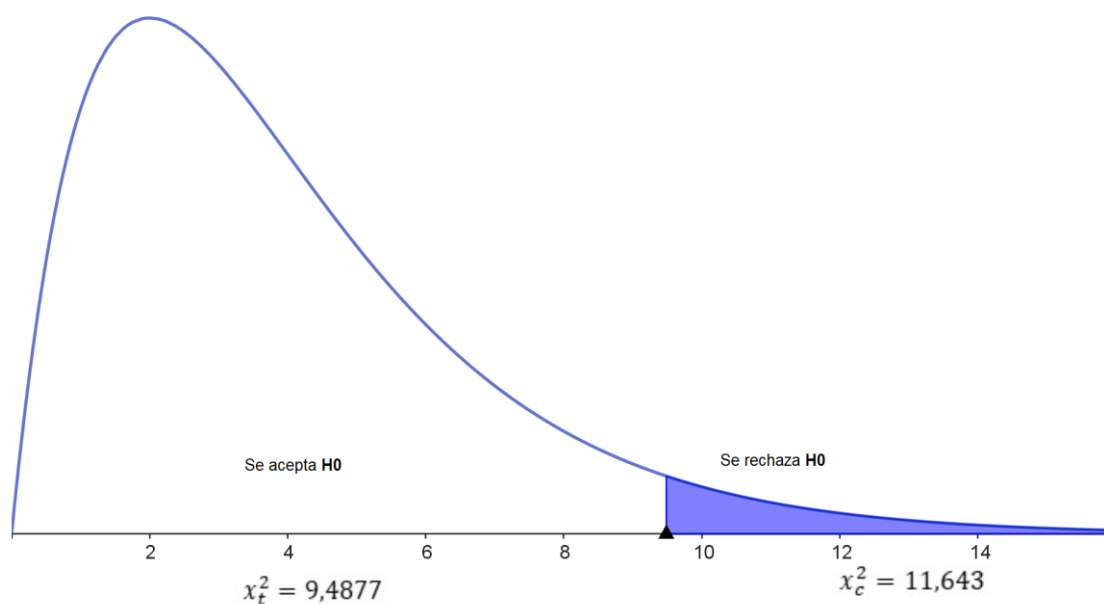


Chi- cuadrado teórico ( $x_t^2$ ) = 9,4877

#### d) Zona de aceptación de hipótesis

#### Figura 49

Cruce 2: Curva Chi – cuadrado



#### Regla de decisión

**H0:** Si ( $x_c^2 \leq x$ )

**H1:** Si ( $x_c^2 \geq x$ )

Entonces:  $11,643 \geq 9,4877$  Se rechaza **H0**

#### e) Decisión estadística

Para realizar el análisis estadístico se definieron 4 grados de libertad y un nivel de significancia del 0,05. De esta manera, se obtuvo un valor de Chi - cuadrado calculado de 11,643 y de acuerdo a la zona de aceptación de hipótesis el valor se encuentra en el área de rechazo de la hipótesis nula (H0), además el valor es mayor al de Chi-cuadrado teórico de 11,643. Por tal razón se acepta la hipótesis alternativa (H1) y se determina que la gestión de riesgo inherente incide en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi periodo 2021.

## Capítulo V

### Propuesta

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

##### **Justificación**

La sostenibilidad financiera se considera, como un medio que permite a todas las empresas una continuidad a largo plazo siendo una condición irrevocable hacia un principio de estabilidad, con el objetivo de financiar compromisos de gastos presentes y futuros.

Bajo este contexto, la propuesta se sustenta por los resultados, de la investigación en primera instancia considerando los resultados de la evaluación de sostenibilidad se observó que las empresas objeto de estudio, el 16,67% representando a 7 empresas tienen una sostenibilidad alta, mientras un 71,43% que representan a 30 empresas, mantienen una sostenibilidad media y por último con el 11,90% que representan a 5 empresa tiene una sostenibilidad baja. Se puede decir que a pesar que las empresas realizan análisis de indicadores financieros deben realizar mayor énfasis en los factores que influyen la sostenibilidad

Se puede destacar que la gestión de riesgos, es un proceso de elementos, medidas y herramientas dirigidas a la intervención de la amenaza o la vulnerabilidad que presente una entidad con el fin de disminuir o mitigar los riesgos existentes en la misma, por esta razón es importante que las organizaciones realicen estrategias empresariales de manera acertada.

Al plantear y poner en marcha el modelo de gestión del riesgo y su incidencia en la sostenibilidad financiera se espera que las PYMES analicen periódicamente sus estados financieros ayudándose con el modelo, ya que este es automático y de esta manera pueda la empresa conocer su situación de maneja actual y se pueda controlar o a su vez mitigar el riesgo y no afectaría con sus actividades económicas.

**Institución ejecutora**

PYMES de Cotopaxi sector agrícola

**Beneficiarios**

- Propietarios, accionistas y/o administrativos de las PYMES de la provincia de Cotopaxi sector agrícola.

**Equipo técnico responsable**

**Estudiantes:** Caiza Guato Kassandra Marisol y Perdom Vargas Diana Fernanda

**Docente colaborador:** Msc. Myriam Alexandra Urbina Poveda

**Objetivos*****Objetivo General***

Desarrollar un modelo de análisis de sostenibilidad financiera a partir de indicadores de continuidad y valor; y, gestión del riesgo inherente a través de la herramienta Excel, dirigido a los empresarios, propietarios y/o accionistas de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi, con el fin de apoyar a una adecuada toma de decisiones.

***Objetivos Específicos***

- Sustentar la propuesta modelo de análisis y evaluación de la gestión de riesgo inherente y la sostenibilidad financiera con la finalidad de herramientas para la toma de decisiones.
- Elaborar modelo de análisis y evaluación de la gestión de riesgo inherente con el fin de contribuir con la gestión de los riesgos en las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi.
- Diagnosticar a través de los indicadores financieros de continuidad y la creación de valor el nivel de sostenibilidad empresarial.

- Establecer un conjunto de estrategias financieras, conforme a los resultados del nivel de riesgo obtenido, que ayude a mitigar el impacto financiero y maximice el valor de las empresas.

### **Fundamentación de la propuesta**

La presente propuesta que es un modelo de simulación financiera fue elaborada con el fin de analizar y evaluar la gestión de riesgo y su incidencia en la sostenibilidad financiera; se fundamenta a partir del análisis obtenido de los estados financieros proporcionado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en la cual se consideraron para el cálculo los siguientes grupos de indicadores: liquidez, rentabilidad, eficiencia y endeudamiento para valorar la situación financiera de las empresa

Mediante los resultados obtenidos en los indicadores financieros tienen una valoración y esta será comparada óptimo, empresa, sector mismas que representan los niveles de cumplimiento de las empresas. Así mismo, conforme a los datos obtenidos y la situación económica – financiera se observa un resumen a través de una semaforización que refleje la condición de la sostenibilidad financiera de las PYMES.

Además, de los resultados que se obtengan a partir del cuestionario se refleja una matriz de riesgos, la cual evidenciará el nivel de impacto que presentan; sean estos, altos, medios o bajos. Esto con el propósito de proponer estrategias financieras, para mitigar dichos riesgos.

Por lo cual, el modelo financiero será un instrumento de apoyo para, saber si la organización es sostenible o no y también aportará a la prevención y minimización del riesgo inherente, de manera que ayude a las PYMES a tomar decisiones acertadas proporcionando procedimientos de mejora y así lograr establecer un equilibrio entre la sostenibilidad y el riesgo.

## Descripción de la propuesta

El presente modelo de simulación fue creado en la herramienta de cálculo Microsoft Excel, misma que está conformada por 14 hojas de trabajo que a través de un análisis financiero se pretende evaluar la gestión de riesgo y su incidencia en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi.

En las hojas de dicha herramienta se describen los contenidos y cálculos de los indicadores financieros, seguidamente mediante el cuestionario de control interno se determina el nivel de riesgo que estas poseen y finalmente con los resultados obtenidos se propone la generación de estrategias financieras en base al nivel de riesgo.

Para hacerlo más innovador recopilamos toda la información de las PYMES a través de una página web en la cual de forma interactiva podemos observar las pestañas como inicio, portada, guía de usuario y datos de la institución, que permiten para cada uno de los gerentes de las empresas obtener el proceso de este simulador de forma dinámica.

