



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 de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi periodo 2021.”

Rivas Cruz, Karina Elizabeth y Taco Morocho, Carlos Efraín

Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría

Trabajo de Integración Curricular, previo a la obtención de título de Licenciado/a en
Contabilidad y Auditoría

Ing. Urbina Poveda, Myriam Alexandra

24 de febrero del 2023

Latacunga



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 de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi periodo 2021". fue realizado por la señorita y el señor Rivas Cruz, Karina Elizabeth y Taco Morocho, Carlos Efraín el cual ha sido revisado y analizado en su totalidad por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

Latacunga, 24 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

Responsabilidad de autoría

Nosotros, **Rivas Cruz, Karina Elizabeth** y **Taco Morocho, Carlos Efraín** con cédulas de ciudadanía N° 0503401333 y N° 1725920878, 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 de servicios de transporte y almacenamiento 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, 24 de febrero del 2023

Rivas Cruz, Karina Elizabeth

C.C.:0503401333

Taco Morocho, Carlos Efraín

C.C.:1725920878



Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Licenciatura en Finanzas y Auditoría

Autorización de publicación

Nosotros, Rivas Cruz, Karina Elizabeth y Taco Morocho, Carlos Efraín con cédulas de ciudadanía N° 0503401333 y N° 1725920878, 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 de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi periodo 2021", en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra responsabilidad.

Latacunga, 24 de febrero del 2023

Rivas Cruz, Karina Elizabeth

C.C.:0503401333

Taco Morocho, Carlos Efraín

C.C.: 1725920878

Dedicatoria

A través del tiempo y del camino recorrido hasta este momento en el que puedo plasmar por medio de este trabajo la satisfacción de poder cumplir uno de mis sueños y dedicarles a quienes han sido mi apoyo, mi pilar, quienes no me dejaron caer a pesar de mis equivocaciones, quienes con su guía, su ejemplo siempre han estado presentes, mis padres, a quienes amo con mi corazón, quienes me han enseñado a levantarme ante una derrota, quienes me han repetido una y mil veces que con esfuerzo todo se puede conseguir, quienes me han enseñado a dar la pelea por lo que quiero y sobre todo me han enseñado a sonreír a la vida, aunque el cielo este oscuro, para ellos es todo esto.

Mis hermanas quienes son una parte importante de mi vida fueron quienes con sus palabras de aliento y ánimo no permitieron rendirme en los momentos más duros de mi vida, son mi fortaleza y es en ellas que siempre pienso para no rendirme.

Este logro es por y para ustedes.

Karina Rivas

Dedicatoria

La dedicación y esfuerzo de este trabajo de titulación le dedico a Dios por brindarme salud, fuerza, ánimos y amor a pesar de los días de incertidumbre y tristeza, y poder culminar con este proceso de obtener mi sueño más anhelado.

A mis padres Luis Taco y Lourdes Morocho quienes me han dado la vida y se han esforzado todos los días por inculcarme buenos principios, valores, dedicación y perseverancia; y porque siempre me enseñaron a no rendirme en la vida y siempre luchar por mis sueños. Por ser mi apoyo incondicional ya que sin ello no lo podría haber logrado y enseñarme que todo en la vida con esfuerzo y dedicación se puede lograr, son mi ejemplo de perseverancia y este logro es gracias a ustedes, los amo.

A mis hermanos Alba y Denis que son mi motivación para seguir y por sus palabras de aliento cumplimiento de mis sueños.

Mil gracias este logro es por y para ustedes.

Carlos Taco

Agradecimiento

En primer lugar, agradezco por permitirme llegar hasta este momento a Dios, por siempre darme fortaleza en aquellos momentos de dificultad, por permitirme culminar una etapa importante en mi vida.

A mis padres y hermanas por estar siempre conmigo, por motivarme a seguir adelante, por confiar en mí y darme la fuerza necesaria para crecer y alcanzar todo lo que me proponga.

A mi querida Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, a nuestra directora de carrera la Dra. Ana Quispe quien, con su paciencia, sus consejos y el apoyo brindado durante esta etapa nos ha permitido llegar a este momento,, al departamento de Ciencias Económicas Administrativas sus docentes por sus conocimientos impartidos durante mi vida universitaria, en especial a la Ing. Myriam Urbina tutora de nuestro proyecto de investigación, que gracias a su paciencia, compromiso y dedicación nos ayudó a terminar este logro; y, nos permitió culminar este sueño.

A mis abuelos, aunque a dos de ellos no los tengo a mi lado, pero sé que desde el cielo están viéndome, gracias por ser una parte importante de mi vida que por su cariño y consejos pude llegar hasta aquí.

A cada uno de mis amigos quienes en esta etapa se convirtieron como mis hermanos, que a lo largo de este camino crecimos mucho como personas y aprendimos a valorar una bonita amistad y siempre ser el apoyo uno del otro.

A Carlos Taco, quien tuvo que sufrirme toda la tesis, gracias por formar conmigo un gran equipo de trabajo y lograr que este proyecto tan importante se finalice con éxito.

Karina Rivas

Agradecimiento

Agradecido con Dios por haberme guiado y cuidado. Agradezco a mis padres por todo el esfuerzo que han dado para que yo pueda culminar con esta meta, por apoyarme, la familia siempre estará ahí y haber sembrado todos los valores necesarios para triunfar en mi vida siempre, por motivarme a culminar una etapa más y por darme ánimos en aquellos momentos más difíciles.

Mi agradecimiento a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE – L, y a nuestra directora de carrera la Dra. Ana Quispe muy agradecido por el apoyo dado durante todo este tiempo. Al departamento de Ciencias Económicas Administrativas y de Comercio. A mi tutora de tesis Ing. Myriam Urbina gracias por brindarnos su dedicación y conocimientos para completar nuestro trabajo de titulación y principalmente por la paciencia brindada.

Agradezco a mi hermana Alba y mi cuñado Edison por siempre aconsejarme en mi vida, por estar conmigo siempre a pesar de la distancia y por apoyarme en mis estudios.

A mi novia Madeline Zambrano por su comprensión, su amor y cariño y su apoyo a que yo pudiera culminar mi meta, gracias por estar conmigo y llenar ese vacío y siempre sacarme una sonrisa en esos momentos malos y por la felicidad que me da todos los días.

A mi compañera de tesis Karina Rivas por todo su apoyo incondicional en este proceso, gracias por compartir conmigo en esta etapa para la culminación de nuestra carrera, gracias por aquella amistad que se ha ido formado.

Finalmente, quiero agradecer a mis amigos y amigas Sofia y Josselyn, por su apoyo para poder alcanzar este gran logro, gracias por su valiosa amistad y por su compañía, estoy seguro de que este será el primero de muchos logros.

Carlos Taco

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Caratula.....	1
Reporte.....	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.....	13
Índice de Figuras.....	15
Resumen	17
Abstract.....	18
Capítulo I: Problema de Investigación.....	19
Antecedentes.....	19
Planteamiento del Problema	22
<i>Macro Contextualización</i>	22
<i>Meso contextualización</i>	27
<i>Micro contextualización</i>	30
<i>Árbol de Problemas</i>	36
<i>Formulación del Problema</i>	37
Justificación e Importancia.....	37
Objetivos.....	38
<i>Objetivo General</i>	38
<i>Objetivos Específicos</i>	38
Metas.....	38
Hipótesis.....	39
Variables de la Investigación	40
<i>Operacionalización de Variables</i>	41
<i>Categorías fundamentales</i>	45
Capítulo II: Marco Teórico.....	46
Base Teórica.....	46

<i>Teoría Funcional de la Organización de Henry Fayol en 1930</i>	46
<i>Teoría de las Decisiones de Herbert Alexander Simón</i>	46
Base conceptual	47
<i>Finanzas</i>	47
<i>Gestión financiera</i>	48
<i>Decisiones financieras</i>	48
<i>Objetivos de las decisiones financieras</i>	49
<i>Análisis Financiero</i>	50
<i>Sostenibilidad Financiera</i>	57
<i>Riesgos empresariales</i>	61
<i>Control Interno</i>	63
Base Legal.....	66
<i>Constitución de la República del Ecuador</i>	66
<i>Plan Nacional de toda una Vida</i>	67
<i>Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones</i>	68
<i>Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros</i>	70
Capítulo III: Metodología	72
Enfoque da la Investigación	72
<i>Enfoque Mixto</i>	72
Modalidad básica de investigación.....	72
<i>Documental</i>	72
<i>De campo</i>	73
Tipo de investigación	74
<i>Descriptiva</i>	74
<i>Correlacional</i>	74
Diseño de la investigación	75
<i>No experimental</i>	75
Problema y muestra.....	76
<i>Población</i>	76
<i>Muestra</i>	76
Fuentes y técnicas de recopilación de información y análisis de datos	80
<i>Fuentes de información</i>	80
<i>Técnicas de recolección de información</i>	81
Método estadístico.....	81
Capitulo IV: Resultado de la Investigación	83

Análisis y Resultados.....	83
<i>Diagnóstico de los principales indicadores financieros en el período 2021</i>	83
Evaluación de la sostenibilidad financiera.....	98
Análisis de la encuesta aplicada	100
<i>Discusión de los resultados</i>	143
Comprobación de la hipótesis.....	144
<i>Variables de investigación</i>	144
<i>Planteamiento de hipótesis</i>	145
<i>Establecimiento del nivel de significancia</i>	145
Capítulo V: Propuesta.....	154
Justificación	154
Objetivos.....	155
<i>Objetivo General</i>	155
<i>Objetivos específicos</i>	155
<i>Institución ejecutora</i>	156
<i>Beneficiarios</i>	156
<i>Equipo técnico responsable</i>	156
Fundamentación de la propuesta.....	156
Descripción de la propuesta.....	157
Capítulo VI: Conclusiones y Recomendaciones.....	169
Conclusiones	169
Recomendaciones	171
Bibliografía.....	172
Anexos.....	181

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Estructura empresarial por tamaño en países seleccionados de la región	28
Tabla 2. Estratificación de las PYMES en el Ecuador	31
Tabla 3. Operacionalización de la Variable Independiente	41
Tabla 4. Operacionalización de la Variable Dependiente	43
Tabla 5. Clasificación de las decisiones financieras	49
Tabla 6. Clasificación de los Estados Financieros	51
Tabla 7. Indicadores financieros	54
Tabla 8. Componentes de la sostenibilidad financiera	59
Tabla 9. Bases de la sostenibilidad.....	60
Tabla 10. Evaluación y tratamiento del riesgo	63
Tabla 11. Componentes del control interno	64
Tabla 12. Tipos de Control Interno.....	66
Tabla 13. Compañías de servicios de transportes y almacenamiento en la provincia	79
Tabla 14. Factores de sostenibilidad financiera de una entidad empresarial	85
Tabla 15. Utilidad neta / patrimonio	86
Tabla 16. Activos totales / activos corrientes	87
Tabla 17. Ingresos / activos totales.....	89
Tabla 18. Utilidad neta / activos totales	90
Tabla 19. Activos corrientes / pasivos corrientes	92
Tabla 20. Pasivos totales / activos totales	94
Tabla 21. Ganancias retenidas / ingresos.....	95
Tabla 22. Gastos por intereses / EBIT	97
Tabla 23. Análisis de la sostenibilidad financiera.	99
Tabla 24. PYMES de Cotopaxi según su sostenibilidad.....	100
Tabla 25. Tabla de equivalencias	100
Tabla 26. Formación académica.....	101
Tabla 27. Ubicación de las empresas	102
Tabla 28. Forma jurídica.....	104
Tabla 29. Número de empleados.....	105
Tabla 30. Actividad económica	106
Tabla 31. Tiempo en el mercado	107
Tabla 32. Empresa auditada.....	109

Tabla 33. Objetivos estratégicos.....	110
Tabla 34. Socialización de la misión, visión y valores	111
Tabla 35. Socialización de los procesos	113
Tabla 36. Procesos de administración o gestión de riesgos.....	113
Tabla 37. Metodología de riesgo	114
Tabla 38. Control interno	116
Tabla 39. Identificación de los riesgos	117
Tabla 40. Fases de la gestión de riesgo	118
Tabla 41. Riesgo inherente.....	119
Tabla 42. Factores del riesgo inherente.....	119
Tabla 43. Análisis de riesgos corporativos.....	120
Tabla 44. Mecanismos de control interno	122
Tabla 45. Controles aplicados a los riesgos.....	123
Tabla 46. Mecanismos de control	124
Tabla 47. Eventos de riesgo	125
Tabla 48. Situaciones de Riesgo	127
Tabla 49. Enfoque de sostenibilidad	128
Tabla 50. Análisis de Oportunidad.....	129
Tabla 51. Adaptarse A Necesidades Específicas.....	131
Tabla 52. Análisis recurrente de objetivo	132
Tabla 53. Estrategias de negocios.....	134
Tabla 54. Inversiones en recursos.....	135
Tabla 55. Estrategias y procesos.....	137
Tabla 56. Gestión de riesgo inherente	138
Tabla 57. Indicadores financieros	139
Tabla 58. Análisis a los estados Financieros	141
Tabla 59. Tipo de indicadores.....	142
Tabla 60. Cruce 1. Riesgos más importantes que deben ser analizados	146
Tabla 61. Cruce 1. Prueba Chi cuadrado-SPSS Statistics	147
Tabla 62. Cruce 1. Tabla de distribución de Chi-cuadrado.....	147
Tabla 63. Cruce 2. Enfoque de sostenibilidad financiera	149
Tabla 64. Cruce 2. Prueba Chi cuadrado-SPSS Statistics	151
Tabla 65. Cruce 2. Tabla de distribución de Chi-cuadrado.....	151

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. PIB según su tamaño de empresas.....	28
Figura 2. Composición de PYMES por actividad económica en Ecuador	32
Figura 3. Proporción de ventas totales de las PYMES por actividad económica	33
Figura 4. Evolución de ventas por sector en la provincia de Cotopaxi.....	35
Figura 5. Árbol de problemas	36
Figura 6. Supra ordinación de las Variable.....	45
Figura 7. Métodos del análisis financiero.....	53
Figura 8. Comportamiento de Utilidad neta / patrimonio.....	86
Figura 9. Comportamiento de los Activos totales / activos corrientes	88
Figura 10. Ingresos / activos totales	89
Figura 11. Utilidad neta / activos totales.....	91
Figura 12. Continuidad de activos corrientes / pasivos corrientes	93
Figura 13. Pasivos totales / activos totales.....	94
Figura 14. Ganancias retenidas / ingresos	96
Figura 15. Gastos por intereses / EBIT	97
Figura 16. Equivalencia en la formación académica.....	102
Figura 17. Equivalencia en la en la sectorización de las empresas	103
Figura 18. Forma jurídica	104
Figura 19. Número de empleados	106
Figura 20. Actividad económica	107
Figura 21. Tiempo en el mercado.....	108
Figura 22. Empresa auditada	109
Figura 23. Objetivos estratégicos	111
Figura 24. Socialización de la misión, visión y valores	112
Figura 25. Procesos de administración o gestión de riesgos	114
Figura 26. Control interno.....	116
Figura 27. Identificación de los riesgos	117
Figura 28. Análisis de riesgos corporativos	121
Figura 29. Mecanismos de control interno.....	122
Figura 30. Controles aplicados a los riesgos	123
Figura 31. Mecanismos de control.....	125
Figura 32. Eventos de riesgo.....	126

Figura 33. Situaciones de Riesgo.....	127
Figura 34. Enfoque de sostenibilidad	129
Figura 35. Análisis de Oportunidad	130
Figura 36. Adaptarse A Necesidades Específicas	131
Figura 37. Análisis recurrente de objetivo.....	133
Figura 38. Estrategias de negocios	134
Figura 39. Inversiones en recursos	136
Figura 40. Estrategias y procesos	137
Figura 41. Gestión de riesgo inherente	138
Figura 42. Indicadores Financieros	140
Figura 43. Análisis a los estados Financieros.....	141
Figura 44. Tipo De Indicadores	143
Figura 45. Cruce 1. Curva Chi- cuadrado.....	148
Figura 46. Cruce 2. Curva Chi- cuadrado.....	152
Figura 48. Portada de la propuesta	158
Figura 49. Índice de contenidos	158
Figura 50. Instrucciones	159
Figura 51. Marco Metodológico	160
Figura 52. Formulario 101	161
Figura 53. Composición Financiera	161
Figura 54. Indicadores de valor	162
Figura 55. Indicadores de continuidad.....	164
Figura 56. Resumen de la sostenibilidad financiera	164
Figura 57. Sistema gestión de riesgo inherente.....	165
Figura 58. Evaluación de riesgos	166
Figura 59. Nivel de riesgo inherente global	166
Figura 60. Nivel de riesgo inherente global	167
Figura 61. Mapa de riesgos.....	168

Resumen

Este trabajo de titulación presenta la investigación sobre el análisis del riesgo inherente y la sostenibilidad financiera en las PYMES de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2021, donde se ha considerado como variable independiente al riesgo inherente y variable dependiente a la sostenibilidad financiera. La metodología que se empleó en esta investigación es un enfoque mixto la cual surge a través de los datos cuantitativos y cualitativos, es decir de la recopilación de información tanto numérica como documental, la misma que permitirá obtener información. Con este antecedente se consideró aplicar una encuesta a 80 entidades que pertenecen a las PYMES en la provincia de Cotopaxi las mismas que están reguladas bajo la Superintendencia, compañías, valores y seguros, del sector de servicios de transporte y almacenamiento mediante un muestreo estratificado. sobre el caso de estudio se puede determinar que las PYMES de servicios de transporte y almacenamiento así mismo se evaluó la sostenibilidad financiera mediante un análisis de un conjunto de indicadores financieros de valor y de continuidad donde se observó que el 25% tienen una baja sostenibilidad, lo que significa que hace falta implementar procesos que ayuden a que las PYMES. Para el estudio se utilizó el software SPSS versión 29, la misma que nos permitió comprobar la hipótesis mediante el Chi cuadrado. Por lo tanto, se desarrolló una herramienta con la finalidad de contribuir a la mejora de los procesos que conlleva la identificación del análisis y evaluación del mismo.