### **Página principal:** Inicio de la página

En la Figura 50 se puede visualizar la portada o página de inicio del portal web, donde se puede observar que tiene 4 pestañas mismas que la primera corresponde a la Portada donde si da un clic obtendrá los datos generales de las autoras de la propuesta, la pestaña dos corresponde a Institución, al dar clic se despliega información sobre la Universidad, en la tercera pestaña encuentra la propuesta donde al dar clic se despliega una ventana con los 4 sectores y finalmente en la pestaña guía de usuario obtendrá los pasos para utilizar correctamente el modelo propuesto.

## Figura 50

*Página Web*



*Nota.* Tomado de la página web Financial Risks (2023).

### **Página Secundaria:** Portal de Información

En la presente sección se visualiza que, al dar clic en propuesta, se despliega los 4 sectores, donde usted a dar clic en el sector agrícola, obtendrá la base de datos de todas las PYMES del sector.

### **Figura 51**

#### *Portal de Información*



*Nota.* Tomado de la página web Financial Risks (2023).

**Página Seleccionada:** Base de datos de todas las empresas del sector agrícola, en esta sección se observa que al dar clic en el sector como se había dicho anteriormente están todas las empresas del sector, el usuario podrá ingresar a su empresa, y podrá descargarse el modelo propuesto en Excel.

## Figura 52

*Listado de PYMES sector agrícola*



RUC	NOMBRE
1791436040001	<a href="#">ASVEGETAL S.A.</a>
1791302524001	<a href="#">QUITO INORFLOWERS TRADE CIA. LTDA.</a>
1792583829001	<a href="#">FLORANATION PRODUCTORES DE FLORES S.A.</a>
1791330919001	<a href="#">VALLE DEL SOL S.A. VALDESOL</a>
1792877822001	<a href="#">NEGRETEFARMS S.A.</a>
1891745644001	<a href="#">FEGACON CIA. LTDA.</a>
1792350379001	<a href="#">FLORETSPASTAVI S.A.</a>
1792553210001	<a href="#">AGRICOLA SAN AGUSTIN SANAGUS S.A.</a>

*Nota.* Tomado de la página web Financial Risks (2023).

- **Hoja 1:** Portada de la Propuesta

En la Figura 53, se muestra la portada del presente modelo de simulación financiera, donde se detalla el tema de la propuesta, como la información general de los respectivos nombres de las autoras y tutor.

## Figura 53

*Portada de la propuesta*







**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**Sede  
Latacunga**

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,  
ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO**

**LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**PROPUESTA DE TESIS**

**MODELO DE ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN DE RIESGO INHERENTE Y  
LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DEL SECTOR AGRÍCOLA DE LA PROVINCIA DE  
COTOPAXI**

**ELABORADO POR:**  
**CAIZA GUATO, KASSANDRA MARISOL  
PERDOMO VARGAS, DIANA FERNANDA**

**TUTORA: ING. URBINA POVEDA, MYRIAM ALEXANDRA, MSc.**

Nota. Tomado de la página web Financial Risks (2023).













- **Hoja 2:** Índice de contenido

En la Figura 54, se observa cada pestaña del índice de contenidos que posee el modelo de gestión financiera, donde, el usuario tiene la libertad de acceder a las hojas de cálculo de manera dinámica, con tan solo dar un clic en el número de las flechas plomas y círculos de color celeste.

#### **Figura 54**

*Índice de contenido*



<b>ÍNDICE</b>	
 INSTRUCCIONES	1
 MARCO METODOLÓGICO	2
 ESTADOS FINANCIEROS	3
 COMPOSICIÓN FINANCIERA	4
 INDICADORES DE VALOR	5
 INDICADORES DE CONTINUIDAD	6
 SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RESUMEN
 CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO	7
 EVALUACIÓN DE RIESGO	8
 NIVEL DEL RIESGO	9
 MAPA DE CALOR	10
 RIESGO INHERENTE	RESUMEN

NOTA: Al dar clic en el círculo que contiene el número y la figura tomate se abrirá la pestaña que desee visualizar.


Nota. Tomado de la página web Financial Risks (2023).

- **Hoja 3:** Instrucciones generales

En lo que, respecta a la Figura 55, se describe las instrucciones para el manejo adecuado del modelo de simulación financiera, esta guía sirve para que el usuario ingrese correctamente los datos de acuerdo a la información financiera de la organización, y así el simulador financiero se pueda generar resultados sin ningún problema.

### Figura 55


*Instrucciones generales*



**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

Sede  
**Latacunga**

INSTRUCCIONES

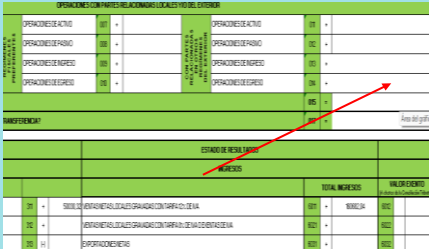


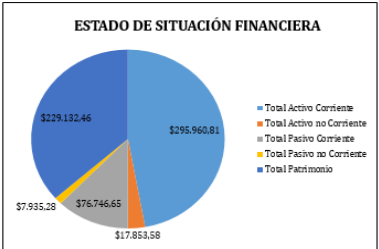
**El presente modelo tiene por objeto analizar y diagnosticar la gestión financiera por su incidencia en la sostenibilidad financiera.**  
**El modelo considera dos análisis:**  
**1.- Evaluación y diagnóstico de la sostenibilidad financiera a través de indicadores.**  
**2.- Análisis y evaluación del riesgo inherente a través de cuestionario y matriz de riesgo.**  
**A continuación se presenta un detalle de las indicaciones por hoja de calculo.**

- Las pestañas 3-4-5 y 6 contienen herramientas para poder calcular los indicadores financieros, esto se realizara de forma automática en el momento que usted llene su estado financiero, esto le llevara a la ultima pestaña que sería el resumen de como se encuentra su empresa en el tema de sostenibilidad financiera.

- Las pestañas 7-8-9-10 y 11 contienen matrices de riesgos que de igual manera será calculado automáticamente en consideración a las respuestas del cuestionario, cabe indicar que en la pestaña 11 obtendrá el resumen de los riesgos y su nivel y usted podrá observar si estos son: bajo, medio o alto considerando una escala de semáforo.

**1** La pestaña 3 comprende un estado financiero donde usted debe ingresar en las celdas correspondientes la información financiera de la empresa a ser analizada al final de un periodo fiscal, se utiliza para el efecto el formulario 101 definido por el SRI. Seguidamente en la pestaña 4 obtendrá un análisis automático de sus activos, pasivos y patrimonio.





Categoría	Valor
Total Activo Corriente	\$295.960,81
Total Activo no Corriente	\$239.132,46
Total Pasivo Corriente	\$795,38
Total Pasivo no Corriente	\$76.746,65
Total Patrimonio	\$17.853,58

Nota. Tomado de la página web Financial Risks (2023).

### Hoja 4: Marco Metodológico

En la Figura 56, se indican los indicadores financieros que serán calculados para evaluar la sostenibilidad financiera, la misma que contiene la descripción de cada indicador, fórmulas y criterios establecidos que se necesitan para el análisis.

**Figura 56**

*Marco Metodológico*

INDICADOR DE CONTINUIDAD	DESCRIPCIÓN	FÓRMULA
<b>Liquidez Corriente</b>	Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo.	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
<b>Endeudamiento</b>	Permite conocer el grado de endeudamiento al corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
INDICADOR DE VALOR	DESCRIPCIÓN	FÓRMULA
<b>Rentabilidad operacional del patrimonio (ROE)</b>	Permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$
<b>Eficiencia</b>	Permiten medir el nivel de ejecución del proceso, se concentran en el Cómo se hicieron las cosas y miden el rendimiento de los recursos utilizados por un proceso. Tienen que ver con la productividad.	$\frac{\text{Total Activos}}{\text{Activo Corriente}}$
<b>Rentabilidad neta del activo (ROA)</b>	Muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos Totales}}$
<b>Rotación de activos</b>	Permite apreciar el grado de liquidez ( <b>en veces</b> ) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa.	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$

Nota. Tomado de la página web Financial Risks (2023).

### Hoja 5: Estados financieros

En cuanto a la Figura 57, se presenta el formato del estado de situación financiera establecido por el ente de control Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de acuerdo al formulario 101, donde se toma en consideración los datos financieros de las empresas.