Palabras clave: riesgo inherente, pymes, sostenibilidad financiera, servicio de transporte

Abstract

This degree work presents research on the analysis of inherent risk and financial sustainability in SMEs in the province of Cotopaxi in the 2021 period, where inherent risk has been considered as an independent variable and financial sustainability as a dependent variable. The methodology used in this research is a mixed approach which arises through quantitative and qualitative data, that is, from the collection of both numerical and documentary information, which will allow obtaining information. With this background, it was considered to apply a survey to 80 entities that belong to SMEs in the province of Cotopaxi, the same ones that are regulated under the Superintendency, companies, securities and insurance, of the transport and storage services sector through a stratified sample. On the case study, it can be determined that the SMEs of transport and storage services, likewise, financial sustainability was evaluated through an analysis of a set of financial indicators of value and continuity where it was observed that 25% have low sustainability, which means that it is necessary to implement processes that help SMEs. For the study, the SPSS version 29 software was used, the same one that allowed us to verify the hypothesis through the Chi square. Therefore, a tool was developed with the purpose of contributing to the improvement of the processes that entails the identification of the analysis and evaluation of the same.

Keywords: inherent risk, SMEs, financial sustainability, transport service

Capítulo I

Problema de Investigación

Antecedentes

El riesgo se concibe como una situación de peligro, donde el evento puede ocurrir en algún momento y sobre este existe incertidumbre, y su materialización se caracteriza por generar un impacto financiero negativo es decir dándonos pérdidas. Según Herrera Villalva y Téran Sunca (2008), “El riesgo financiero es la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones. Dicho de otra manera, es la probabilidad de sufrir una pérdida de valor económico” (p. 2).

A mediados de los años 80 el riesgo se lo conocía como gestión de riesgos por procesos el cual se enfocaba analizar los desastres naturales y la sostenibilidad de las empresas. Mientras que en la década de los 90 el riesgo se direccionaba hacia el mercado de las acciones el cual minimizaba la vulnerabilidad y la amenaza que podía ocurrir, ya que las mismas no tenían una rentabilidad conocida y su comportamiento podía variar en el futuro. En el año 2000, el riesgo tuvo una visión diferente aquí se incorporó el control preventivo, el cual permitiría poder anticiparse a los eventos que pudieran ocurrir, tomando en cuenta que, para poder adelantarse a los sucesos, se debería analizar el mercado y la experiencia que tiene cada una de la empresa. Actualmente, el riesgo dentro de las empresas se lo maneja de una forma diferente donde lo que se trata de evitar es que este cause daño y afecte a la sostenibilidad financiera, el riesgo ahora es más fácil de detectar por la modernidad de la tecnología, el manejo de estrategias y la experiencia de los seres humanos.

El riesgo tiene diferentes definiciones según algunos autores, no obstante, por donde se analice se va a llegar a la misma conclusión, que el riesgo es algo externo que siempre va afectar a la empresa. Según Palacio Fierro et al.(2016) definen a “la gestión de riesgos

empresariales como un marco integrado para gestionar el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo operacional, el capital económico y la transferencia de riesgos, con el fin de maximizar el valor de la empresa” (p. 53). En este contexto, se puede mencionar que el riesgo abarca todos los aspectos vulnerables que posee la empresa.

Por otro lado, al riesgo en los últimos años se ha empezado a enfocar desde diferentes perspectivas, la primera pasando por un enfoque tradicional el cual busca prevenir el riesgo y la segunda que busca mejorar las estrategias para poder reducir las vulnerabilidades, atenuar los desastres que puedan ocurrir y a su vez aprovechar las oportunidades que pueden traer los riesgos. Además Palacio Fierro et al. (2016) definen a la gestión de riesgos empresariales “como una disciplina de toma de decisiones que aborda la variación en las metas de la empresa” (p. 53).

El riesgo existe desde que el hombre habitó la tierra, desde ese entonces el riesgo se ha formado parte de la vida de los seres humanos, lo que ha cambiado es el concepto de riesgo y la manera en la que se afronta el mismo. Palacio Fierro et al. (2016) mencionan que los riesgos estratégicos tienen diferentes factores como son la tecnología, los clientes, la normativa, entre otros; pero se debe tener en cuenta que este riesgo se formó de la fusión del riesgo puro y del riesgo financiero, por un lado el riesgo puro se enfoca a los incendios, robos, interrupción de negocios, etc, mientras que el riesgo financiero se enfoca a las pérdidas que pueden existir debido al mercado financiero en el que se encuentre, materias primas, riesgo de liquidez y riesgo de crédito.

El riesgo en el ámbito corporativo está vinculado con el desempeño financiero por lo que compete evaluar la sostenibilidad financiera, ya que a través de la misma se puede medir cual es la capacidad de endeudamiento, la capacidad de pago tanto a corto y largo plazo. Según Acevedo Zapata et al. (2017) la sostenibilidad financiera en una empresa debe atender todas las necesidades que presenten la misma en el presente y en el futuro, tomando en

cuenta que las decisiones adoptadas no afecten los objetivos, las estrategias y las metas a futuro en el ámbito social, económico y del ambiente.

La sostenibilidad financiera, es uno de los temas más delicados que existen dentro de una empresa el mismo que debe ser evaluado constantemente. Para Pérez Falcón y Escalona Anzola (2014):

El tema de la sostenibilidad financiera es una preocupación constante de las organizaciones. Las actuales estrategias de sostenibilidad existen y están en estrecha correspondencia con factores de cambios internos y externos de las organizaciones, por lo que se considera que la continuidad de las mismas en el tiempo depende de una buena coordinación entre dichos factores. (p. 3)

Las PYMES deben evaluar todos los posible sucesos que pueda ocurrir dentro de la misma, procurando que siempre se pueda cumplir todos los objetivos que se plantean. Murillo Fernandez y Beltran Navarro (2015) mencionan que:

Partiendo de la definición de planeación como elemento importante en el proceso de análisis de sostenibilidad financiera. Planear es la función que tiene por objetivo fijar el curso concreto de acción que ha de seguirse, estableciendo los principios que habrán de orientarlo, la secuencia de operaciones para realizarlo y las determinaciones de tiempo y números necesarios para su realización. (p. 15)

Uno de los puntos más importantes que existe dentro del análisis de la sostenibilidad financiera es el estudio de los estados financieros ya que este permite saber la realidad de la misma. Plantea Murillo Fernandez y Beltran Navarro (2015):

El análisis de los estados financieros es una de las herramientas más efectiva a la hora de diagnosticar la situación financiera de una empresa y de realizar una valoración

histórica de los resultados que ha venido obteniendo en el transcurso del tiempo para que nos sirva de punto de partida para decisiones futuras. (p. 18)

Para lograr tener una sostenibilidad financiera adecuada dentro de una empresa, se debe adoptar y establecer normas o reglas las mismas que permitieran tener una estabilidad financiera. Moposita Chango (2018) menciona que:

Las entidades pueden generar impactos negativos en su entorno y para la sociedad, la entidad tiene el gran reto de conciliar el crecimiento económico a partir de sus actividades, produciendo el menor impacto negativo social, económico y ambiental, generando al mismo tiempo el máximo beneficio para la sociedad y poder lograr los resultados e implementar métodos de desarrollo sostenible, la entidad debe planificar su estrategia de sostenibilidad con la participación de los gobiernos, con el fin de emplear herramientas de auto valoración para identificar los impactos económicos, sociales y ambientales. (p. 17)

Planteamiento del Problema

Macro Contextualización

Las PYMES dependiendo del mercado en el que se desenvuelvan, poseen debilidades y fortalezas frente a las grandes empresas. Smit y Watkins (2012) plantean que una de las características que tienen las PYMES es su adaptabilidad al cambio, su agilidad, la comunicación con el cliente, la visión a nuevas formas de trabajo y su enfoque es muy diferente al momento de asumir el riesgo; sin embargo, una de sus debilidades es que no cuentan con el capital suficiente y el recurso humano adecuado. Así, mismo las PYMES en el siglo XXI, enfrentan cambios frecuentes, las cuales les someten a una presión competitivamente elevada, obligándoles a ampliar su mercado debido a los cambios tecnológicos y la innovación.

El riesgo puede verse como la posibilidad de pérdidas o ganancias económicas o financieras, como consecuencia de la incertidumbre asociada con la búsqueda de un curso de acción. El riesgo impregna todas las acciones humanas (en diversos grados), todo tipo de negocios y todas las áreas de gestión de una empresa. Sin embargo, en muchos casos, el riesgo se puede predecir en base a la experiencia, tratando de gobernar mejor el trastorno (Verbano y Venturini, 2013).

Las PYMES comprenden las pequeñas y medianas industrias, las mismas que poseen características similares como es el tamaño, el número de trabajadores, volumen de ventas, producción, y activos. Según la Comisión Europea (2005):

Las microempresas y las PYMES son el motor de la economía europea. Impulsan la creación de puestos de trabajo y el crecimiento económico, además de garantizar la estabilidad social. En 2013, más de 21 millones de proporcionaban 88,8 millones de puestos de trabajo en toda la Unión Europea (UE). Nueve de cada diez empresas son PYMES, y estas generan dos de cada tres puestos de trabajo. Además, las PYMES estimulan el espíritu empresarial y la innovación en toda la Unión, por lo que son cruciales para fomentar la competitividad y el empleo. (p. 3)

Las PYMES tienen un papel fundamental en un país, estas son fuentes generadoras de empleo, por lo que inciden en el desarrollo económico tanto en países desarrollados y subdesarrollados. Romero Luna (2006) plantea:

No cabe duda del papel fundamental que asume el sector de las PYMES en las economías actuales con independencia de su nivel de desarrollo, ya se considere su peso sobre el número total de empresas o su aportación al PIB o al empleo. En la mayor parte de los países de la OCDE (Organización para la cooperación y el desarrollo económico), las PYMES representan entre 96% y 99% del número total de empresas y aportan aproximadamente una sexta parte de la producción industrial, entre 60 y 70%

del empleo en ese ámbito, así como la mayoría de los empleos en el sector servicios. Estas cifras resultan aun superiores en países como Portugal, Italia, España, Bélgica, Noruega y Japón. De modo semejante, en economías en transición del centro y este de Europa, como Bulgaria, República Checa, Estonia, Croacia, Polonia o Eslovaquia, las PYME aportan más de 50% del empleo en el sector formal. (p. 5)

En pleno siglo XXI las PYMES se han vuelto una de las principales fuentes de trabajo y el mismo provoca un auge económico para cada uno de los países, ya que estos renuevan las ideas de nuevas empresas. Savlovschi y Robu (2011) atribuye que:

Las pequeñas y medianas empresas representan un factor de equilibrio a nivel micro y macroeconómico. Al tener como corresponsal la clase media en la sociedad, las pequeñas y medianas empresas contrarrestan los monopolios y los oligopolios, reduciendo la capacidad de las grandes empresas de controlar el mercado. En las condiciones de un entorno económico en un cambio permanente, las PYMES son flexibles y tienen una gran capacidad de ajuste, alentadas por las bajas dimensiones y el rápido proceso de decisión. Se adaptan fácilmente al requisito y las demandas de los consumidores, siendo más cerca del mercado. (p. 279)

En la actualidad las pequeñas y medianas empresas son quienes dan el mayor movimiento económico en cada uno de los países por su versatilidad ante el mercado.

Aunque las PYMES forman la mayoría de las empresas en el mundo, el porcentaje de la fuerza laboral que contratan varía de un país a otro. En Filipinas representa el 50%, mientras que en la UE (Unión Europea) las PYMES representan el 66,3%, en Grecia este número es del 86,7%. En el caso de los países miembros de la OCDE, las PYMES representan más del 95% de las empresas en la mayoría de los países y contratan a más de la mitad de los empleados en el sector privado. En Nueva Zelanda, por ejemplo, nueve de cada diez empresas contratan a menos de diez personas. Esto es sumamente importante considerando el número de empleados en esta área, que es más del doble en comparación con el año 1997. La mayoría de los gobiernos de la

OCDE promueven el espíritu empresarial y consideran el desarrollo de las PYMES a través de innumerables políticas y programas. En Gran Bretaña tiene como objetivo combatir las dificultades de las PYMES, en cuanto a la financiación, tecnología e innovación, comercio electrónico, gestión y internacionalización. En Corea, por ejemplo, las medidas incluyen concesiones fiscales y préstamos con bajo interés para el establecimiento de nuevas empresas en las áreas rurales (Savlovschi y Robu, 2011).

Dentro de una empresa se debe tomar en cuenta un punto importante como es la solvencia financiera, la cual nos permite tener una visión clara de cómo se encuentra económicamente la misma, esto se puede analizar partir de la capacidad que tiene para cumplir con sus obligaciones tanto a corto y mediano plazo. Muscettola (2013) considera que:

Cómo y por qué las empresas combinan capital con deudas para financiar sus inversiones ha sido un tema clave en la literatura durante décadas. Varias teorías se han elaborado en el tiempo, con el objetivo de explicar cómo las empresas deben elegir su combinación óptima o indicar qué factores son relevantes para tal elección. Las principales referencias académicas sobre el tema se dividen entre tres de las principales teorías sobre la estructura de capital: la teoría del trade-off, el orden jerárquico y la teoría del ciclo de crecimiento financiero. (p. 25)

A través del tiempo otra de las maneras en la que se puede medir la solvencia de una empresa es en el patrimonio neto del deudor con esto se garantiza la solvencia que tiene la compañía. Pessoa de Oliveira (2016) afirma que para poder tener un control eficiente sobre el manejo de una empresa, se debe tener los informes financieros los mismos que contienen la información de los resultados de años anteriores, con este contexto se puede abarcar los resultados de una empresa hasta la fecha actual.

Dicho lo anterior es necesario analizar dentro de las PYMES la gestión del riesgo que tienen las empresas. Muñoz Holguín y Cuadros Mejía (2017) afirman que:

Para entender la perspectiva de la gestión del riesgo en las PYMES, es necesario entrelazar conceptos fundamentales de la administración, como: la gestión del conocimiento (técnicas de gestión de conocimiento colectivo para identificar riesgos y para establecer los planes de respuesta); el proceso de toma de decisiones (la gestión del riesgo es en sí mismo un proceso de toma de decisiones); la gestión del talento humano (el proceso de gestión del riesgo exige el desarrollo de unas competencias específicas para la identificación, evaluación y respuesta a los eventos probables en el proyecto); la gestión del portafolio (el proceso de toma de decisiones del portafolio se caracteriza por la alta incertidumbre y compromete el avance hacia el logro de los objetivos estratégicos) y el plan estratégico de la organización (como punto de del riesgo como una estrategia para la competitividad). A continuación, se desarrollan estos enfoques: partida y de llegada para identificar los riesgos que ponen en peligro la misión, la visión y los valores corporativos; además se puede establecer la gestión. (p. 6)

Luego de un análisis exhaustivo sobre cómo funciona las PYMES Achilles (2022) expone que:

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) cada vez son más conscientes del riesgo. En 2013, se determinó que el 53% de las PYMES dedica más tiempo a su estrategia empresarial y a la gestión de riesgos en comparación con la época anterior a la crisis financiera. De hecho, el 35% realiza una planificación financiera más a largo plazo, mientras que el 33% examina sus planes de continuidad del negocio con mayor frecuencia. Conforme las PYMES sean más activas en las cadenas de suministro, su capacidad de gestionar los riesgos cobrará mayor importancia. Sin embargo, con

recursos a menudo limitados, asumir el control de las amenazas es más fácil en la teoría que en la práctica. (p. 1)

Meso contextualización

En Latinoamérica las PYMES son de gran importancia económica, ya que la gran mayoría de empresas pertenecen a las mismas, las cuales son generadoras de empleo e incentivan a la inversión y contribuyen al crecimiento económico de las naciones. Así mismo Fundación Konrad Adenauer (2022) explica que las pequeñas y medianas empresas son una de las principales fuentes de económicas de un país, la formación de estas empresas da lugar a la creación de fuentes de trabajo y de estrategias las cuales permiten fomentar el crecimiento económico, por ejemplo, el estudio Enterprise Surveys del Banco Mundial, indicó que el 90% de las empresas de la región pueden ser consideradas PYMES. Las PYMES constituyen un elemento fundamental del sistema económico

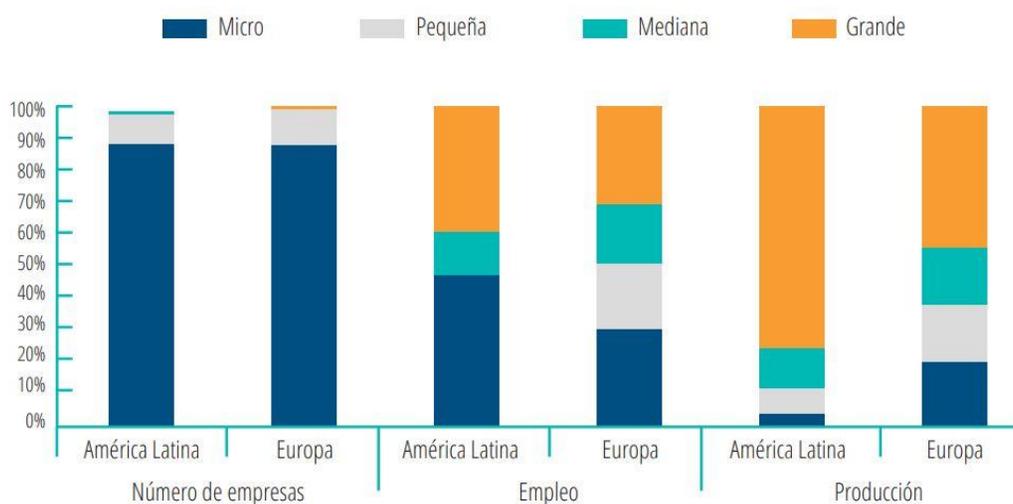
Con este punto podemos recalcar que la función principal de las PYMES es solucionar los problemas internos que tengan dentro de ellas, para con esto obtener resultados favorables. Para la Fundación Konrad Adenauer (2022):

Las PYMES tienen una gran participación en el mercado laboral, su contribución al PIB no sigue el mismo rumbo, esta diferencia puede ser explicada por la baja productividad en contraste con las empresas de gran tamaño, incluso acentuándose más esta brecha en el caso de ACL (Acuerdos de Libre Comercio) con respecto a regiones de mayor desarrollo. Así, por ejemplo, en regiones más desarrolladas como Europa generan siete de cada 10 empleos y contribuye el doble a la generación de riqueza, proporción que se multiplica por seis en el caso de las microempresas. (p. 15)

A nivel latinoamericano se puede constatar cuál fue la participación de las PYMES con respecto al PIB como se muestra en la Figura 1:

Figura 1

PIB según su tamaño de empresas



Nota. Se detalla la participación del PIB en las empresas a nivel de Latinoamérica. Tomado de Fundación Konrad Adenauer (2022).

Ahora bien, las PYMES dentro de un país representan el 99% de todas las empresas existentes como se muestra en la Tabla 1.

Tabla 1

Estructura empresarial por tamaño en países seleccionados de la región

País	Micro	Pequeña	Mediano	Grande
Argentina	81,60	16,10	1,90	0,40
Brasil	85,40	12,10	1,40	1,00
Chile	90,40	7,8	1,20	0,60
Colombia	93,20	5,50	1,00	0,30
Ecuador	95,40	3,8	0,60	0,20
México	95,50	3,60	0,80	0,20
Perú	98,10	1,54	0,34	0,02
Uruguay	83,80	13,40	3,10	0,60

Nota. En la tabla se muestra cual es el porcentaje de empresas que existen según tamaño en Latinoamérica. Tomado de Fundación Konrad Adenaijer (2022)

En el ámbito empresarial uno de los factores más importantes es la competitividad empresarial, ya que esto permite a la organización extender su plaza de mercado. Así mismo Saavedra García (2012) plantea:

Una compilación estadística en la que incluyó 12 países de Latinoamérica, y concluyó que resulta muy difícil contar con información sobre las PYMES y resaltó la necesidad de contar con bases de datos sistematizadas y oportunas y que les sirvan a los gobiernos para implementar políticas de apoyo al sector, pues considera que la información de un sector tan fundamental para la economía de estos países no puede ser objeto de misterio. (p. 97)

En Latinoamérica se tenía una perspectiva diferente a como se manejan las PYMES y cuál es su contribución que esta da a un país, de esta manera. Saavedra García (2012) señala:

Que tradicionalmente se creía que la PYME contribuía al desarrollo económico solamente mediante la creación de empleo, una distribución más equitativa del ingreso y la expansión de actividades productivas y generadoras de ingreso en aquellas áreas alejadas de las grandes ciudades. La promoción de estas se realizaba solo como complemento o alternativa de las grandes empresas. Sin embargo, últimamente se ha reconocido que la pyme juega un rol muy importante en la economía de los países, fundamentado esto en: la generación de empleo, contribución al PIB, crecimiento de la productividad, contribución al comercio internacional y fuente de iniciativa empresarial. (p. 97)

En Latinoamérica la gestión de riesgo tiene un concepto erróneo y ese puede ser uno de los principales problemas que tienen las empresas al momento de analizar el riesgo, ya que a este término lo familiarizan con el cumplimiento, es decir si no se cumple con las responsabilidades obtenidas, esto producirá un riesgo.

Dentro de una empresa hay diferentes tipos de riesgo como el financiero y el puro, en tema de estudio nos vamos a centralizar al riesgo puro, ya que dentro de este se encuentre el riesgo inherente. Para Brito Gómez (2018):

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. 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. (p. 7)

En America Latina se puede evidenciar que el riesgo inherente se plasma en la corrupción que puede ocurrir dentro de una empresa. UNODC (2013) plantea que las empresas pueden identificar una extensa serie de riesgos. Con este contexto, las empresas deben evaluar constantemente el riesgo inherente tanto cualitativa o cuantitativamente. Cuantificar el riesgo inherente puede ser difícil en la práctica, pero facilita la comunicación de los resultados y al cumplimiento de las metas organizacionales.

Micro contextualización

En el Ecuador las PYMES cumplen un rol fundamental para el desarrollo económico del país, ya que son una fuente generadora de empleo, producción, utilidades e ingresos.

Las PYMES son pequeñas empresas en su mayoría familiares que no tienen una adecuada estructura y el riesgo de desaparecer es extremadamente latente, debido a que no cuentan con liquidez para mantenerse en el mercado. Día tras día se genera una época competitiva y cada vez es más exigente la innovación para este tipo de empresas; y esto no permite que puedan recurrir a un financiamiento y poder solventar sus inversiones y gastos corrientes (Ortega Espín y Altamirano Salazar, 2021).

Los empresarios no manejan adecuadamente los riesgos e implica que las empresas no tengan la solvencia necesaria para contratar personal, comprar materia prima y se conviertan en menos productivas y vendan lo necesario; y los índices de rentabilidad sean bajos. En la

actualidad, uno de los problemas en las PYMES es el desconocimiento de los riesgos y cómo estos afectan en sus planes estratégicos y toma de decisiones para generar utilidad en sus negocios o empresas (Ortega Espín y Altamirano Salazar, 2021).

Las actividades operativas también generan riesgos tanto internos como externos y a su vez se convierte en inherentes, puesto que estos no pueden ser manejables por los empresarios; teniendo efecto en la posición económica hasta llegar a la quiebra (Ortega Espín y Altamirano Salazar, 2021).

En este contexto de acuerdo con Bartesaghi y Weck (2022): “las pequeñas y medianas empresas formadas en Ecuador, han realizado a lo largo de los años actividades comerciales económicas en las áreas manufactureras, de servicio, agropecuaria etc.”

Tabla 2

Estratificación de las PYMES en el Ecuador

Tamaño	Sector	Número de Trabajadores	Ventas Anuales (dólares)
Micro empresa	Todos	De 1 hasta 9	Menor a 1 000.000
Pequeña empresa	Todos	De 10 hasta 49	De 100.001 a 1.000.000
Mediana empresa “A”	Todos	De 10 hasta 199	De 101.000 a 5.000.000
Mediana empresa “B”	Todos	De 10 a 199	De 2.000.000 a 5.000.000

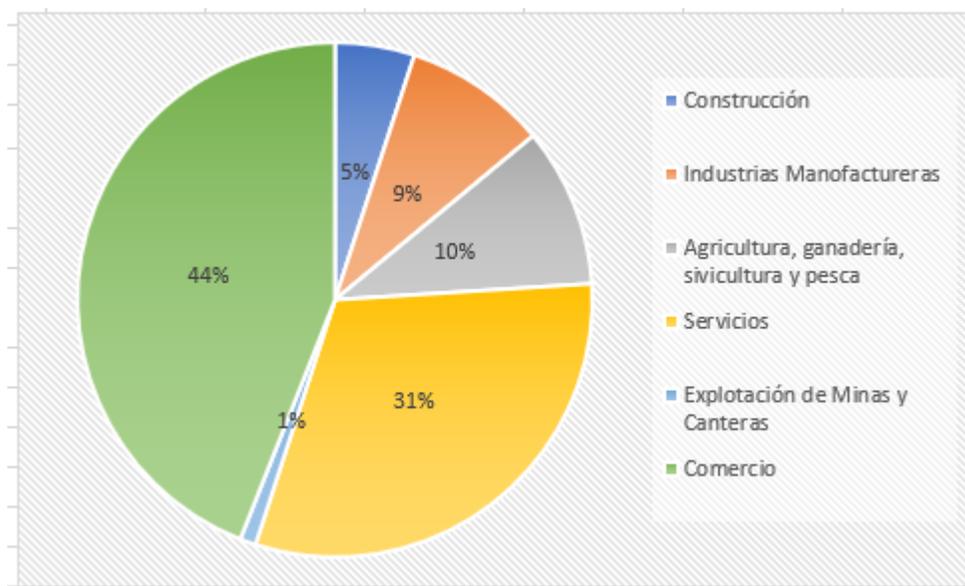
Nota. Se muestra la clasificación de las empresas por tamaño en ventas y el número de personas ocupadas por cada una de ellas.

De acuerdo a Bartesaghi y Weck (2022), 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%, conforme se detalla en la Figura 2:

Figura 2

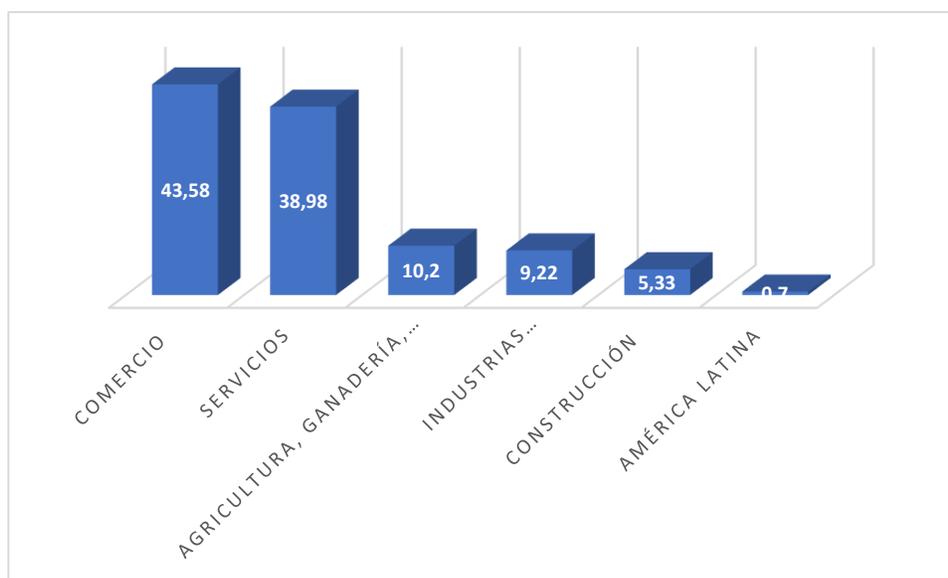
Composición de PYMES por actividad económica en Ecuador



Nota. La Figura muestra el nivel de ventas totales de las PYMES por sector económico durante el 2019. Se destaca un mayor nivel de ventas en el comercio con \$ 20,4 millones, seguido del sector de servicios con \$14,5 millones, el sector de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca con \$4,8 millones, las industrias manufactureras con \$4,3 millones y la construcción con \$2,5 millones. Tomado de Fundación Konrad Adenauer (2022)

Figura 3

Proporción de ventas totales de las PYMES por actividad económica



Nota. La figura presenta la participación de las PYMES en las ventas totales por sector económico. Tomado de Bartesaghi y Weck (2022)

En relación con las ventas totales por tipo de empresa, la Figura 3 indica que las PYMES del comercio generaron el 43,58% de ventas en el sector, las de servicios el 30,98%, las PYMES agrícolas el 10,20%, las industrias manufactureras el 9,22% seguido por las PYMES de construcción con el 5,33% de las ventas.

La importancia de las PYMES no solo radica en el potencial de redistribución y su generación de empleo, sino en su competitividad al ser incorporadas al mercado en circunstancias ordenadas. (Briones y Morante Galarza, 2021, p. 1)

Amores y Amores (2013) señalan que:

Dentro de la ciudad de Latacunga, se conoce que los últimos años ha existido un alto índice de crecimiento de PYMES, causado por la inestabilidad del desempleo y subempleo dentro de las empresas públicas y privadas, dado que emprendedores

vieron la necesidad del cliente y crearon nuevas ideas de negocio iniciando con poco capital propio y de terceros. (p. 4)

En la provincia de Cotopaxi en los últimos años se ha evidenciado que existe un sin número de PYMES formales e informales, iniciando sus actividades con un poco capital propio, viendo la necesidad de expandir sus negocios.