Figura 57

## Estados financieros

SRI		FORMULARIO 101		DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANCES FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES				SUPERINTENDENCIA DE		COMPAÑÍAS,					
RESOLUCIÓN N° NAC-DGERCCG-05-00000143								VALORES Y SEGUROS							
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES Y/O DEL EXTERIOR															
CON PARTES RELACIONADAS LOCALES	OPERACIONES DE ACTIVO	003	+		CON PARTES RELACIONADAS EN OTROS REGÍMENES FISCALES Y REGÍMENES FISCALES PRESENTES	OPERACIONES DE ACTIVO	007	+		CON PARTES EN OTROS REGÍMENES DEL EXTERIOR	OPERACIONES DE ACTIVO	011	+		
	OPERACIONES DE PASIVO	004	+			OPERACIONES DE PASIVO	008	+			OPERACIONES DE PASIVO	012	+		
	OPERACIONES DE INGRESO	005	+			OPERACIONES DE INGRESO	009	+			OPERACIONES DE INGRESO	013	+		
	OPERACIONES DE EGRESO	006	+			OPERACIONES DE EGRESO	010	+			OPERACIONES DE EGRESO	014	+		
TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS												015	=		
¿SUJETO PASIVO EXENTO DE APLICACIÓN DEL RÉGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA?												017	=		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						ESTADO DE RESULTADOS									
ACTIVO						INGRESOS									
ACTIVOS CORRIENTES						TOTAL INGRESOS						VALOR EXENTO			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO						311	+	50030,32	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA		6011	+	160682,04	6012	
INVERSIONES CORRIENTES						312	+		VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA EXENTAS DE IVA		6021	+		6022	
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE INVERSIONES CORRIENTES						313	(-)		EXPORTACIONES NETAS		6031	+		6032	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES			314	+	11914,83	INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES		6041	+		6042		
		DEL EXTERIOR			315	+		INGRESOS POR AGROFORESTERÍA Y SILVICULTURA DE ESPECIES FORESTALES		6051	+		6052		
NO RELACIONADOS	LOCALES				316	+		RENDIMIENTOS FINANCIEROS		6061	+		6062		
	DEL EXTERIOR				317	+		UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		6071	+		6072		
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES			318	+		DIVIDENDOS		6081	+		6082		
		DEL EXTERIOR			319	+		RENTAS EVENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES		6091	+		6092		
NO RELACIONADOS	LOCALES				320	+		DE RECURSOS PÚBLICOS		6101	+		6102		
	DEL EXTERIOR				321	+		DE OTRAS LOCALES		6111	+		6112		
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO						322	(-)		DEL EXTERIOR		6121	+		6122	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)						323	+		OTROS INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR		6131	+		6132	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)						324	+	245,6	TOTAL INGRESOS		6999	=	160682,04	SUMAR DEL 6011 AL 6131	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)						325	+	7647,11	VENTAS NETAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)		6001			En la columna "valor exento" registre la porción del monto declarado en la columna "total ingresos" considerada como exento de impuestos a la Renta.	
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA						326	+		INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)		6002				
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO						327	+		COSTOS Y GASTOS						
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES						328	+								
INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN						329	+		COSTO		GASTO		VALOR NO DEDUCIBLE		

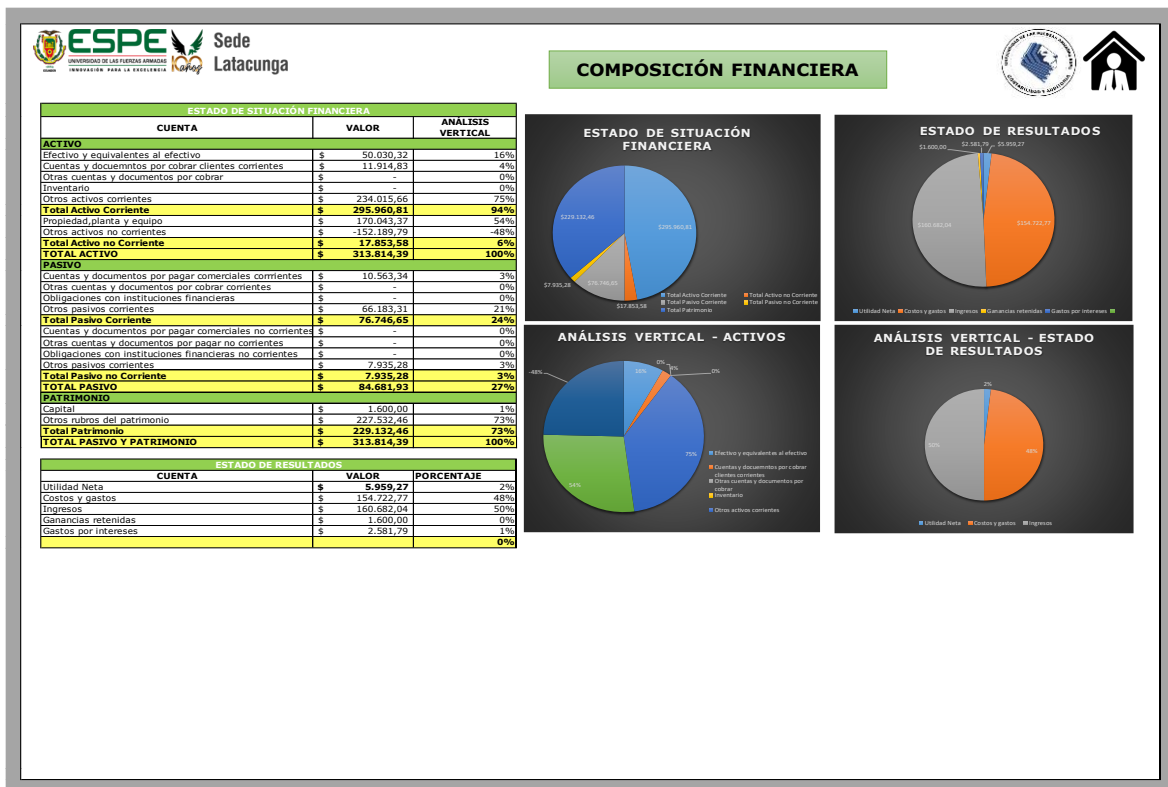
Nota. Tomado de la página de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022)

- **Hoja 6:** Composición Financiera

En la Figura 58 se encuentra la evaluación de los indicadores de financieros, donde se observa la descripción de la ratio, un detalle de la valoración del nivel cumplimiento; recuadros y gráficas de resultados actuales de las PYMES del sector.

Figura 58

## Composición financieros



Nota. Tomado de la página web Financial Risks (2023).

- **Hoja 7:** Indicadores de Valor

Con lo que respecta a la Figura 59 se encuentra la evaluación de los indicadores de valor, donde se observa la descripción de cada uno de ellos. Así mismo se puede evidenciar la capacidad de la empresa a través de los indicadores (ROE, ROA, RA), en esta esta sección de igual manera la empresa ya puede comparar los resultados de lo que corresponde a empresa, sector y su rango óptimo referidos en la teoría.

**Figura 59**

*Indicadores de Valor*



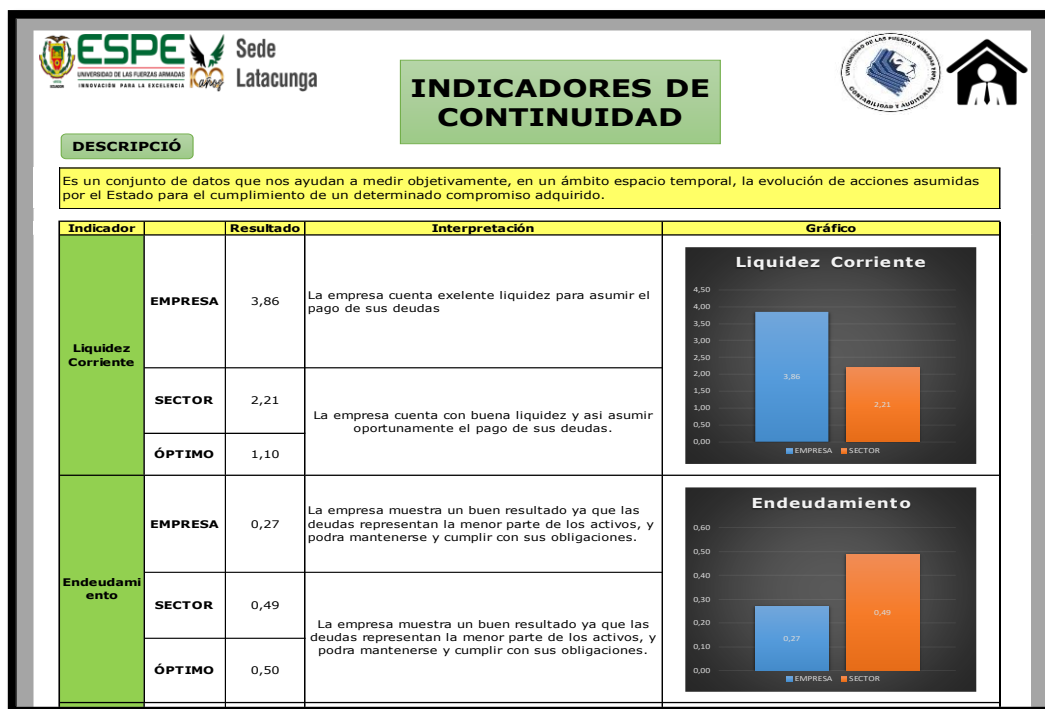
*Nota.* Tomado de la página web Financial Risks (2023).