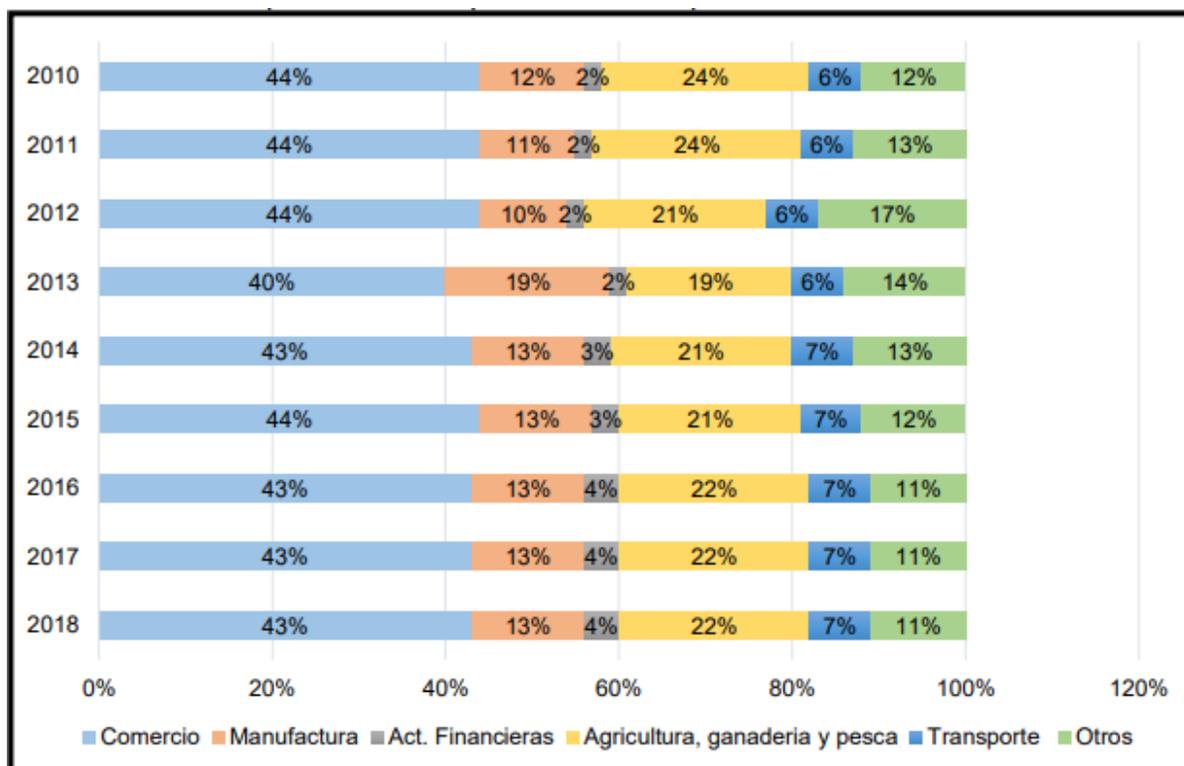
La solvencia, desde el punto de vista financiero, se define como la capacidad de una entidad de generar fondos para atender, en las condiciones pactadas, los compromisos adquiridos con terceros. Económicamente hablando una empresa es solvente cuando además de hacer frente a los pagos de sus obligaciones corrientes, sus expectativas y su situación patrimonial garantizan la pervivencia futura. En este sentido, por tanto, se habla de que todos los indicadores financieros como las ratios de estructura, rentabilidad, rotación y productividad, serían ratios de solvencia.

En la provincia de Cotopaxi según el directorio de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros existen 4 22 compañías de transporte y almacenamiento que permite identificar los factores determinantes de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad por lo cual permite verificar el crecimiento y rendimiento económico en las organizaciones

Las ventas han evolucionado por varios años siendo un enfoque significativo con una mayor orientación a los clientes, con un porcentaje económico se puede evidenciar los diferentes sectores como se muestra en la Figura 4.

Figura 4

Evolución de ventas por sector en la provincia de Cotopaxi



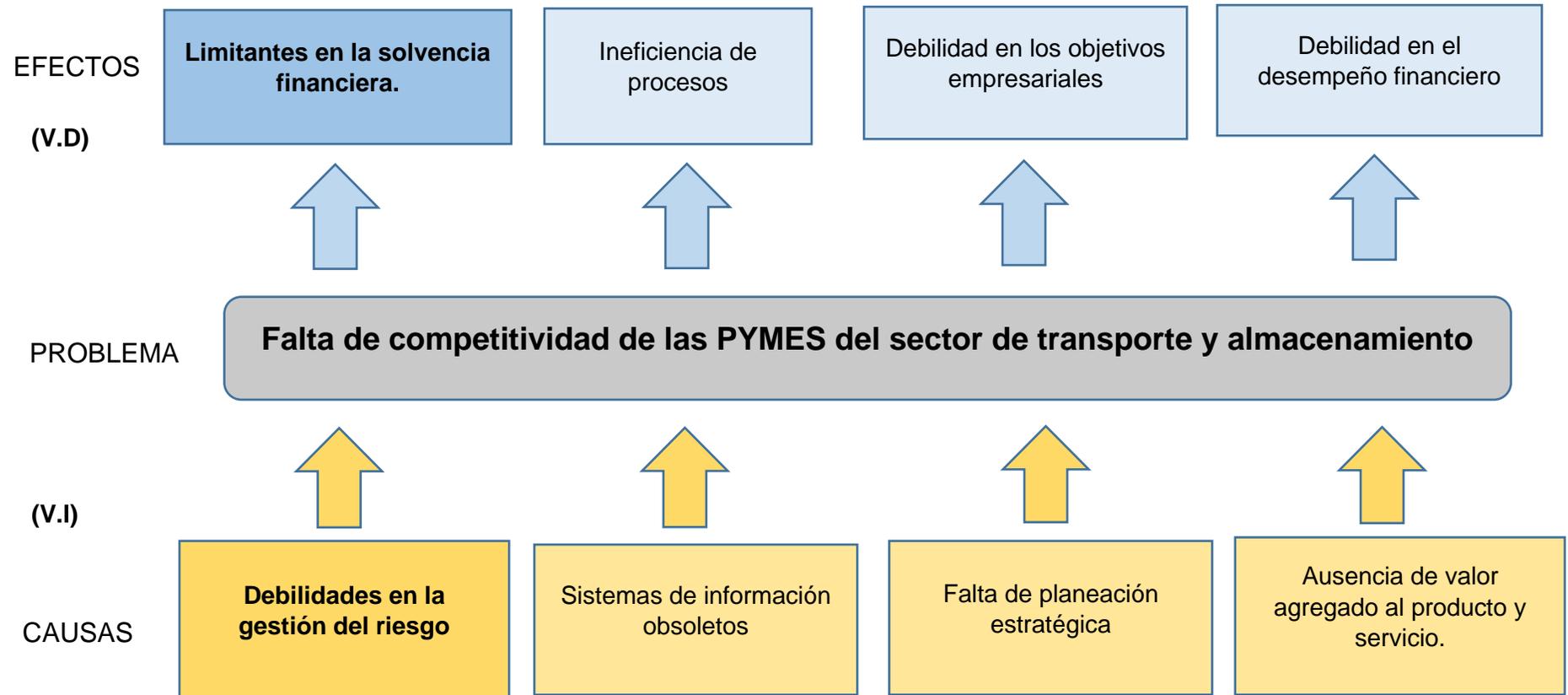
Nota. La figura muestra la evolución de ventas por sector en la provincia de Cotopaxi. Tomado de García y Bernal (2018)

Tal como se ha visto en los sectores del 100% se establece que el sector de comercio ha evolucionado favorablemente desde el año 2010 hasta el año 2018, también tenemos que el sector de transporte con un porcentaje del 6% y 7% es uno de los más bajos en comparación con otros sectores.

Árbol de Problemas

Figura 5

Árbol de problemas



Nota. En la presente figura se detallan las causas y efectos del problema de investigación

Formulación del Problema

¿Incide la gestión del riesgo inherente en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector comercial de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2021?

Justificación e Importancia

La finalidad de la investigación se basa en el estudio de la incidencia del riesgo inherente y la sostenibilidad financiera de las PYMES en la provincia de Cotopaxi en el año 2021, en donde son factores fundamentales que afectan a las empresas en el desarrollo de sus operaciones. Por lo tanto, es necesario que los gerentes de las empresas tengan un conocimiento adecuado sobre el manejo de la gestión de riesgos y por ende poder tener una sostenibilidad financiera adecuada.

El correcto manejo de la gestión del riesgo inherente permitirá el poder minimizar las pérdidas económicas en las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento, tomando en cuenta que una adecuada administración de los riesgos permitirá contar con planes alternativos y estos permitan anticiparse al riesgo que pueda ocurrir.

Con lo planteado, se debe considerar dentro de las empresas que el riesgo inherente debe ser administrado de una forma correcta cumpliendo todas las fases necesarias para poder garantizar que la entidad no sufra pérdidas económicas y siga a flote, ya que estas empresas contribuyen al desarrollo económico de la provincia y del país

El riesgo inherente incide en el desempeño financiero de las empresas. Según Recalde Batallas (2020):

Una eficiente gestión de riesgos empresariales por medio del control interno proporciona una seguridad relativa de que los procesos de gestión o de administración de los recursos de la entidad están siendo gestionados efectivamente y que los riesgos que han sido identificados por medio de un control interno previo son analizados y manejados con el fin de evitar posibles inconvenientes para la entidad. (p. 2)

Al realizar la investigación se obtendrán datos cuantitativos y cualitativos que indicarán el nivel de afectación de la gestión del riesgo inherente y la sostenibilidad financiera en las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi.

Objetivos

Objetivo General

Analizar la gestión del riesgo y su incidencia en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi periodo 2021.

Objetivos Específicos

- Analizar la gestión del riesgo inherente y su incidencia en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi periodo 2021.
- Evaluar la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector servicios de transporte y almacenamiento 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 servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi.
- Desarrollar un modelo de gestión del riesgo inherente para las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento 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

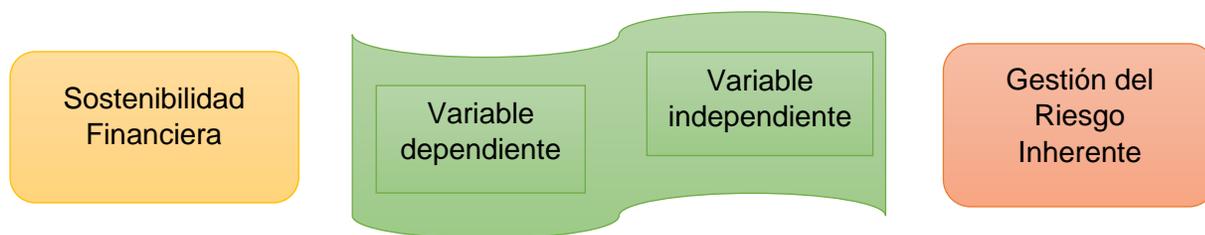
- Identificar las variables dependiente e independiente del objeto de estudio y la hipótesis de investigación.
- Obtener información financiera de las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi del periodo 2021 reguladas por la Superintendencia de Compañías.
- Efectuar un diagnóstico financiero respecto a la sostenibilidad de las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento 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 de las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi mediante encuestas.
- Establecer las etapas de administración del riesgo aplicables a las actividades inherentes de las PYMES del sector de transporte y almacenamiento 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 de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi.

Hipótesis

Hipótesis nula (H0): La gestión del riesgo inherente no incide en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi periodo 2021.

Hipótesis alternativa (H1): La gestión del riesgo inherente incide en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi periodo 2021.

Variables de la Investigación



Operacionalización de Variables

Tabla 3

Operacionalización de la Variable Independiente

Conceptualización	Categoría	Indicador	Ítems	Técnicas e instrumentos
El riesgo inherente es propio de las actividades o procesos de la organización, que pueden incidir en la probabilidad de continuar el postulado de negocio en marcha (...) (Viloria, 2015).	Identificación del riesgo	Número de riesgos identificados	¿Se identifica en forma exhaustiva los riesgos que afectan al negocio?	Técnica: Encuesta aplicada a las Pymes del sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi Instrumento: Cuestionario
	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?	

Conceptualización	Categoría	Indicador	Ítems	Técnicas e instrumentos
	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 muestra la operacionalización de la variable independiente. Tomado de Vloria (2015), Quijano (2013), García Hanson y Salazar Escobar (2005)

Tabla 4

Operacionalización de la Variable Dependiente

Conceptualización	Categoría	Indicador	Ítems	Técnicas e instrumentos
De acuerdo con Santamaría y Marín (2014) menciona que la sostenibilidad financiera debe entenderse como un desafío continuo para lograr la misión social eficiente y eficazmente, teniendo en cuenta el impacto social y ambiental de las actividades y cumpliendo requisitos continuamente en todos los aspectos que son críticos a su supervivencia. La sostenibilidad financiera es un componente clave de la sostenibilidad organizativa y es uno de los factores decisivos para el	Productividad	Número de bienes y/o servicios producidos	¿Se optimizan los factores de producción (trabajador, capital, tiempo, etc.) para la generación de los bienes y/o servicios ofertados por la entidad?	Técnica: Se procede a la encuesta a los gerentes o propietarios de las Pymes del sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi, revisión documental y análisis financiero de las empresas encuestadas Instrumento: Cuestionario.
	Eficiencia	<ul style="list-style-type: none"> • Rotación de cartera • Rotación de inventarios • Rotación del activo total • Rotación de las ventas 	¿Se aprovechan y cuidan al máximo los recursos disponibles de la empresa?	
	Innovación	<ul style="list-style-type: none"> • Número de nuevas ideas propuestas. • Porcentaje de ideas seleccionadas para su aplicación 	¿Se realizan inversiones en innovación para aportar a la sostenibilidad financiera de la empresa?	
	Crecimiento y desarrollo	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad del activo • Rentabilidad del patrimonio 	¿El rendimiento de la empresa ha mejorado con relación a los últimos 2 años?	
	Gestión financiera	<ul style="list-style-type: none"> • Capital de trabajo • Razón corriente 	¿Se realiza análisis de estados financieros	

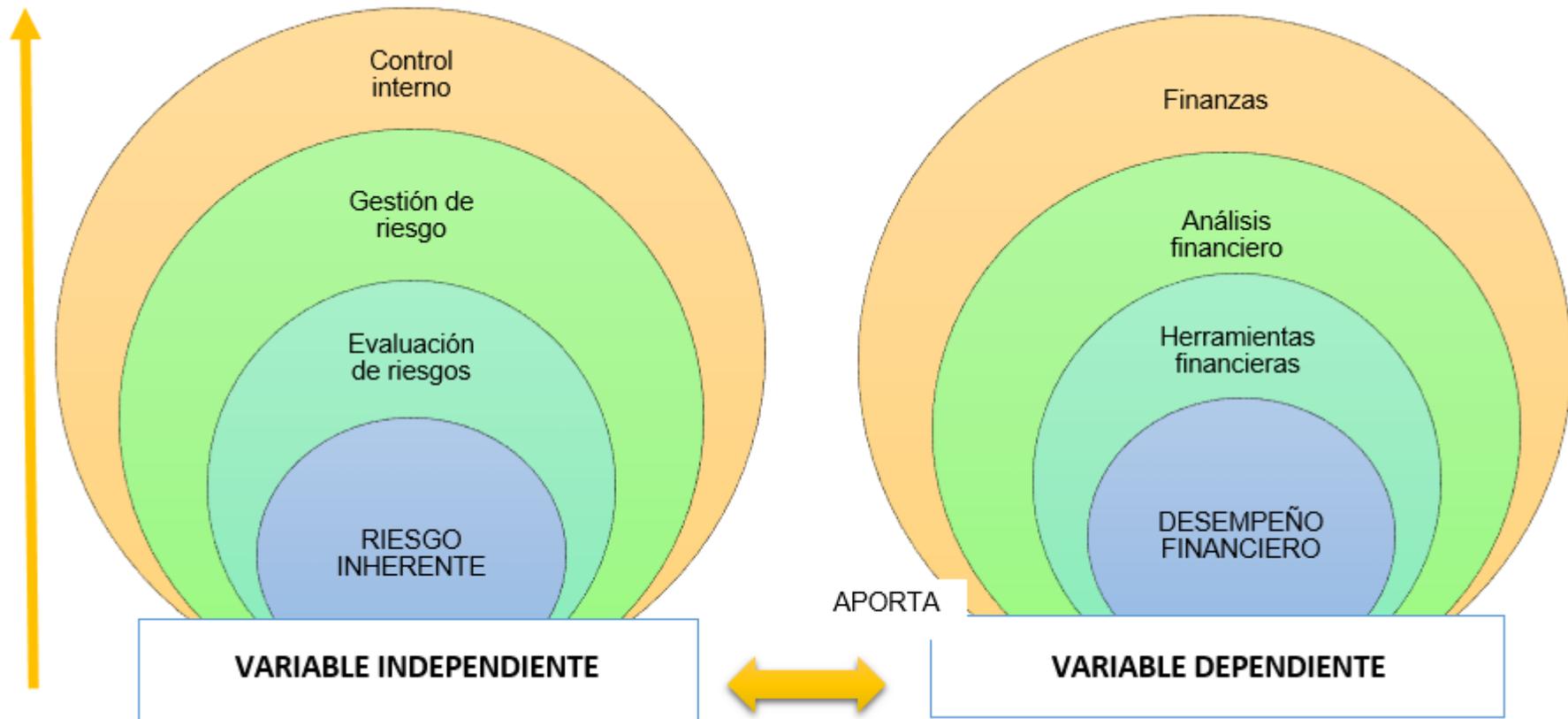
Conceptualización	Categoría	Indicador	Ítems	Técnicas e instrumentos
alcance de la misión social. (p. 9)		<ul style="list-style-type: none"> • Prueba ácida 	para la toma de decisiones?	