- **Hoja 8:** Indicadores de Continuidad

Con lo que respecta a la Figura 60 se encuentra la evaluación de los indicadores de continuidad, donde se observa la descripción de cada uno de ellos. Así mismo se puede evidenciar la comparación de estos en lo que corresponde a empresa, sector y su rango óptimo, las estrategias de mejoramiento a implementarse conforme a los resultados obtenidos de cada indicador; un detalle de la valoración del nivel cumplimiento; recuadros y gráficas de resultados actuales de las PYMES del sector.

### Figura 60

*Indicadores de continuidad*



Nota. Tomado de la página web Financial Risks (2023).

- **Hoja 9:** Resumen de la Sostenibilidad Financiera

En esta sección en la Figura 61, se realiza el cálculo automático la evaluación de la sostenibilidad, así mismo se evidencia un análisis a través de una semaforización que refleje la condición de la sostenibilidad financiera de las empresas, y con ello tenga señales de alerta dependiendo el resultado obtenido.

### Figura 61

*Resumen de la Sostenibilidad Financiera*

RESUMEN DE LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA										
Tabla de equivalencia										
Regla de decisión										
Indicador de referencia										
N	Indicador	Referencia	Indicador > Referencia	Indicador < Referencia	Valor Total	Equivalente				
X1	ROE	0,23	1	0	1 a 3	Baja				
X2	EFICIENCIA	1,48	1	0	4 a 6	Media				
X3	ROA	0,36	1	0	7 y 8	Alta				
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							
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		
1	1	1	1	1	1	0	0	0	5	Media Sostenibilidad

Nota. Tomado de la página web Financial Risks (2023).





- **Hoja 10:** Cuestionario de Reconocimiento para Riesgos Inherentes

En lo que respecta a la Figura 62 corresponde a la sección de evaluación sobre la variable de gestión de control del riesgo, para lo cual se propone una evaluación basada en un cuestionario, el cual está conformado por un conjunto de preguntas relacionadas a riesgo inherente, automáticamente se calcula el nivel de confianza y el nivel de riesgo de la entidad.

## Figura 62

*Cuestionario de Reconocimiento para Riesgos Inherentes*



   					
SISTEMA GESTIÓN DE RIESGO INHERENTE PARA LAS PYMES AGRÍCOLAS DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI					
CUESTIONARIO DE RECONOCIMIENTO PARA RIESGOS INHERENTES					
Instrucción: Marque con una X en la casilla que crea pertinente					
CALIFICACIÓN DEL NIVEL DE RIESGO Y CONFIANZA					
N°	POSIBLES RIESGOS INHERENTES EN LAS PYMES DEL SECTOR AGRÍCOLA	PT 15	SI	NO	CT
PR1	¿La empresa cuenta con un seguro para toda la cosecha en caso de desastres naturales?	1		x	0
PR2	¿Se encuentran definidos mecanismos de control interno para los procesos de producción desde la cosecha hasta el empaque?	1	x		1
PR3	¿La empresa realiza un monitoreo de la calidad del producto antes de su salida al mercado?	1		x	0
PR4	¿La empresa tiene preparado un cronograma de siembra, de acuerdo a las estaciones climáticas del año?	1			0
PR5	¿Para iniciar el proceso de siembra, la empresa realiza labores primarios como la preparación del suelo?	1			0





Nota. Tomado de la página web Financial Risks (2023).

- **Hoja 11:** Evaluación de Riesgo

En lo que respecta a la Figura 63 podrá observar el riesgo inherente de forma global en función de los cálculos de la hoja 11, esta hoja de cálculo permite conocer el nivel de confianza y el nivel de riesgo.

**Figura 63**

*Evaluación de Riesgo*

   					
EVALUACIÓN DE RIESGOS					
CP=	CALIFICACIÓN PORCENTUAL				
PT=	PONDERACIÓN TOTAL				
CT=	CALIFICACIÓN TOTAL				
NIVEL DE CONFIANZA					
<b>BAJO</b>	<b>MODERADO</b>	<b>ALTO</b>			
15% - 50%	51% - 75%	76% - 95%	15%		
85% - 50%	49% - 25%	24% - 5%	50%		
<b>ALTO</b>	<b>MODERADO</b>	<b>BAJO</b>	75%		
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		FRECUENCIA			
NIVEL DE RIESGO		BAJO	MODERADO	ALTO	
NC	34%	<b>BAJO</b>	-	-	
NR	66%	-	-	<b>ALTO</b>	

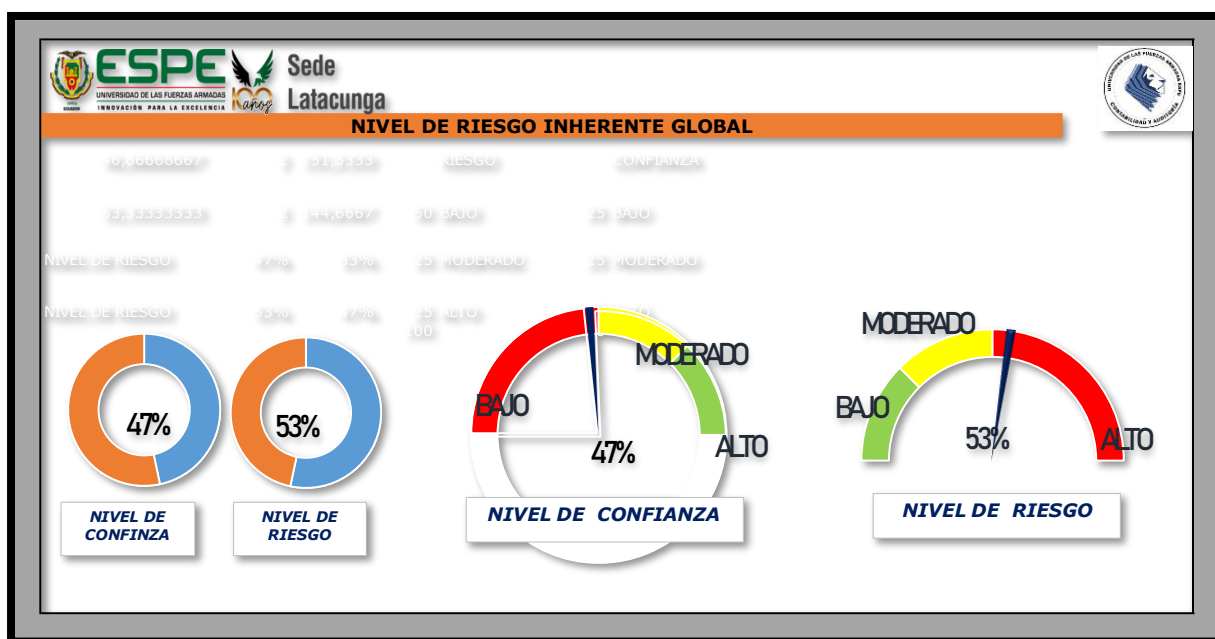
Nota. Tomado de la página web Financial Risks (2023).

- **Hoja 12: Nivel de Riesgo Inherente Global**

En la Figura 64 se evalúa el nivel de riesgo a través de velocímetros, el primero corresponde al velocímetro del nivel de confianza, el cual está acorde a la evaluación de la matriz de riesgo mientras que el segundo corresponde al nivel de riesgo, mismo que corresponde a la evaluación de control interno, que en escala de amarillo, rojo y verde.

**Figura 64**

*Nivel de riesgo inherente global*



Nota. Tomado de la página web Financial Risks (2023).

- **Hoja 13: Mapa de Calor**

En la Figura 65 se muestra los eventos que requieren análisis, por lo cual la empresa junto a sus colaboradores deberá evaluar la probabilidad de impacto donde la misma se evalúa con las escalas media, alta, baja y como el impacto automáticamente detalla el nivel de riesgos y el color que sugiere el tipo de respuesta al riesgo.

**Figura 65***Mapa de calor*

MAPA DE CALOR						
		CONSECUENCIA				
		Bajo	Moderado	Alto		
PROBABILIDAD		1	2	4		
Alta	3	3	6	12		
Media	2	2	4	8		
Baja	1	1	2	4		

NIVEL DE RIESGO	COLOR
Riesgo Aceptable	Verde
Riesgo Tolerable	Amarillo
Riesgo Severo	Rojo

	EVENTO	APLICA	PROBABILIDAD	IMPACTO	NIVEL DE RIESGO
PR1	Incumplimiento de objetivos	NO APLICA	Media	Bajo	Riesgo Aceptable
PR2	Incorrecta gestión del riesgo	APLICA	Baja	Moderado	Riesgo Aceptable
PR3	Presencia de riesgos imprevistos	NO APLICA			
PR4	Riesgos en diversas áreas	NO APLICA			

*Nota.* Tomado de la página web Financial Risks (2023).

- **Hoja 14:** Resumen Mapa de Riesgo

Finalmente, en la Figura 66 se muestra una tabla resumen, donde una vez que se hayan identificado los riesgos, este apartado selecciona aquellos elementos los cuales se sugiere un análisis, donde igualmente la empresa y su equipo administrativo deberá evaluar las causas y los efectos para que depende al tipo de color se determine la respuesta al riesgo, en lo que respecta a cada uno de los riesgos, siendo este un modelo de apoyo para los empresarios, propietarios y/o accionistas y de esta forma puedan llevar un adecuado control de los riesgos inherentes y tomen en consideración que tan sostenible es su empresa

**Figura 66***Resumen mapa de riesgo*

   											
MAPA DE RIESGOS											
N°	Riesgo	Tipo	Descripción	Responsable	Aplica	Causa	Efecto	Frecuencia	Evaluación al riesgo	Respuesta sugerida	Respuesta al riesgo
PR1	Incumplimiento de objetivos	Inherente	Objetivos empresariales definidos para el cumplimiento de metas empresariales	Gerencia	NO APLICA			2	Riesgo Aceptable	Aceptar activamente o Pasivamente	La empresa cuenta con un sistema que control de gestión de riesgo efectivo
PR2	Incorrecta gestión del riesgo	Inherente	Las empresas elaboran diversos instrumentos para gestionar los riesgos	Gerencia	APLICA			2	Riesgo Aceptable	Aceptar activamente o Pasivamente	La empresa cuenta con un sistema que control de gestión de riesgo efectivo
PR3	Presencia de riesgos imprevistos	Inherente	Las empresas se encuentran expuestas a diversas situaciones de riesgos imprevistos	Gerencia	NO APLICA			0	Riesgo Aceptable	Aceptar activamente o Pasivamente	La empresa cuenta con un sistema que control de gestión de riesgo efectivo

*Nota.* Tomado de la página web Financial Risks (2023).

## Capítulo VI

### Conclusiones y recomendaciones

#### Conclusiones

- ✓ A nivel mundial las Pymes son generadoras de empleo, pero ante el crecimiento de la globalización solo el 40 % se desarrolla el 15 % alcanza la madurez y solo el 2 % logra convertirse en una gran empresa, por lo que es importante desarrollar procesos de planeación estratégica y aplicarlos en la organización, de acuerdo a la clasificación correspondiente a cada país, aunque la mayoría es según su tamaño y el número de empleados.
- ✓ La sostenibilidad financiera en las empresas es importante porque permite identificar la situación financiera de la misma, a la vez la sostenibilidad financiera está relacionada con tres factores, servicios, ingresos y deudas, mediante los cuales se puede medir, gestionar y controlar para que las empresas puedan mantenerse en el mercado y a la vez ser competitivas.
- ✓ Según la teoría de Alfred Marshall menciona que los empresarios deben ser los líderes de la empresa quienes asuman retos, riesgos y que los cuales ayuden al crecimiento y mejoramiento de la empresa y ser competitivos, lo cual se relaciona con el presente estudio, en razón de que el 76,19% toman decisiones estratégicas, para la supervivencia y la adaptabilidad en el mercado.
- ✓ El 95% de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi cuentan con 50 a 199 empleados. Esto quiere decir que el sector agrícola para cumplir sus actividades requiere de la contratación de gran volumen de mano de obra para todas las fases de los procesos en las áreas de cosecha, emponche entre otras actividades propias del sector, por lo tanto, aporta sustancialmente en la generación de empleo.
- ✓ Se evidencia que, el 97,62% de las pequeñas y medianas empresas agrícolas de la provincia de Cotopaxi han sido auditadas en los últimos 5 años, esto quiere decir

que casi todas las empresas por aspecto de cumplimiento se induce hacer bien las cosas a fin de tener informes de auditoría con opiniones limpias.

- ✓ Mediante la aplicación de encuestas a los gerentes y representantes legales de las PYMES del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi se destaca que cuentan con una planificación de riesgos de forma general más no de forma íntegra, sin embargo, la adecuada gestión de los riesgos inherentes son los que benefician para mantener a la empresa viva y así también ayudan a implementar estrategias para la toma de decisiones acertadas.
- ✓ En conclusión, de acuerdo a los resultados obtenidos mediante la aplicación de la encuesta, se destaca que los riesgos más relevantes que se presentan en las PYMES del sector agrícola son; los factores climáticos, uso del suelo, la infraestructura vial y el agua potable.

### **Recomendaciones**

- ✓ Se recomienda a las pequeñas y medianas empresas del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi, realizar un procedimiento riguroso de control en cada área de la empresa, ya que de esta manera se mantiene monitoreo, y se podrá tomar decisiones acertadas en algún tipo de eventualidad.
- ✓ Es recomendable, realicen un proceso íntegro de gestión de riesgos considerando todas las fases de manera que se facilite la identificación de amenazas, pérdidas y oportunidades.
- ✓ Se recomienda a las PYMES que en los casos que son factibles transferir el riesgo a través de aseguradoras, especialmente en los casos de los cultivos y siembras que tienen mayor relevancia en la producción.
- ✓ Las PYMES sujeto de estudio, deberían realizar un análisis financiero de manera periódica, con el fin de conocer su situación actual, como el desempeño tanto financiero y económico que presentan, así mismo se le recomienda poner interés en los indicadores de tanto de valor como de continuidad, ya que los recursos que

tienen dependen en gran medida por colaboradores de la empresa; por esta razón, es necesario implementar estrategias que permitan mejorar, su estructura de capital, con el fin de tomar mejores decisiones ante aquellas falencias y modificar a tiempo las dificultades que afectan a la sostenibilidad de la empresa.

- ✓ Se sugiere a las PYMES del sector agrícola evaluar y analizar el riesgo inherente y la sostenibilidad financiera por medio del modelo de simulación financiera propuesta, ya que este es un instrumento que ayudará a medir y analizar el nivel de riesgo y se podrá mitigar o controlarlo de acuerdo a estrategias recomendadas.

## Bibliografía

- Abreu, J. L. (2012). Hipótesis, Método & Diseño de Investigación (Hypothesis, Method & Research Design). *Daena: International Journal of Good Conscience*, 11. Obtenido de [http://www.spentamexico.org/v7-n2/7\(2\)187-197.pdf](http://www.spentamexico.org/v7-n2/7(2)187-197.pdf)
- Acatenco Garcia, J., Domínguez Cruz, S. Y., Pérez Castañeada, S. S., & Cruz Ramírez, D. (2014). El riesgo estratégico y su impacto con el crecimiento en microempresas manufactureras hidalguenses, desde la perspectiva de la gestión de riesgos empresariales. *Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*, 1-18. Obtenido de <https://www.uaeh.edu.mx/investigacion/productos/6425/riesgoestrategicocrecimientoempresarial.pdf>
- Afcha Chávez, S. (2011). Innovaciones organizacionales y su efecto sobre el desempeño empresarial. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG)*, 21. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29020563003>
- Alcazar Pazmiño, A. C., & Cerda Viteri, M. A. (1 de Agosto de 2022). *Repositorio Institucional de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE*. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/32901/1/T-ESPEL-CAI-0800.pdf>
- Allan, N., & Beer, L. (2006). Strategic Risk: It's all in your head. *University of Bath School of Management*, 1-28. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/251746563\\_Strategic\\_Risk\\_It's\\_all\\_in\\_your\\_head](https://www.researchgate.net/publication/251746563_Strategic_Risk_It's_all_in_your_head)
- Altamirano Rodríguez, N. J. (2011). *Repositorio Digital Universidad Técnica De Ambato*. Obtenido de La Identificación de Riesgos Inherente y de Control en la Evaluación de Control Interno y su importancia en la Planificación de la Auditoría Gubernamental realizada por la Dirección Regional 3 de la Contraloría General del Estado: <http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/1783>