Nota. La tabla muestra la operacionalización de la variable dependiente. Tomado de Santamaría y Marín (2014), Guerrero Jaimes (2021)

Categorías fundamentales

Figura 6

Supra ordenación de las Variable



Nota. Se detalla la supra ordenación de la variable independiente (riesgo estratégico y operativo) y la variable dependiente (desempeño

Capítulo II

Marco Teórico

Base Teórica

Teoría Funcional de la Organización de Henry Fayol en 1930

Para Rivas (2009):

Durante la década de 1930, coincidiendo con la crisis mundial desatada en 1929, apareció en Europa, más específicamente en Francia, un pensador llamado Henry Fayol, que transformaría el pensamiento administrativo con la idea de que toda organización estaba basada en cinco funciones básicas: seguridad, producción, contabilidad, comercialización y administración, además de catorce principios que deberían ser observados para operar con eficiencia. (p. 13)

La Teoría Funcional de Henry Fayol establece que los trabajadores de la empresa deben ser tratados con amabilidad e igualdad, de igual manera estos deben estar ubicados en sus áreas correspondientes, con esto se permitirá obtener el máximo rendimiento y productividad, en este punto se basa las cinco funciones básicas que Fayol propuso y al combinarlas con sus 14 principios se podrá obtener métodos eficaces para la toma de decisiones, los cuales permitirán tomar decisiones acertadas con respecto al rendimiento financiero, los retos y riesgos que puedan pasar en la empresa.

La Teoría de Fayol, permite el conocer y analizar que, el mantener un correcto ambiente laboral y el de tratar a sus empleados con amabilidad concederá obtener resultados favorables con respecto a los objetivos de la empresa, con este antecedente, esta Teoría es de gran valor para el análisis de esta investigación, se relaciona con los componentes del control interno procurando con ello minimizar los riesgos en la organización.

Teoría de las Decisiones de Herbert Alexander Simón

Para Estrada (2007):

Herbert Alexander Simón, menciona que la gerencia es sinónimo de toma de decisiones, por lo que se interesó principalmente en estudiar las maneras como se lleva a cabo este proceso. La fuente reflexiva de su teoría es la racionalidad práctica. Argumenta que las decisiones corporativas son relevantes mientras puedan ser efectivas y entregar resultados. (p. 31)

Esta es una de las teorías que se basa en la toma de decisiones empresariales desde un enfoque reflexivo ya que al tomar una correcta decisión permitirá obtener resultados favorables para la empresa. Esta teoría aporta de manera significativa a la investigación en comprender la importancia que tiene una acertada toma de decisiones, ya que de esta decisión va a afectar a la actividad económica de la empresa.

Base conceptual

Finanzas

Las finanzas son una parte de la economía que se encarga de la gestión y optimización de los flujos de dinero relacionados con las inversiones, la financiación, y los demás cobros y pagos. Entre los principales objetivos de las finanzas están el maximizar el valor de la empresa y garantizar que se pueden atender todos los compromisos de pago. Para conseguir estos objetivos, los responsables de las finanzas de la empresa evalúan continuamente las mejores inversiones y la financiación más adecuada. (Amat, 2012, p. 16)

Por lo tanto, haciendo énfasis en el párrafo anterior las finanzas son una herramienta de suma importancia dentro de la empresa, ya que esta permitirá maximizar el valor de la misma, el poder comprender y proyectarse de una manera correcta al mercado y así poder potenciar su crecimiento y desarrollo.

Gestión financiera

Según Terrazas Pastor (2009)

La 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. (p. 57)

La gestión financiera, es la que permite optimizar cada uno de los recursos materiales y humanos, con el fin de cumplir con los objetivos planteados por la entidad, buscando generar mayores beneficios y obtener resultados, así lograr que la empresa tenga un buen desempeño financiero y esto permita, tener oportunidades de inversión que beneficien a la misma y las decisiones financieras que se tomen sean las correctas y no afecten a la sostenibilidad de la entidad.

Decisiones financieras

En la actividad empresarial, uno de los propósitos que busca cada empresa es el de generar valor a su entidad para así poder tener una rentabilidad financiera y de esta manera mantenerse en el mercado. Según Flores (2001) las decisiones financieras son un punto clave dentro de la empresa para poder aumentar la ganancia de los socios, dentro de estas decisiones es necesario comprender que existen tres categorías: la decisión de inversión, la decisión de financiación y la decisión de dividendos, cada una de estas decisiones son importantes en su debido momento.

Clasificación de las decisiones financieras.

Para lograr tomar una correcta decisión con respecto a la empresa se debe evaluar varios aspectos y una de ellas es la clasificación que existe para tomar cada una de las decisiones financieras. A continuación, en la Tabla 5 se conocerá la definición de cada una de las clasificaciones.

Tabla 5

Clasificación de las decisiones financieras

No.	Clasificación	Definición
1.	Decisiones de inversión	“En esta categoría de decisiones sobresale como la más importante la determinación del tamaño de la empresa, es decir, el volumen total de activo que se requiere para mantener una operación sin tropiezos que, igualmente, sea rentable” (Flores Ríos, 2001, p. 5).
2.	Decisiones de financiación	“Se refieren a aquellas que tienen que ver con la consecución adecuada de fondos para la adquisición de los diferentes activos que se requieren en la operación del negocio” (Flores Ríos, 2001, p. 6).
3.	Decisiones de dividendos	Según García García y Loranca López (2016): La política de dividendos permite establecer las pautas sobre las cuales versará el futuro de las utilidades generadas, atendiendo a las necesidades de la empresa o el futuro de este, o en su caso por lo establecido en los estatutos de constitución de la empresa. (p. 259)

Objetivos de las decisiones financieras

El éxito de una empresa depende en gran medida de que en las mencionadas áreas funcionales se alcancen unos objetivos básicos por los que deben responder sus gerentes y para cuyo cumplimiento toman decisiones apoyadas en una serie de herramientas y técnicas propias de su área. (Flores Ríos, 2001, p. 3)

Las decisiones financieras es una parte importante dentro del funcionamiento de las empresas, ya que estas están involucradas en cada una de las actividades empresariales evaluando términos de rentabilidad, costo de capital; es decir permiten el cumplimiento del objetivo máximo de las finanzas es decir la maximización del valor de las organizaciones.

Análisis Financiero

El análisis financiero es aquel que permite realizar una evaluación a todos los elementos financieros de la empresa (activos, costos, ingresos, gastos) con la finalidad de diagnosticar la situación financiera y de ser necesario tomar medidas correctivas. Para Barreto Granda (2020) el análisis financiero permite evaluar la situación pasada y futura de la empresa, a través de datos históricos los mismos que se encuentran en los estados financieros, con esta información se podrá planear estrategias a largo, mediano y corto plazo, a su vez poder monitorear y corregir errores que pudieran pasar y aprovechar las fortalezas que tiene la entidad

Estados Financieros. Los estados financieros son documentos en los que refleja la situación real de la empresa, estas pueden ser verificadas en el momento que sea necesario o requeridas por la administración de la misma, estos informes recogen todos los datos económicos, de esta manera nos permiten conocer la rentabilidad y solvencia financiera de la empresa. Según Elizalde, (2019):

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. (p. 219)

A continuación, en la Tabla 6, se presentan los cinco estados financieros que se utilizan dentro de una empresa.

Tabla 6

Clasificación de los Estados Financieros

No.	Nombre	Definición
1	Estado de Situación Financiera	Según Elizalde (2019): Muestra la situación económica de una entidad a una fecha determinada, por medio del estado de situación financiera presenta la información de los activos, pasivos, y patrimonio. La presentación de este se realiza siguiendo el esquema de la ecuación contable, la cual determina la forma en que se disponen las partidas en los estados financieros. (p. 219)
2	Estado de resultados	“El Estado de Resultado Integral manifiesta son transacciones de ingresos y gastos, las cuales generan a las empresas éxito o fracaso y eso va depender mucho de los ingresos por encima de los gastos” (Guadalupe y Solórzano, 2019, p. 3).
3	Estado de resultado de patrimonio	Según Elizalde (2019): El estado de cambio de patrimonio refleja el cambio o movimiento ocurrido entre dos fechas, en todas aquellas cuentas que componen el patrimonio, tales como; el capital social y las cuentas de superávit, en este sentido, el estado tiene como objetivo revelar movimientos en el patrimonio que son importantes y que de otra forma no pudiesen conocer. (pp 220-221)
4	Estado de flujo de efectivo	NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo, establece que, cuando se le usa conjuntamente con el resto de estados financieros, provee información que permite a los usuarios evaluar los cambios en el patrimonio neto de la empresa, su estructura financiera (incluyendo liquidez y solvencia) y su capacidad para influir en los

No.	Nombre	Definición
		montos y oportunidad de los flujos de efectivo para adaptarse a circunstancias y oportunidades cambiantes. (Díaz, 2006, p. 8)
5	Notas a los estados financieros	“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” (Elizalde, 2019, p. 222).

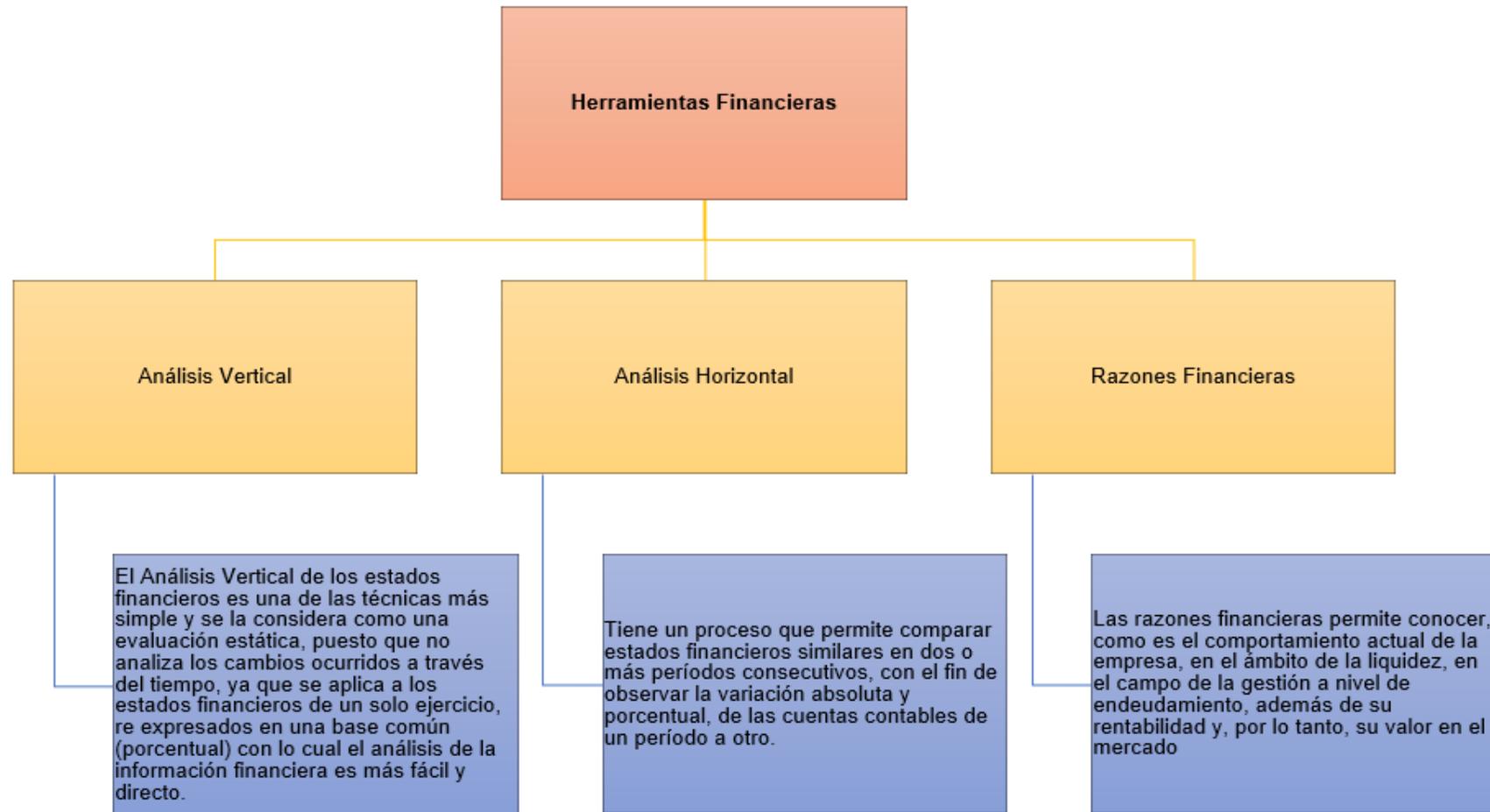
Los estados financieros son una herramienta que permite el análisis de la situación económica de la empresa, estos recogen información de cada una de las actividades que realice la misma; lo que permitirá a la gerencia tener un insumo para determinar con esto se si la entidad cuenta con estabilidad económica. En el ámbito empresarial, son usuarios de los estados financieros acreedores, inversionistas, accionistas, entre otros es decir todos los grupos de interés.

Métodos y herramientas para el análisis financiero. El análisis financiero se basa en realizar un cálculo a través de los indicadores financieros los cuales van a expresar y a mostrar la capacidad de liquidez, de endeudamiento, rendimiento, eficiencia y rentabilidad de una empresa. En algunas ocasiones se menciona que una empresa puede tener liquidez está solvente, pero no siempre una entidad es solvente va a poseer liquidez, por esta razón se debe realizar el análisis correspondiente. Para Fajardo y Soto (2018):

Con el fin de determinar la estructura económica de una empresa, es necesario utilizar diferentes métodos que permitan conocer sus cifras contables y su comportamiento, los tres métodos de evaluación financiera más utilizados son: análisis horizontal, análisis vertical y las razones financieras. (p. 103) A continuación, se muestra en la Figura 7 como se encuentra la clasificación del análisis financiero.

Figura 7

Métodos del análisis financiero



Nota. La figura muestra la definición de los tipos de herramientas financieras. Fuente: Fajardo y Soto (2018).