- Ambrosone, M. (2007). *La administración del riesgo empresarial: una responsabilidad de todos - el enfoque coso*. Obtenido de <http://www.ayhconsultores.com/img/COSO.pdf>
- Amores, R., & Castillo, V. (2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total. *Espacios*, 38(53), 15.
- Anderson, B. (2006). Entendiendo la administración de riesgo empresarial. *Revista KPMG Auditores y Consultores*, 1-27.
- Andrade, M., Cobo, E., Rizzo, D., & Aguayo, V. (2017). Análisis del desempeño de las pymes del cantón Quevedo-Ecuador y su relación con el entorno socioeconómico y administrativo local. *Mikarimin. Revista Científica Multidisciplinaria*, 14. Obtenido de <file:///C:/Users/patoa/Downloads/804-2093-2-PB.pdf>
- Arias Gomez, J., Villasís Keever, M. A., & Miranda Novales, M. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Alerg Mex*, 63(2), 201.  
doi:10.29262/ram.v63i2.181
- Baena Paz, G. (2014). *Metodología de la investigación*. México, D.F.: Grupo Editorial Patria.  
Obtenido de [http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales\\_de\\_consulta/Drogas\\_de\\_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf)
- Baena Paz, G. (2017). *Metodología de la Investigación Serie integral por competencias*. México: Patria. Obtenido de [http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales\\_de\\_consulta/Drogas\\_de\\_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf)
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero. Enfoque y proyecciones*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2015/09/Analisis-financiero.-Enfoque-y-proyecciones.pdf>

- Baldramina, V., Carmen, U., Gloria, P., & Mayra, V. (2017). Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pymes. *Revista Publicando*, 18. Obtenido de [https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/611/pdf\\_486](https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/611/pdf_486)
- Banco Central del Ecuador. (2017). *Cuentas Provinciales Serie 2007 – 2019*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/CuentasProvinciales/Indice.htm>
- BBVA. (04 de Octubre de 2021). Análisis financiero: ¿Qué es el ROE? Obtenido de <https://www.bbva.com/es/que-es-el-roe/>
- Becerra Paguay, E., Sulca Córdova, G., & Espinoza Beltrán, V. (Enero de 2016). *Control Interno – COSO II*. Obtenido de Control Interno – COSO II : <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/21014/1/Control%20interno%20Coso%20II.pdf>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Colombia: Pearson. Obtenido de <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>
- Bravo Malpica, G. (2010). *Administración financiera*. México: Instituto Politécnico Nacional. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/uta/72231?page=11>
- Brito Gómez, D. (2018). El riesgo empresarial. *Universidad y Sociedad*, 277. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v10n1/2218-3620-rus-10-01-269.pdf>
- Cabezas Mejía, E., Andrade Naranjo, D., & Johana, T. S. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Universidad de la Fuerzas Armadas ESPE. Obtenido de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/15424/1/Introduccion%20a%20la%20Metodologia%20de%20la%20investigacion%20cientifica.pdf>

- Carmona González, M., & Barrios Hernández, Y. (2007). Nuevo paradigma del control interno y su impacto en la gestión pública. *Economía y Desarrollo*, 141(1), 152-171. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4255/425541595009.pdf>
- Casares San José-Martí, I., & Lizarzaburu Bolaños, E. (2016). *Introducción a la gestión integral de riesgos empresariales enfoque: ISO 31000*. Lima: Platinum. Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/29019>
- Castro, M., & de la Costa Lara, F. (2014). Relación y análisis de los cambios al informe COSO y su vínculo con la transparencia empresarial. *CAPIC REVIEW*, 12(2), 135-145. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7145014>
- Cauas, D. (2015). *Definición de las variables, enfoque y tipode investigación*. Obtenido de Definición de las variables, enfoque y tipode investigación: [https://www.academia.edu/11162820/variables\\_de\\_Daniel\\_Cauas](https://www.academia.edu/11162820/variables_de_Daniel_Cauas)
- Coleman, R. (2011). Operational Risk. *Wiley Encyclopedia of Operations Research and Management Science*, 1. doi:10.1002/9780470400531.eorms0591
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). Registro Oficial 449 de 20 de octubre de 2008
- Criterios Digital. (10 de Octubre de 2019). *Las exportaciones en la provincia de Cotopaxi*. Obtenido de <https://criteriosdigital.com/datos/deptoeconomicoycomercio/exportaciones-de-cotopaxi/>
- Cueva, R., Guillermo, P., & Ramos, C. (2019). Sostenibilidad financiera de Sedapal. Obtenido de <http://hdl.handle.net/11354/2701>
- Deloitte. (24 de Octubre de 2017). *COSO ERM 2017 y la Generación de Valor*. Obtenido de COSO ERM 2017 y la Generación de Valor:

[https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/co/Documents/risk/Presentaci%C3%B3n%20COSO%20ERM%202017%20\(Oct%2024\).pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/co/Documents/risk/Presentaci%C3%B3n%20COSO%20ERM%202017%20(Oct%2024).pdf)

- Díaz Casero, J. C., D., U. P., & Hernández Mogollón, R. (2005). *Teoría económica institucional y creación de empresas*. España: Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa . Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/2741/274120410012.pdf>
- Dini, M., & Stumpo, G. (2020). *MIPYMES en América Latina: Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).
- Durán Dolivares, N., & Castebianco Cifuentes, C. (2015). Un acercamiento a los enfoques de investigación y tradiciones investigativas en educación. *Revista Humanismo y Sociedad*, 11. doi:10.22209/rhs.v3n1.2a04
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher*, 10. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Enterprise Risk Management Initiative. (31 de Diciembre de 2008). *Strategic Business Risk – Top 10 Risks in Business for 2008*. Obtenido de <https://erm.ncsu.edu/library/article/business-risk-2008>
- Emerton, L., Bishop, J., & Thomas, L. (2016). *Sustainable Financing of Protected Areas A global review of challenges and options*. Obtenido de <https://portals.iucn.org/library/efiles/documents/PAG-013.pdf>
- Estrella, D. (2016). El reto de ser una empresa sostenible en RD. *UNO*. Obtenido de <https://www.revista-uno.com/numero-23/el-reto-de-ser-una-empresa-sostenible-en-rd/>
- Estupiñan Gaitan, R. (2006). Administracin de riesgos ERM y la auditoria interna. En R. Estupiñan Gaitan, *Administracin de riesgos ERM y la auditoria interna* (pág. 24).

ECOEdiciones. Obtenido de <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2015/07/Administracion-de-riesgos-ERM-y-la-auditor%C3%ADa-interna-2da-Edici%C3%B3n.pdf>

Ferrando, A., & Griesshaber, N. (2011). Financing obstacles among euro area firms: Who suffers the most? *Working Paper Series*(1293), 34. Obtenido de <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpwps/ecbwp1293.pdf>

Ferraro, C., & Stumpo, G. (2010). *Políticas de apoyo a las PYME en América Latina entre avances innovadores y desafíos institucionales*. Italia. Obtenido de <http://hdl.handle.net/11362/2552>

Filion, L., Luis, C., & Jorge, M. (2011). *Administración de PyMES: Emprender, Dirigir y Desarrollar Empresas*. México: Pearson.

Garces, C. (2019). Indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa Disgarta. Ambato, Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2860/1/77028.pdf>

García Garnica, A., & Taboada, E. (2012). Teoría de la empresa: las propuestas de Coase, Alchian y Demsetz, Williamson, Penrose y Nooteboom. *Revista Scielo*(36), 9-42.

Garzón Garzón, C., & Vásquez Gutiérrez, M. (16 de Enero de 2020). *Análisis del riesgo financiero y su incidencia en el valor contable y estratégico de las empresas manufactureras de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en el año 2018*. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/22789>

Giler Mantilla, K., Mendoza Contreras, K., & Paredes Floril, P. (2016). *Gestión de riesgo empresarial. Evaluación y mejoramiento del control interno de fundaciones. Estudio de caso*. Quito: Editorial Universitaria Abya-Yala.

- Gleibner, W., & Romeike, F. (2012). *Gestión de riesgos económicamente sensata para medianas empresas. Riesgo, Cumplimiento y Auditoría.*
- Gonzales, R., Varela, P., Oñate, A., & Naranjo, E. (2018). La gestión de riesgo: el ausente recurrente de la administración de empresas. *Revista Ciencia UNEMI*, 62. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=582661257005>
- Gómez, D. B. (2018). El riesgo empresarial. *Scielo*. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202018000100269](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202018000100269)
- Gómez, M., & Barbeito, L. (2019). *Control Interno*. Obtenido de <http://repositorio.face.unt.edu.ar:8920/xmlui/handle/123456789/766>
- Guerrero Dávila, G., & Guerrero Dávila, M. (2014). *Metodología De La Investigación Serie integral por competencias*. México. Obtenido de <https://www.editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074384086.pdf>
- Guerrero, R. (2021). Sostenibilidad financiera para las empresas del sector panificador de Pamplona, norte de Santander, Colombia. doi:10.18041/2619-4244/dl.28.7291
- Guzman, O. (2022). ¿Qué es el riesgo empresarial? *La Voz DE HOUSTON*.
- Hasper Tabares, J., Correa Jaramillo, J., & Benjumea Arias, M. (2017). Tendencias en la investigación sobre gestión del riesgo empresarial: un análisis bibliométrico. *Revista Venezolana de Gerencia*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29055964010>
- Hawkins, D. (1980). Identification of outliers.
- Helou Cabezas, M. (2019). Incidencia del riesgo operacional en las operaciones de los buques de la escuadra naval, propuesta de mejora. Sangolquí, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/20373/1/T-ESPE-038747.pdf>

- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2003). *Metodología De La Investigación*. México: MCGRAW-HILL. Obtenido de [https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Metodologia-de-la-Investigaci%C3%83%C2%B3n\\_Sampieri.pdf](https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Metodologia-de-la-Investigaci%C3%83%C2%B3n_Sampieri.pdf)
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2010). *Metodologia de la Investigacion*. México D.F.: Mc Graw Hill . Obtenido de <http://www.pucesi.edu.ec/webs/wp-content/uploads/2018/03/Hern%C3%A1ndez-Sampieri-R.-Fern%C3%A1ndez-Collado-C.-y-Baptista-Lucio-P.-2003.-Metodolog%C3%ADa-de-la-investigaci%C3%B3n.-M%C3%A9xico-McGraw-Hill-PDF.-Descarga-en-l%C3%ADnea.pdf>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodologia de la investigación*. México, D.F.: Mc Graw Hill. Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Hillson, D. (2001). Effective strategies for exploiting opportunities. *Project Management Institute*. Obtenido de <https://www.pmi.org/learning/library/effective-strategies-exploiting-opportunities-7947>
- Ibarra, G., Vullinghs, S., & Franciso, B. (2021). Panorama Digitalde las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPymes) de América Latina 2021. *GIA*, 80. Obtenido de <http://www.sela.org/media/3223266/panorama-digital-de-las-mipymes-america-latina-2021.pdf>
- INEC (2019). Programa Nacional de Estadística 2019. *Instituto Nacional de Estadística y Censos, Quito-Ecuador*
- Isotools. (15 de Septiembre de 2015). *Principales tipos de riesgos corporativos*. Obtenido de <https://www.isotools.org/2015/09/15/principales-tipos-de-riesgos-corporativos/>

Isotools. (12 de Agosto de 2019). *Definición del riesgo empresarial y principales tipos*.

Obtenido de <https://www.isotools.org/2019/08/12/definicion-del-riesgos-empresariales-y-principales-tipos/>

Jaraba, I., Nuñez, M. A., & Villanueva, E. (2018). Riesgos estratégicos. Un estudio de las medidas de tratamiento implementadas por las grandes empresas privadas de Antioquia, Colombia. *Revista Javeriana* , 171-181.

Kauffman González, S. (S/N). El desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas: un reto para la economía mexicana. México. Obtenido de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2013/01/empresas2001-1.pdf>

Kuznik, A., Hurtado Albir, A., & Espinal Berenguer, A. (2010). El uso de la encuesta de tipo social en traductología. Características metodológicas. *Redalyc*, 315-344. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/2651/265119729015.pdf>

Leal Acosta, A. (15 de mayo de 2020). *La República*. Obtenido de El Producto Interno Bruto de Colombia en el primer trimestre de este año creció 1,1%: <https://www.larepublica.co/economia/el-pib-del-primer-trimestre-de-2020-crecio-11-segun-reporto-el-dane-3006341>

Londoño, L., & Núñez, M. (2009). Desarrollo de la administración de riesgos. Diagnóstico en grandes empresas del Área Metropolitana del Valle de Aburrá. *REVISTA Universidad EAFIT*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/src/inicio/ArtPdfRed.jsp?iCve=21520993004>

Macias, L., & Toala, S. (2022). Desafíos de sostenibilidad financiera en entidades municipales autofinanciadas del cantón santa ana. *Revista Científica Arbitrada Multidisciplinaria de Ciencias Contables, Auditoría y Tributación: CORPORATUM 360.*, 16. doi:<https://doi.org/10.56124/corporatum-360.v5i10.0050>



- Manay Manay, G. (2012). Las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) y su participación en el desarrollo social y crecimiento económico de América Latina. *Cesla*, 16.
- Mariño, E. K., & Peralta Herrera, D. R. (2012). *Desarrollo de un método de cuantificación de riesgo operativo aplicado a fraudes externos*. Obtenido de <https://www.dspace.espol.edu.ec/retrieve/101845/D-CD102753.pdf>
- Martínez, C. (2013). *Los pilares del desarrollo sostenible sofisma o realidad*. Bogotá. Obtenido de <https://repository.usta.edu.co/bitstream/handle/11634/23249/Los%20pilares%20del%20desarrollo%20sostenible%20sofisma%20o%20realidad.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=El%20Desarrollo%20Sostenible%20propone%20tres,lo%20soportable%20y%20lo%20viable.>
- Martínez Caraballo, H. R., Cazallo Antúnez, A. M., Meñaca Guerrero, I., & Uribe Uran , C. M. (2020). Desempeño financiero de las empresas minoristas de alimentos y bebidas en Barranquilla-Colombia. *Revista de ciencias sociales*, 26(1), 144-160. Obtenido de <https://produccioncientificaluz.org/index.php/racs/article/view/31316/32366>
- McConnell, P. (2016). Gestión de riesgos estratégicos: el fracaso de HBOS y sus reguladores. *Revista de gestión de riesgos en instituciones financieras*, 147-162.
- Mejía, R. (2011). *El riesgo y la historia Tres casos de estudio*. Medellín. Obtenido de [https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/25398/riesgo\\_historia\\_empresa\\_antioquena.pdf?sequence=1&isAllowed=](https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/25398/riesgo_historia_empresa_antioquena.pdf?sequence=1&isAllowed=)
- Mejía Quijano, R. (2004). La Administración de Riesgos Empresariales. *Dialnet*(5), 74-85.
- Mejía Quijano, R. C. (2013). Identificación de riesgos. En R. C. Mejía Quijano, *Identificación de riesgos* (pág. 28). Medellín: Fondo Editorial Universidad EAFIT. Obtenido de

<https://download.e-bookshelf.de/download/0003/7680/23/L-G-0003768023-0007745603.pdf>

Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca . (2020). *Covid-19 en el Ecuador Impacto Económico Y Perspectivas. Ecuador.* . Obtenido de <https://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/2020/05/Boletin-Impacto-Covid-19.pdf>

Montoya Londoño, C., & Rivas Montoya, L. (2018). Riesgo Estratégico: Contraste de perspectivas. *Red pilares*, 1-37.

Morán Santor, J. (2007). *El Riesgo Empresarial*. España, Madrid. Obtenido de <https://static.eoi.es/savia/documents/componente48203.pdf>.