Análisis de indicadores financieros. Los indicadores financieros permiten evaluar la eficiencia que tiene la empresa, respecto a la liquidez, solvencia, endeudamiento, cobertura, rendimiento y actividad; por lo que permite determinar las fortalezas y debilidades en el ámbito financiero, coadyuvando así a poder tomar decisiones favorables y estratégicas para el buen funcionamiento de la entidad. Ollague et al. (2017) expone que:

Los indicadores financieros se constituyen en una herramienta indispensable para la adecuada administración financiera de las organizaciones. Son cocientes numéricos que relacionan cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros, unos resultan de relacionar cuentas del Estado de Situación Financiera o Balance General, otros de relacionar cuentas del Estado de Resultados y también de relacionar cuentas de ambos estados financieros. (p. 24)

A continuación, en la Tabla 7 se podrá visualizar y analizar cada uno de los indicadores financieros.

Tabla 7

Indicadores financieros

Razón	Fórmula	Definición
Liquidez		
Capital de Trabajo Neto	$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$	Representa los activos corrientes con los que cuenta la empresa después de cancelar todos sus pasivos o deudas a corto plazo, en el caso en que tuviera que ser cancelados inmediatamente.
Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Expresa la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo usando los activos corrientes;

Razón	Fórmula	Definición
		es decir mide las unidades monetarias con las que cuenta la empresa cada dólar que debe de pasivo corriente.
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	Este indicador expresa la capacidad de cubrir las deudas de la empresa a corto plazo sin tomar en cuenta el inventario; es decir el valor monetario con el que cuenta en activos corrientes sin tener que vender el inventario para cancelar cada dólar de sus obligaciones a corto plazo.
Apalancamiento		
Razón de deuda total	$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$	Mide la proporción de activos totales que son financieros por terceros, determina el nivel de autonomía financiera.
Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Patrimonio}}$	Mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa; es decir determina cuánto han invertido los acreedores en la empresa por cada dólar invertido en el patrimonio, de esta manera se conoce el origen de los fondos que se está utilizando, ya sea propio o ajenos.
Actividad		
Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$	Este indicador permite conocer el número de veces

Razón	Fórmula	Definición
		que rota el inventario en un periodo determinado, es decir cuántas veces se ha vendido el inventario, el mismo que se convierte en efectivo o cuentas por cobrar
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar rotan en promedio en un determinado tiempo, además proporciona un panorama de calidad de las cuentas por cobrar y que tan exitosa es la empresa en sus cobros.
Rotación de los activos totales	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Total de activos}}$	Indica la eficiencia con la cual la empresa usa sus activos para generar ventas. Indica también el número de veces que en un determinado nivel de ventas se utilizan los activos.
Rentabilidad		
Margen de utilidad bruta	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	Mide el porcentaje o fracción de cada dólar que se obtiene de utilidad bruta respecto al total de ventas. Mientras más alto es el valor de este indicador es mejor para la empresa.
Margen de utilidad neta	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	Mide el porcentaje de cada dólar que está disponible para los accionistas después de haber deducido todos los

Razón	Fórmula	Definición
		costos, gastos e impuestos. Mientras más alto es el margen de utilidad neta es más beneficioso para la empresa.
Rendimiento sobre la inversión	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	Mide la eficiencia general de la administración para generar utilidades usando los activos totales disponibles. Mientras más alto es este rendimiento sobre los activos de la empresa, es mejor.
Rendimiento sobre el patrimonio	$\frac{\text{Utilidades netas}}{\text{Patrimonio}}$	Mide el rendimiento ganado sobre la investigación de los accionistas, mientras más alto es el indicador mayor son las ganancias para los propietarios.

Sostenibilidad Financiera

Según Cochea (2020):

La sostenibilidad financiera se entiende como el aseguramiento de los recursos económicos y técnicos de las personas para lograr la preservación de la biodiversidad y, de acuerdo con la ruta llegar a la sustentabilidad financiera. Es decir, es la continua suficiencia de fondos para alcanzar la permanencia y un manejo adecuado de los recursos, teniendo en cuenta un camino que guíe las operaciones a desarrollar. (p. 5)

La sostenibilidad es el aseguramiento de la utilización adecuada de los recursos en el corto plazo, con el fin de asegurar la estabilidad y la continuidad de la empresa en el largo plazo

Enfoques de la sostenibilidad. Para Paláez Moreno et al., (2022)

Lograr la sostenibilidad financiera las organizaciones de la EPS deben obtener utilidades suficientes que les permita crecer, diversificar sus ingresos por medio del aprovechamiento de los recursos que poseen, y mantener un margen de gastos administrativos para maniobras empresariales en épocas de recesión. (p. 156)

Dentro de los enfoques de la sostenibilidad se dividen entre los cuales son los más importantes:

- **Mercado de oportunidades:** Según Anónimo (2020), “Una oportunidad de mercado es una situación favorable para una empresa. Se presenta por el movimiento natural del mercado y de la conducta del consumidor. Las oportunidades de mercado son generalmente originadas por él mismo, es decir, se dan de manera natural, pero en ocasiones pueden ser generadas por una empresa o sector determinado” (p. 1).
- **Innovación de productos:** Para Hernández (2017) “En relación a su definición, una empresa innovadora es aquella que ha introducido innovación de producto, proceso, organizativa y/o comercial durante un determinado periodo” (p. 22).
- **Variabilidad de estrategias financieras:** “Las estrategias financieras son la planificación de necesidades y usos de fondos de una organización, para proveerse de recursos y poder aplicar los mismos en fines rentables dentro del negocio” (Terán Guerrero, 2018, p. 1320).

Componentes de la sostenibilidad financiera. Los componentes de la sostenibilidad están basados en tres aspectos fundamentales los cuales se pueden medir a través de los estados financieros y los cuáles permitirán saber cuál es la situación real de la empresa. A continuación, en la Tabla 8 se muestra cuáles son los componentes principales de la sostenibilidad.

Tabla 8

Componentes de la sostenibilidad financiera

No.	Clasificación	Definición
1	Rentabilidad	Para Solís et al. (2014), “Se define cuando la empresa tiene la posibilidad de generar utilidades o la capacidad de tener activos fijos” (p. 8).
2	Liquidez	Según Solís et al., (2014), “Se define como la capacidad de una empresa de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforme se vence” (p. 8).
3	Endeudamiento	Según Murillo y Beltrán (2015), “Las empresas utilizan recursos para cumplir con su objeto social, la consecución de estos recursos se logra a través de aportes de socios y/o endeudamiento” (p. 19)

Bases de la sostenibilidad financiera.

La sostenibilidad financiera, busca crear valor en la empresa y con esto poder establecer una eficiente estructura de capital, con esto se puede describir cada uno de los componentes que tiene la sostenibilidad financiera en la Tabla 9.

Tabla 9*Bases de la sostenibilidad*

No.	Clasificación	Definición
1	Productividad	<p>La productividad es una medida económica que calcula cuántos bienes y servicios se han producido por cada factor utilizado (trabajador, capital, tiempo, tierra, entre otros) durante un periodo determinado.</p>
2	Eficiencia	<p>Según Calvo Rojas et al. (2018): Consiste en obtener los mayores resultados con la mínima inversión, la eficiencia significa hacer una tarea correctamente y se refiere a la relación que existe entre los insumos y los productos. (p. 104)</p>
3	Innovación	<p>La innovación es hoy en día, una necesidad absoluta en las empresas para sobrevivir. Las compañías que no invierten en innovación ponen en riesgo su futuro. Si no buscan soluciones innovadoras a los problemas que emergen en la sociedad o en sus clientes continuamente, su negocio no prosperará, tendrán poca probabilidad de competir y eventualmente será desplazada por otras. (Garcia, 2012, p. 2)</p>
4	Gestión Financiera	<p>La gestión financiera es una de las áreas tradicionales que comprenden un proceso de gestión y gerencia de cada organización indistintamente de su tamaño o del sector al que pertenezca dicha empresa. Se torna indispensable poder realizar y ejecutar el análisis, decisiones y acciones a procesos de evaluación, en donde las mismas deben estar relacionadas con la estrategia y medios financieros que sean necesarios para sostener la operatividad de la organización propiciando al mismo tiempo el margen de utilidad para los accionistas. (Cabrera et al. 2017, p. 221)</p>

Riesgos empresariales

Riesgo empresarial. El riesgo es aquella actividad que puede producir peligro, unos con mayor peligro que otros. El riesgo es parte del giro del negocio de la empresa, este surge durante la creación del objetivo, como una incertidumbre de lo que pueda pasar. Según Giler et al. (2016), “La Gestión de Riesgo Empresarial es un proceso estructurado, consistente y continuo, que por medio del uso de distintas herramientas de identificación, evaluación, medición y reporte de eventos que afectan el poder alcanzar el logro de sus objetivos” (p. 10).

Riesgo inherente. El riesgo inherente es aquel que existe en toda actividad económica, afectando la sostenibilidad financiera y el patrimonio. “El riesgo a que se somete una organización en ausencia de acciones de la administración para alterar o reducir su probabilidad ocurrencia e impacto” (COFAE, 2021, p. 41)

Toda empresa ésta expuesta a cualquier tipo de riesgo, las cuales causan incertidumbre dentro del desarrollo de la actividad económica, estas condiciones pueden ser internas o externas, con este preámbulo el riesgo inherente es aquel que puede afectar a la estabilidad económica de la entidad, este riesgo no puede ser eliminado pero si debe ser identificado dentro de los planes de gestión de la empresa, en el caso del sector de servicios de transporte y almacenamiento, uno de los riesgos propios de estas entidades son los accidentes en vías.

Gestión del Riesgo. La gestión de riesgos permite evaluar, medir, identificar y lograr una respuesta ante el riesgo que pueda ocurrir en la empresa y con esto poder establecer estrategias y mecanismos de control donde se garantice que se van a cumplir todos los objetivos propuestos por la entidad. Para Rodríguez et al. (2013) plantea que el riesgo es un elemento que se encuentra dentro de la actividad económica de la empresa y la misma se puede manifestar en cualquier momento, al ser un riesgo que no se puede predecir, no se puede tener un instrumento de prevención para eliminarlo, por esta razón se debe tener un plan de acción, el cual se ejecutará cuando este inconveniente llegue.

Evaluación y tratamiento del riesgo. El riesgo es aquel que podría ocurrir como un evento no deseado, el cual podría afectar a la empresa, por esta razón se debe realizar una evaluación de los posibles eventos que podría ocurrir para así poder tener un plan de acción en el momento que ocurriera este suceso. Para Ministerio de Finanzas (2017):

El riesgo es la probabilidad de ocurrencia de un evento no deseado que pudiera perjudicar o afectar adversamente a la entidad o su entorno. La máxima autoridad, el nivel directivo y todo el personal de la entidad serán responsables de efectuar el proceso de administración de riesgos, que implica la metodología, estrategias, técnicas y procedimientos, a través de los cuales las unidades administrativas identificarán, analizarán y tratarán los potenciales eventos que pudieran afectar la ejecución de sus procesos y el logro de sus objetivos. (p. 5)

A continuación, en la Tabla 10 se puede ver visualizar las etapas de evaluación que debe seguir el riesgo.

Tabla 10*Evaluación y tratamiento del riesgo*

No.	Clasificación	Definición
1	Identificar los riesgos	“La identificación de los riesgos es un proceso interactivo y generalmente integrado a la estrategia y planificación. En este proceso se realizará un mapa del riesgo con los factores internos y externos y con la especificación de los puntos claves de la institución, las interacciones con terceros, la identificación de objetivos generales y particulares y las amenazas que se puedan afrontar”. ^a
2	Analizar los riesgos	“En primer lugar, se han de establecer las amenazas y debilidades de cada activo. Por ejemplo, la amenaza puede ser “el robo de un dispositivo móvil” y la debilidad asociada es que “no existe una política establecida con respecto al uso tales dispositivos” ^b
3	Evaluar los riesgos	“La evaluación, se deberá medir cada uno de los riesgos frente a sus niveles predeterminados de aceptabilidad. Tras eso, se determinará qué riesgos serán abordados y se priorizará en qué orden.” ^b
4	Seleccionar opciones de tratamiento de riesgo	“En este punto, retomamos las cuatro opciones de la gestión de riesgos clásica, utilizada en gestión de la calidad, de la seguridad y salud en el trabajo o del medio ambiente.” ^b
5	Compilar informes de riesgos	“La norma ISO 27001 requiere que la organización establezca un conjunto de informes sobre la evaluación de riesgos con fines de auditoría.” ^b

Nota. Tomado de ^aMinisterio de Finanzas (2017). ^bEscuela europea de excelencia (2019).

Control Interno

Según Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021):

Es un proceso, efectuado por la junta directiva de una entidad, gerencia y otro personal, diseñado para proveer seguridad razonable respecto del logro de objetivos en las siguientes categorías: efectividad y eficiencia de las operaciones, suficiencia y confiabilidad de Información financiera y cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. (p. 6)

Componentes del control interno. El control interno se divide en 5 componentes los cuales forman los procesos administrativos de las empresas. A continuación, en la Tabla 11 se detalla cada uno de ellos.

Tabla 11

Componentes del control interno

No.	Clasificación	Definición
1	Entorno de control	El entorno de control marca la pauta del comportamiento en una organización, la disciplina, los valores éticos, la capacidad y estructura organizativa, la segregación de funciones y el desarrollo profesional, siendo la base de todos los de componentes del control Entorno de Control Actividades de Supervisión interno. (Electroperu la energía de los peruanos, 2022, p. 1)
2	Evaluación de riesgos	“El propósito del análisis del riesgo es comprender la naturaleza del riesgo y sus características incluyendo, cuando sea apropiado, el nivel del riesgo” (Estupiñán, 2015, p. 31).
3	Actividades de control	“La organización elige y desarrolla actividades de control que contribuyan a la mitigación del riesgo

No.	Clasificación	Definición
		para logro de objetivos a niveles aceptables” (Ruiz Urquiza, 2015, p. 15).
4	Información y comunicación	Según Gómez (2002): Es preciso identificar, recopilar y comunicar información en forma y plazo que haga posible a cada empleado cumplir con sus obligaciones. Información interna y externa relevante para la toma de decisiones y para informar a terceros. Flujos de información: de todas direcciones y de arriba abajo y a la inversa. También hacia fuera clientes, proveedores, organismos de control y accionistas.
5	Supervisión	Según Gómez (2002): Todo proceso de control interno debe ser vigilado de forma continuada. Su objetivo es informar a niveles superiores las deficiencias detectadas y señalar las modificaciones necesarias. Ello permitirá reaccionar y adaptación. La supervisión debe llevarse a cabo por unidades, internas o externas, independientes de las líneas de negocio.

Tipos de controles del control interno. Para Calle et al. (2020):

Sostienen que para lograr un sistema del control interno efectivo se requiere de dos principios; el de relevancia que establece el diseño y experimentación del sistema de control interno, con la finalidad de lograr los objetivos planificados y el de funcionamiento desarrollado en base de los componentes para la continuidad de la dirección del sistema de control interno. Además, el control interno es considerado como un medio de alta importancia, pues su ejecución garantiza el cumplimiento de los objetivos planteados en base a la relación de la responsabilidad y

coordinación entre las diferentes áreas de la organización, segregación de funciones, el oportuno registro de la documentación, hechos ocurridos, así como los indicadores de desempeño. Estos procesos se enmarcan para su ejecución en los tipos de control. (p. 442)

A continuación, en la Tabla 12 se detallarán cada uno de los tipos de control interno.

Tabla 12

Tipos de Control Interno

Tipos de Control	Características	Propósitos
Detectivo	Sirven para detectar situaciones no deseables	Se generan cuando los controles preventivos han sido vulnerados, registrando las causas del riesgo y ejerciendo una acción de vigilancia.
Preventivos	Sirven para prevenir las situaciones indeseables	Forman parte de los procesos de manera imperceptible, evitando el error
Correctivos	Sirven para corregir situaciones y riesgos detectados.	Se establecen para corregir la falla del control preventivo, y complementa al control detective al generarse una situación alarmante

Nota. Tomado de Calle et al. (2020).

Base Legal

Constitución de la República del Ecuador

La Constitución de la República del Ecuador es la normativa que rige dentro del todo el territorio ecuatoriano, donde contiene los derechos, principios y objetivos de la nación con el único fin de regularizar todos los aspectos; incluye la regulación de las entidades económicas de orden público, privado y mixto; teniendo en cuenta que estas contribuyen al desarrollo productivo y al crecimiento de país.

Por lo tanto, la Constitución de la Republica del Ecuador (2008) establece:

Art. 277, numeral 5 en el que se manifiesta que es un deber del estado “Impulsar el desarrollo de las actividades económicas mediante un orden jurídico e instituciones políticas que las promuevan, fomenten y defiendan mediante el cumplimiento de la Constitución y la ley. (p. 89)

De igual manera se debe considerar el Art. 284 en donde se establecen los objetivos de la política económica con referente a las empresas como mencionan en los siguientes enunciados:

Según Constitución de la Republica del Ecuador (2008):

2. Incentivar la producción nacional, la productividad y competitividad sistémicas, la acumulación del conocimiento científico y tecnológico, la inserción estratégica en la economía mundial y las actividades productivas complementarias en la integración regional.

6. Impulsar el pleno empleo y valorar todas las formas de trabajo, con respeto a los derechos laborales.

7. Mantener la estabilidad económica, entendida como el máximo nivel de producción y empleo sostenibles en el tiempo.

8. Propiciar el intercambio justo y complementario de bienes y servicios en mercados transparentes y eficientes. (p. 92)

Plan Nacional de toda una Vida

Según Secretaría Nacional de Planificación (2021-2025):

El Plan de Creación de Oportunidades 2021-2025 recoge la esperanza y sueños de millones de ecuatorianos de cada rincón de la patria. Es un documento que integra una visión conjunta y la organiza sobre cinco ejes: Económico, Social, Seguridad Integral,

Transición Ecológica e Institucional. De esa forma, proponemos al Ecuador una hoja de ruta para crear oportunidades para todos y vivir en libertad. (p. 8)

El Plan de Creación de Oportunidades 2021-2025 es la máxima directriz política y administrativa para el diseño y aplicación de la política pública en Ecuador, a través del cual el Gobierno Nacional ejecutará las propuestas presentadas en el Plan de Gobierno.

El Plan establece las prioridades del país para el período señalado, en alineación con el Plan de Gobierno 2021-2025 y la Agenda 2030 de Desarrollo Sostenible. Cada una de las políticas planteadas hace referencia a temas de relevancia para el Ecuador; y cuenta con una o más metas asociadas que posibilitará el seguimiento y la evaluación permanente para su cumplimiento.

Se estructura en 5 ejes, 16 objetivos, 55 políticas y 130 metas:

1. Eje Económico y Generación de Empleo: 4 objetivos, 14 políticas y 38 metas.
2. Eje Social: 4 objetivos, 20 políticas y 46 metas.
3. Eje Seguridad Integral: 2 objetivos, 5 políticas y 13 metas.
4. Eje Transición Ecológica: 3 objetivos, 9 políticas y 17 metas.
5. Eje Institucional: 3 objetivos, 7 políticas y 16 metas.

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), es la normativa en la que se establece formas para regular el proceso productivo de las personas naturales, jurídicas y demás formas que desarrollen actividad productiva dentro y fuera de país. En Capítulo II sobre los Órganos de Regulación de las MIPYMES el COPSI (2010) establece:

Art. 54.- Institucionalidad y Competencias. - El Consejo Sectorial de la Producción coordinará las políticas de fomento y desarrollo de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa con los ministerios sectoriales en el ámbito de sus competencias. Para

determinar las políticas transversales de MIPYMES, el Consejo Sectorial de la Producción tendrá las siguientes atribuciones y deberes:

- a. Aprobar las políticas, planes, programas y proyectos recomendados por el organismo ejecutor, así como monitorear y evaluar la gestión de los entes encargados de la ejecución, considerando las particularidades culturales, sociales y ambientales de cada zona y articulando las medidas necesarias para el apoyo técnico y financiero;
- b. Formular, priorizar y coordinar acciones para el desarrollo sostenible de las MIPYMES, así como establecer el presupuesto anual para la implementación de todos los programas y planes que se prioricen en su seno;
- c. Autorizar la creación y supervisar el desarrollo de infraestructura especializada en esta materia, tales como: centros de desarrollo MIPYMES y otros que se requiera para fomentar, facilitar e impulsar el desarrollo productivo de estas empresas en concordancia con las leyes pertinentes de cada sector;
- d. Coordinar con los organismos especializados, públicos y privados, programas de capacitación, información, asistencia técnica y promoción comercial, orientados a promover la participación de las MIPYMES en el comercio internacional;
- e. Propiciar la participación de universidades y centros de enseñanza locales, nacionales e internacionales, en el desarrollo de programas de emprendimiento y producción, en forma articulada con los sectores productivos, a fin de fortalecer a las MIPYMES;
- f. Promover la aplicación de los principios, criterios necesarios para la certificación de la calidad en el ámbito de las MIPYMES, determinados por la autoridad competente en la materia;

g. Impulsar la implementación de programas de producción limpia y responsabilidad social por parte de las MIPYMES;

h. Impulsar la implementación de herramientas de información y de desarrollo organizacional, que apoyen la vinculación entre las instituciones públicas y privadas que participan en el desarrollo empresarial de las MIPYMES;

i. Coordinar con las instituciones del sector público y privado, vinculadas con el financiamiento empresarial, las acciones para facilitar el acceso al crédito de las MIPYMES; y, j. Las demás que establezca la Ley. (p. 26-27)

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros es un ente regulador encargado de promover el mercado de valores del sector societario y de seguros con el fin de fomentar la actividad empresarial de manera transparente. En la resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0009 la Superintendencia de Compañías, valores y seguros (2019) establece:

Art. 1.- Solo para fines de definición de Pequeñas y Medianas Entidades, se sustituye el numeral 3 del artículo primero de la resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, por el siguiente:

"Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se entenderán Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), las compañías que cumplan las siguientes condiciones:

a) Monto de activos inferiores a cuatro millones de dólares

b) Registren un valor bruto de ventas anuales de hasta cinco millones de dólares.

c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado. (p. 3)

La actividad económica de las PYMES son parte fundamental del desarrollo económico nacional por ende es necesario que estas tomen en cuenta las diferentes normativas, leyes y reglamentos para el correcto cumplimiento de sus actividades.

Capítulo III: Metodología

Enfoque da la Investigación

Enfoque Mixto

En la presente sección se analiza los enfoques con los que se va a trabajar en el desarrollo de la investigación. Para Otero Ortega (2018):

El proceso de investigación mixto implica una recolección, análisis e interpretación de datos cualitativos y cuantitativos que el investigador haya considerado necesarios para su estudio. Este método representa un proceso sistemático, empírico y crítico de la investigación, en donde la visión objetiva de la investigación cuantitativa y la visión subjetiva de la investigación cualitativa pueden fusionarse para dar respuesta a problemas humanos. (p. 22)

La presente investigación tiene un enfoque mixto debido a que la información que se maneja dentro de la investigación corresponde tanto a datos cuantitativos que serán obtenidos del portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; y, datos cualitativos que corresponde a información obtenida de fuentes bibliográficas. Se debe tomar en cuenta que la investigación está en base a los lineamientos establecidos, ya que se utilizará como instrumento de investigación la encuesta, misma que nos permitirá obtener resultados reales, coadyuvando al cumplimiento de los objetivos del proyecto de investigación

Modalidad básica de investigación

Documental

La investigación realizada se basa en indagaciones documentales las mismas que han ayudado a recopilar toda la información necesaria sobre las PYMES del sector de servicio de transporte y almacenamiento, con esto se ha podido comprender de una mejor manera como

se encuentra el su riesgo inherente y la solvencia financiera. Según Reyes Ruiz y Carmona Alvarado (2020):

La investigación documental es una de las técnicas de la investigación cualitativa que se encarga de recolectar, recopilar y seleccionar información de las lecturas de documentos, revistas, libros, grabaciones, filmaciones, periódicos, artículos resultados de investigaciones, memorias de eventos, entre otros; en ella la observación está presente en el análisis de datos, su identificación, selección y articulación con el objeto de estudio. (p. 1)

La presente investigación es documental pues se busca estudiar, analizar e interpretar toda la información que se recoja sobre el tema de estudio, y de esta manera se contextualizar el sector de servicios de transporte y almacenamiento

De campo

En este caso se toma como criterio el lugar y los recursos donde se obtiene la información requerida. Para Grajales (2000) “La de campo o investigación directa es la que se efectúa en el lugar y tiempo en que ocurren los fenómenos objeto de estudio” (p. 2). Es decir es el lugar donde se desarrolla la investigación.

Para cumplir con los objetivos de la investigación se requiere recolectar información respecto a las variables de estudio como es el riesgo inherente y la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento en la provincia de Cotopaxi para lo cual es necesario acudir directamente a las empresas a fin de recabar información con los administradores o gerentes de las empresas que permitan a través de un cuestionario conocer a profundidad sobre las variables objeto de estudio

Tipo de investigación

Descriptiva

Dentro de la investigación a desarrollarse se puede clasificar como descriptiva. En consideración de lo que menciona Abreu (2014):

Busca un conocimiento inicial de la realidad que se produce de la observación directa del investigador y del conocimiento que se obtiene mediante la lectura o estudio de las informaciones aportadas por otros autores. Se refiere a un método cuyo objetivo es exponer con el mayor rigor metodológico, información significativa sobre la realidad en estudio con los criterios establecidos por la academia. (p. 4)

La investigación es de tipo descriptiva por que se busca detallar a profundidad como está la gestión del riesgo inherente en las empresas de la provincia de Cotopaxi y de que manera incide en la solvencia financiera de las mismas. Para lo cual el estudio de las variables se sustenta por estudios realizados o por revisiones bibliográficas, así como la descripción de las variables a través de la aplicación de una encuesta, la misma que permitirá conocer la realidad de las mismas. La investigación, permite conocer, buscar y analizar de que manera incide la gestión del riesgo inherente en la sostenibilidad financiera de las empresas en la provincia de Cotopaxi.

Correlacional

Dentro de los tipos de investigación se tiene la correlacional, que hace referencia al análisis del problema planteado, la hipótesis y los datos obtenidos por la encuesta. Para Abalde Paz y Muñoz Cantero (1992):

El científico no puede darse por satisfecho con la mera descripción de los hechos que observa a través de los métodos descriptivos. En sus observaciones suele apreciar la existencia de distintas variables. Por ello, va a intentar saber cómo se relacionan entre

sí dichas variables. Por lo que acude al empleo de métodos correlacionales, que le permitirán conocer el grado de relación que existe entre las variables que le interesan.

(p. 90)

Así mismo, el estudio contempla una investigación correlacional porque busca analizar el grado de relación que tienen las dos variables de estudio, en este caso el riesgo inherente y la sostenibilidad financiera, de igual manera a través de esta investigación nos permitirá conocer si la una variable tiene realación con la otra.

Diseño de la investigación

No experimental

Al diseñar una investigación no experimental, se debe tener en cuenta que no se puede cambiar deliberadamente a las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. Según Grajales (2000), "Cuando el investigador se limita a observar los acontecimientos sin intervenir en los mismos entonces se desarrolla una investigación no experimental" (p. 3). Lo que se realiza en la investigación no experimental es observar los fenómenos tal como ocurren en el medio natural para poder analizarlos.

Esta investigación se realiza de acuerdo a un diseño no experimental, ya que no realiza experimentos sobre las variables de investigación, sino que se basa en sus observaciones y aplicación de un instrumento de investigación para la obtención de información directa.

Este tipo de formato permitirá que el proyecto de investigación se base en información real y actualizada, en lugar de suposiciones, ya que los resultados pueden analizarse mejor recopilando información de esta manera.

Problema y muestra

Población

La población permite determinar a quien se va a realizar la encuesta de estudio. De esta manera para López (2004) expone:

Es el conjunto de personas u objetos de los que se desea conocer algo en una investigación. "El universo o población puede estar constituido por personas, animales, registros médicos, los nacimientos, las muestras de laboratorio, los accidentes viales entre otros". (p. 1)

En la determinación de la población es importante delimitar las características, cualidades, rasgos que posean dicho objeto de estudio el mismo que permitirá evaluar la información necesaria y esta pueda ser recopilada. En este caso la población a ser estudiada son las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento domiciliados en la provincia de Cotopaxi, y que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. En consideración de las características detalladas, la población objeto de estudio corresponde a 96 empresas.

Muestra

Para López (2004) la muestra es:

Un subconjunto o parte del universo o población en que se llevará a cabo la investigación. Hay procedimientos para obtener la cantidad de los componentes de la muestra como fórmulas, lógica y otros que se verá más adelante. La muestra es una parte representativa de la población. (p. 12)

Para el cálculo de la muestra se tomará en consideración a las 96 empresas que forman parte de la población de estudio del sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi, con esta información se realiza el cálculo correspondiente, con la ayuda de la siguiente fórmula.

Fórmula

$$n = \left[\frac{Z^2 * N * P * Q}{(e^2 * (n - 1)) + (Z^2) * (P * Q)} \right]$$

Donde:

n = Tamaño de la muestra

Z = Nivel de confiabilidad

P = Probabilidad de ocurrencia 0,5

Q = Probabilidad de no ocurrencia

N = Población

e = Error de muestreo

Aplicación de la Fórmula

Z = 95% = 1,96

P = 0,5

Q = 0,5

N = 96

e = 0,05

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

$$n = 79,89 \approx 80$$

Una vez aplicada la fórmula para el cálculo de la muestra, se obtiene el número de empresas al ser encuestadas a través de un instrumento de evaluación, las mismas que corresponden a 80 empresas del sector de servicios de transporte y almacenamiento, las mismas que están reguladas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (como se muestra en la Tabla 13); y, estas se encuentran distribuidas en los diferentes cantones de la provincia de Cotopaxi.

Tabla 13

Compañías de servicios de transportes y almacenamiento en la provincia

No.	NOMBRE
1	COMPAÑIA DE TRANSPORTE DE TURISMO COTTULLARI S.A.
2	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO PUZZOTRANS S.A.
3	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO DANZANTETRANS S.A.
4	MUÑOZ E HIJOS COMPAÑIA LIMITADA
5	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO ESCOBAR JUNIOR WEJR S.A.
6	COMPANIA DE TRANSPORTES PESADOS DEL COTOPAXI COTRAPECSA S.A.
.	.
.	.
.	.
.	.
.	.
.	.
.	.
.	.
74	TRANSPORTE PESADO EL RELAMPAGO RELAMTRANS C.A.
75	COMPAÑIA DE CARGA PESADA EVOLUTRANS S.A.
76	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO Y EQUIPO CAMINERO HERUZUTRANS S.A.
77	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO ESPIN & VACA C.A.

Nota: Datos tomados de la Superintendencia de compañías, valores y seguros (2022)

Fuentes y técnicas de recopilación de información y análisis de datos

Fuentes de información

Las fuentes de información para este caso de estudio se basan en fuentes primarias y secundarias.

Fuentes primarias. Para Bernal (2010):

Las fuentes primarias también interpretadas como información de primera mano son aquellas de donde se origina la información, se caracterizan por presentarse desde el lugar de los hechos. Estas fuentes son los individuos, las entidades, los sucesos, el ambiente, acontecimientos, etcétera. (p. 191)

De esta manera se recolecta la información a través de las encuestas las mismas que permitirán la observación e interpretación de los resultados, los cuales nos ayudarán a determinar la incidencia que tienen las dos variables de estudio.

Fuentes secundarias. Para Bernal (2010):

Son todas aquellas que ofrecen información sobre el tema que se va a investigar, pero que no son la fuente original de los hechos o las situaciones, sino que sólo los referencian. Las principales fuentes secundarias para la obtención de la información son los libros, las revistas, los documentos escritos (en general, todo medio impreso), los documentales, los noticieros y los medios de información. (p. 192)

En este caso como información adicional se obtendrá el número de empresas que pertenecen al sector de servicio de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi a través de la Superintendencia de compañías, valores y seguros.