Muncha Quezada, A. C. (2018). *Administración del riesgo operativo y los efectos económicos-financieros antes y posterior a la normativa de la gestión del riesgo operativo*. Obtenido de Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera Ingeniería Financiera: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/28534/1/T4331ig.pdf>

Murillo, C., & Beltran, V. (2015). Análisis de sostenibilidad financiera de la empresa cotecmar. Cartagena. Obtenido de <https://repositorio.unicartagena.edu.co/bitstream/handle/11227/2718/ANALISIS%20DE%20SOSTENIBILIDAD%20FINANCIERA%20DE%20LA%20EMPRESA%20COTECMAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Narea, P., & Guaman, G. (2021). Aplicación de Indicadores Financieros e Inductores de Valor como Herramienta de Optimización en las Decisiones Estratégicas Empresariales. *Revista Economía y Política*, 18. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571167877008>

- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Naz, F., Ijaz, F., & Naqvi, F. (2016). Financial Performance of Firms: Evidence from Pakistan Cement Industry. *Journal of Teaching and Education*, 05(01), 82. Obtenido de [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=2788357](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2788357)
- Neary, B. (09 de Junio de 2014). *Operational risk - what is it and how can you manage it?* Obtenido de The Hartford: [https://www.casact.org/sites/default/files/presentation/infocus\\_2014\\_handouts\\_paper\\_3357\\_handout\\_2180\\_0.pdf](https://www.casact.org/sites/default/files/presentation/infocus_2014_handouts_paper_3357_handout_2180_0.pdf)
- Nivela, J., Orozco, D., & Riquero, H. (2017). Gestión administrativa de las PYMES y su incidencia en la organización del trabajo. *Polo del conocimiento*. doi:10.23857/casedelpo.2017.2.5.may.718-732
- Norka, V. (2005). Factores que inciden en el sistema de control interno de una organización. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25701111>
- Núñez Álvarez, L. (2016). *Finanzas 1: contabilidad, planeación y administración financiera*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/uta/116385?page=162>
- OIT. (octubre de 2019). *Organización Internacional del Trabajo*. Obtenido de <https://www.ilo.org/infostories/es-ES/Stories/Employment/SMEs#intro>
- Ortiz Anaya, H. (2017). *Finanzas Básicas para no financieros*. México: CENGAGE Learning. Obtenido de [https://www.academia.edu/32924786/FINANZAS\\_B%C3%81SICAS\\_para\\_no\\_financieros\\_Segunda\\_edici%C3%B3n](https://www.academia.edu/32924786/FINANZAS_B%C3%81SICAS_para_no_financieros_Segunda_edici%C3%B3n)

Padilla, P., Jodie, P., & Wong, I. (2018). *Los efectos de la digitalización, inteligencia artificial, big data e industria 4.0 en el trabajo de las PYMES en Latinoamérica*. Uruguay.

Obtenido de <https://dialogopolitico.org/wp-content/uploads/2022/06/LAS-PYMES-EN-LATINOAMERICA.pdf>

Palma Rodríguez, C. (2011). ¿Cómo construir una matriz de riesgo operativo? *Revista de Ciencias Económicas*, 629-635.

Pérez Akaki, P. (2005). Administración de riesgos mediante la teoría de riesgos extremos. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 4(1), 41-63.

Pirani. (2022). *Academia Pirani*. Obtenido de <https://www.piranirisk.com/es/academia/especiales/estudio-de-gestion-de-riesgos-en-latinoamerica->

Porras Velázquez, A. (2017). Tipos de muestreo. *Centro Público de Investigación CENTROGEO*, 5. Obtenido de <https://centrogeo.repositorioinstitucional.mx/jspui/bitstream/1012/163/1/19-Tipos%20de%20Muestreo%20-%20Diplomado%20en%20Análisis%20de%20Información%20Geoespacial.pdf>

Quiñonez Mosquera, A., & Pablo, G. P. (2018). Gestión para la sostenibilidad empresarial en las PYMES. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7045882.pdf>.

Quisanga, N. (2019). Estrategias financieras en el desarrollo de las PYMES. *Sigma*, 79. doi:<https://doi.org/10.24133/sigma.v6i2.1675>

Revista Ekos. (07 de Mayo de 2018). *Situación del sector metalmecánico y su importancia en la economía ecuatoriana*. Obtenido de <https://www.ekosnegocios.com/articulo/situacion-del-sector-metalmecanico-y-su-importancia-en-la-economia-ecuatoriana>

Revista Industrias. (25 de Enero de 2021). *Ecuador: Expectativas económicas 2021*.

Obtenido de <https://revistaindustrias.com/ecuador-expectativas-economicas-2021/>

Rodríguez López, M., Piñeiro Sánchez, C., & Llano Monelos, P. (2013). Mapa de Riesgos: Identificación y Gestión. *Atlantic Review of Economics*, 1-29.

Ron, R., & Sacoto, V. (2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total. *ESPACIOS*, 11. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p15.pdf>

Rubio, M. (2014). *Finanzas para no financieros*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). Obtenido de <http://190.57.147.202:90/jspui/bitstream/123456789/512/1/Finanzas%20para%20No%20Financieros%20Chu%20Rubios.pdf>

Ruiz Urquiza, G. (10 de abril de 2015). *Marco de referencia para la implementación, gestión y control de un adecuado Sistema de Control Interno*. Obtenido de Deloitte: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/risk/COSO-Sesion1.pdf>

Ruiz Urquiza, G. Y. (01 de Noviembre de 2015). *Evaluación de Riesgos*. Obtenido de Deloitte: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/risk/Evaluacion-Riesgos-COSO.pdf>

San José-Martí, I., & Edmundo, L. (2016). *Introducción a la gestión integral de riesgos empresariales enfoque: ISO 3100*. Lima. Obtenido de [file:///C:/Users/patoa/Downloads/web\\_libro\\_3\\_la\\_gestion\\_integral\\_de\\_riesgos\\_empresariales.pdf](file:///C:/Users/patoa/Downloads/web_libro_3_la_gestion_integral_de_riesgos_empresariales.pdf)

Sanchez, L. (2015). Coso ERM y la gestión de riesgos. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables UNMSM*, 23(44), 43-50. Obtenido de

<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/11625/10435/>

Siles, R., & Mondelo, E. (2018). *Herramientas y técnicas para la gestión de proyectos de desarrollo PM4R*. Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Instituto Interamericano para el Desarrollo Económico y Social (INDES). Obtenido de

[https://indesvirtual.iadb.org/file.php/1/PM4R/Guia%20de%20Aprendizaje%20PMA%20SPA.pdf?fbclid=IwAR0\\_17MRzWGU-xgLTa1HregQQYcDu4V8vVnAga7GbhPdR2dJ0QbezaNZ-ig](https://indesvirtual.iadb.org/file.php/1/PM4R/Guia%20de%20Aprendizaje%20PMA%20SPA.pdf?fbclid=IwAR0_17MRzWGU-xgLTa1HregQQYcDu4V8vVnAga7GbhPdR2dJ0QbezaNZ-ig)

Storkey, I. (2011). Gestión del riesgo operacional y planificación de la continuidad de las operaciones para tesorerías estatales modernas. *Fondo Monetario Internacional*, 1-33.

Superintendencia de Compañías, V. y. (2021). *Ranking Empresarial*. Obtenido de Ranking Empresarial:

<https://appscvs.supercias.gob.ec/rankingCias/rankingCias.zul?id=05&tipo=2>

Tinoco Gómez, O. (2008). Una aplicación de la prueba chi cuadrado con SPSS. *Revista de la Facultad de Ingeniería Industrial*, 11(1), 73-77. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/816/81611211011.pdf>

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educacion. Obtenido de

<https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

Vázquez Villalpando, J. (2014). *Creación de empresas en torno a las universidades por los ex alumnos de las mismas: un análisis del ITESO*. Obtenido de Dialnet:

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=90407>

- Velasco Chaves, R., Restrepo Sánchez, M., Ordóñez Arias, C., & Ramos Escobar, N. (2020). *iNNpalsa Colombia*. Obtenido de <https://www.mincit.gov.co/prensa/noticias/documentos-noticias/empleo-en-colombia-como-se-ha-comportado-el-empleo.aspx>
- Vernor, F. (2009). *El Riesgo de Auditoria y sus Efectos Sobre el Trabajo del Autor Independiente*. Costa Rica. Obtenido de <file:///C:/Users/patoa/OneDrive/Escritorio/CAPITULO%20I/Dialnet-ElRiesgoDeAuditoriaYSusEfectosSobreElTrabajoDelAud-3201923.pdf>
- Viloria, N. (2015). *Factores que inciden en el sistema*. Actualidad. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/257/25701111.pdf>
- Wasner, I., & Majchrzak, T. (2015). Práctica de control de gestión de la sostenibilidad: un estudio de las pymes alemanas. *IEEE Xplore*, 10. doi:10.1109/HICSS.2015.110
- Yanza Suntaxi, R. E. (2020). Mapa de riesgos para evaluar los procesos financieros ejecutados en las juntas parroquiales rurales del cantón Rumiñahui. Sangolqu, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/21912/1/T-ESPE-043519.pdf>
- Zabolotnyy, S., & Wasilewski, M. (2019). *El concepto de medición de la sostenibilidad financiera: un*. doi:10.3390/su11185139
- Zaratiegui, J. (2002). Alfred Marshall y la teoría económica del empresario. Navarra. Obtenido de <https://dadun.unav.edu/bitstream/10171/6115/1/Marshall%20y%20la%20teoría%20económica.pdf>

**Anexos**