Por otro lado, también se tomará en cuenta que se utilizarán indicadores financieros, quienes permitirán determinar la solvencia financiera de las empresas encuestadas, de igual

manera se obtendrá información de revistas científicas, sitios web, etc, los mismos que servirán de referencia y sustento de la investigación.

Técnicas de recolección de información

Encuesta.

Para la recopilación de la información se utiliza como técnica la recolección de datos a través de la encuesta. De acuerdo a Casas Anguita et al. (:2003), “La técnica de encuesta es ampliamente utilizada como procedimiento de investigación, ya que permite obtener y elaborar datos de modo rápido y eficaz” (p. 1).

Para la presente investigación las encuestas serán aplicadas a las PYMES del sector de servicio de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi, para poder determinar la incidencia del riesgo inherente en la sostenibilidad financiera.

Herramientas.

Se utilizará la prueba de independencia Chi-Cuadrado para analizar la relación de dependencia y/o independencia entre dos variables cualitativas. “Esta prueba permite determinar si existe una relación entre dos variables categóricas (cualitativas), no indica el efecto porcentual de una variable sobre la otra ni la variable que provoca el efecto” (Tinoco Gómez, 2008, p. 72-77). Cabe recordar que para utilizar este método es necesario conocer los grados de libertad, los cuales se calculan mediante la siguiente fórmula:

$$gl = (r - 1) (c - 1)$$

Una vez aplicadas las fórmulas con el resultado obtenido se procede a verificar en la tabla de distribución de Chi – Cuadrado, considerando un margen de error mínimo aceptable de 0,05.

Método estadístico

Los resultados que se obtienen a través de la encuesta serán analizados y valorados por medio del programa IBM SPSS, de igual manera la recolección de la información brindada

por el programa se obtendrá de fuentes de información primaria, las mismas que serán evaluadas por el porcentaje de frecuencia de la misma, después se debe realizar la tabulación y grafica respectiva de la información obtenida, con la ayuda de herramientas estadísticas, lo que permitirá tener un mejor análisis e interpretación de la información.

Por último, para poder comprobar y verificar la hipótesis planteada, se utilizará la herramienta Chi- cuadrado, la misma que será aplicada sobre la población de estudio, con esta metodología se podrá establecer la independencia de cada una de las variables de riesgo inherente y sostenibilidad financiera.

Capítulo IV

Resultado de la Investigación

Análisis y Resultados

Diagnóstico de los principales indicadores financieros en el período 2021

La provincia de Cotopaxi está conformada por 7 cantones, mismos que proporcionan fuentes de trabajo en los diferentes sectores que conforman el sector de transporte y almacenamiento, en este caso se tomó como objeto de estudio las PYMES, esta información tiene como base de búsqueda la Superintendencia de Compañías la misma que abarca el 43,23% correspondiente a dicho sector económico de la provincia, este sector es de gran importancia para la economía local, regional y nacional.

Una vez obtenido el catastro de empresas que pertenecen al objeto de estudio, se determinó qué, para poder tener una perspectiva más amplia del constructo gestión del riesgo inherente y su incidencia en la sostenibilidad, se debe utilizar herramientas financieras, como los indicadores o ratios financieros, que permitan evaluar e identificar, los potenciales puntos débiles y fuertes que tiene la empresa en sus procesos operativos, para cumplir su misión.

Para Ortiz Anaya (2013):

Se le da el nombre de razón o indicador, al resultado de establecer una relación numérica entre dos cantidades, mediante cualquiera de las cuatro operaciones matemáticas básicas. En nuestro caso estas dos cantidades corresponden a las cuentas, subtotales o totales del balance general o del estado de resultados. El análisis por razones permite señalar los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfocar la atención sobre determinadas relaciones que requieren mayor investigación posteriormente. (p. 164)

Bajo lo expuesto, es importante abordar lo mencionado en el capítulo 3 (Trabajo de campo), donde se analizó la población y muestra, la misma que nos ayudaría al estudio requerido, que consta de 80 empresas de la provincia de Cotopaxi, las cuales pertenecen al sector de servicio de transporte y almacenamiento, la información que se obtuvo durante la investigación permitió identificar el aspecto financiero a través de la aplicación de indicadores como: Solvencia, liquidez, rentabilidad y endeudamiento.

Para poder tener una mayor certeza en el análisis de los datos se aplicó la teoría del punto extremo, esta teoría para Luna y Duque (2016) “se encarga de eliminar los registros atípicos en la medición actual aplicando el criterio de Chauvenet” (p.53). En tal sentido se borran los registros que no estén acorde a la media y que por ende puedan generar una distorsión el análisis de la información, los investigadores pretenden demostrar que el riesgo inherente es un factor clave en la evaluación financiera y toma de decisiones organizacional. Para conocer el nivel de solvencia de las PYMES del sector comercial de la provincia de Cotopaxi se tomaron en cuenta indicadores financieros específicos para el estudio. Zabolotnyy y Wasilewski (2019) establecen que:

Un indicador complejo de sostenibilidad financiera basado en vectores de valor y continuidad que reflejan la dualidad y heterogeneidad del modelo. El vector de valor incluye factores financieros asociados con el valor de mercado, la rentabilidad, la productividad y la eficiencia operativa de una entidad comercial. (p.4)

De acuerdo con la anteriormente mencionado, se ha podido analizar que la sostenibilidad, se puede calcular dentro de una empresa utilizando los indicadores financieros, para lo cual el estudio propone dividirlos en dos grupos: de creación de valor y de continuidad por lo tanto se analiza cada uno de los indicadores en la Tabla 14

Tabla 14

Factores de sostenibilidad financiera de una entidad empresarial

Factor	Construcción	Vector
X1	Utilidad neta / patrimonio	Valor
X2	Activos totales / activos corrientes	Valor
X3	Ingresos / activos totales	Valor
X4	Utilidad neta / activos totales	Valor
X5	Activos corrientes / pasivos corrientes	Continuidad
X6	Pasivos totales / activos totales	Continuidad
X7	Ganancias retenidas / ingresos	Continuidad
X8	Gastos por intereses / EBIT	Continuidad

Nota. Con respecto al indicador X4, se realizó un ajuste se cambió el indicador precio a valor libros por el indicador del ROA, el cual nos permite medir la capacidad de crear valor para las empresas que no están cotizadas en bolsa, por lo tanto, se convierte en una aproximación al indicador original. Datos tomados de Zabolotnyy y Wasilewski (2019)

Indicadores de valor. Álvarez Piedrahita (2016):

Las finanzas definen la maximización de la riqueza de una empresa como el proceso de optimizar el precio de sus acciones. Ello ocurre por él ha cierto en la selección de las inversiones y la buena ejecución de las que consulten el interés de los dueños. Sin embargo, el primer paso para maximizar la riqueza es adicionar valor. En general, el valor es el precio que los consumidores estarían dispuestos a pagar por un bien. Para una empresa, es el costo de producir un bien o servicio más la rentabilidad que espera tener por el riesgo asumido al hacer esa inversión. (p. 29)

a. **Utilidad Neta/ patrimonio.**

Tabla 15

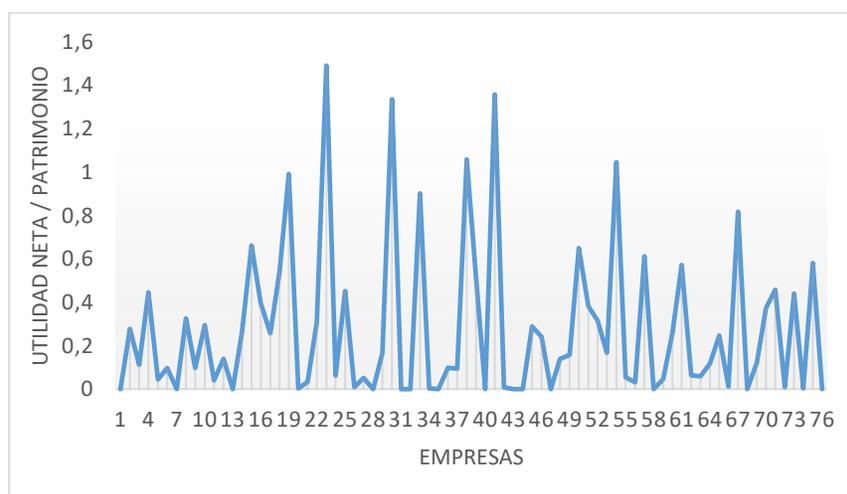
Utilidad neta / patrimonio

Detalle	Valor
\bar{x}	0,29
Max.	1,49
Min	0
Σ	0,35

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

Figura 8

Comportamiento de Utilidad neta / patrimonio



Nota. La figura muestra las cifras del comportamiento de la rentabilidad en las empresas

La Figura 8, muestra la variabilidad del indicador de rentabilidad sobre el patrimonio para las empresas PYMES del sector de servicio de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi,

En la Tabla 15, se puede visualizar que en relación al retorno sobre el patrimonio las empresas de servicios transportes y almacenamiento el promedio corresponde a 0,29 con una variación del valor máximo de 1,49 y un valor mínimo de 0 y una desviación estándar de 0,35.

Esto significa que la utilidad neta corresponde al 29% sobre el patrimonio que la empresa mantuvo durante el año. Quiere decir que los socios o dueños del negocio obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de 0,29 por cada dólar de inversión en el patrimonio. Según el estudio de demoran se puede manifestar que las empresas que pertenecen al sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi están sobre el porcentaje establecido en dicho estudio, es decir que tienen un rendimiento sumamente bueno.

b. Activos totales / activos corrientes

Tabla 16

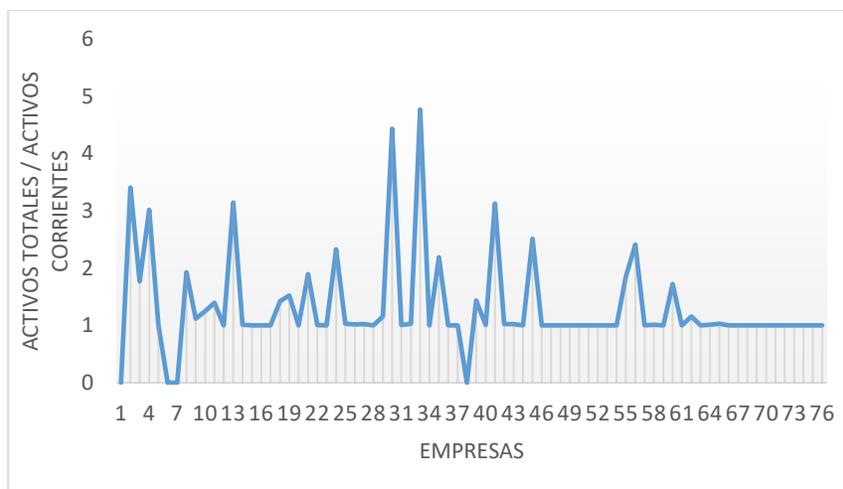
Activos totales / activos corrientes

Detalle	Valor
\bar{x}	1,37
Max	4,77
Min	0
Σ	0,81

Nota. Donde \bar{x} representa el promedio de los indicadores analizados en el año 2021 y σ simboliza la desviación estándar. Tomado de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

Figura 9

Comportamiento de los Activos totales / activos corrientes



Nota. Comportamientos de los activos de las empresas del sector de servicios de transporte y almacenamiento.

La Figura 9, muestra la variabilidad del indicador de activos totales sobre activos corrientes para las empresas PYMES del sector de servicio de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi,

En la Tabla 16, se puede visualizar el promedio de las empresas de servicio de transporte y almacenamiento donde el activo total sobre el activo corriente es del 1,37 con una variación del valor máximo de 4,77 y un valor mínimo de 0 y una desviación estándar de 0,81.

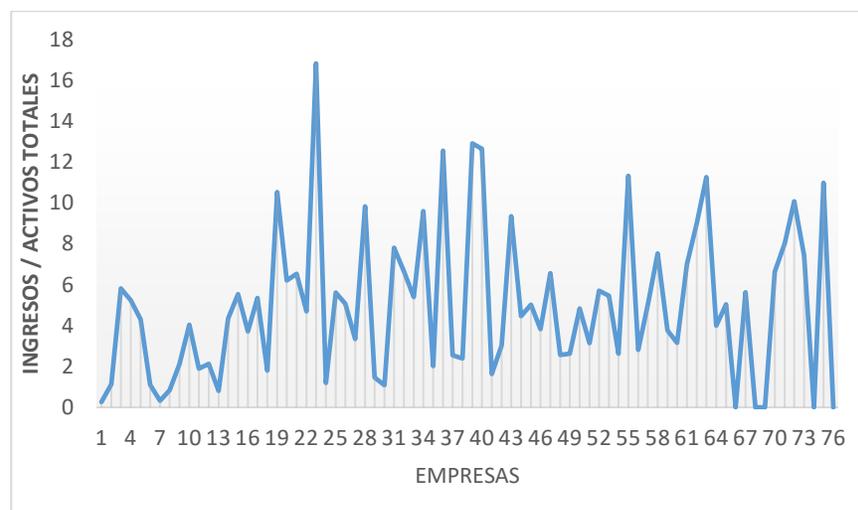
Se evidencia que los activos totales, equivalen al 2,14 veces del activo corriente, con esto se concluye que la empresa a ser una empresa de transporte una gran proporción de sus activos lo tiene en propiedad planta y equipo.

c. Ingresos y activos totales

Tabla 17*Ingresos / activos totales*

Detalle	Valor
\bar{X}	5,31
Max	16,81
Min	0
Σ	3,53

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

Figura 10*Ingresos / activos totales*

Nota. Comportamiento de los ingresos de las empresas del sector de servicios de transporte y almacenamiento

La Figura 10, muestra la variabilidad del indicador de ingresos sobre los activos totales para las PYMES del sector de servicio de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi,

En la Tabla 17, se puede visualizar el promedio de las empresas de servicio de transporte y almacenamiento donde los ingresos sobre los activos totales son de 5,31 con una variación del valor máximo de 16,81 y un valor mínimo de 0 y una desviación estándar de 3,53.

El indicador significa que los activos totales de la empresa rotaron 5,31 veces en el año.

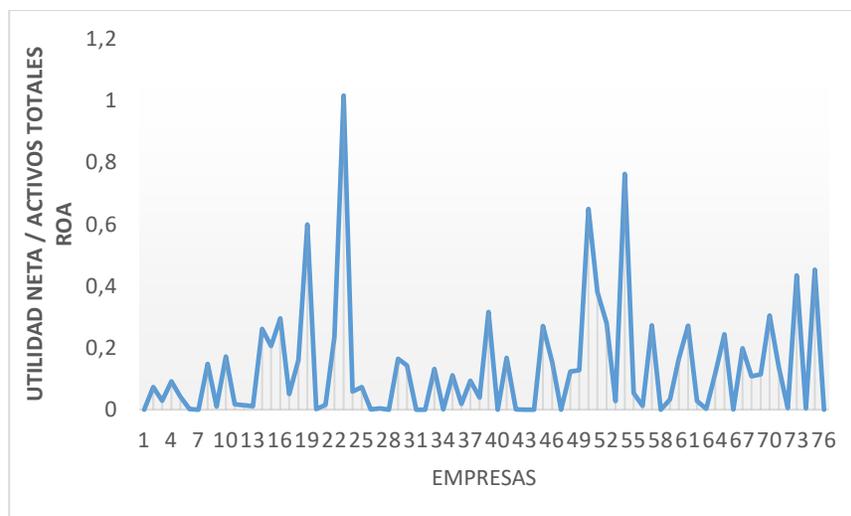
Utilidad neta y activos totales

Tabla 18

Utilidad neta / activos totales

Detalle	Valor
\bar{x}	0,14
Max	1,02
Min	0,00
σ	0,19

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

Figura 11*Utilidad neta / activos totales*

Nota. Comportamiento de la utilidad neta de las empresas del sector de servicios de transporte y almacenamiento.

La Figura 11, muestra la variabilidad del indicador de utilidad neta sobre los activos totales para las PYMES del sector de servicio de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi,

En la Tabla 18, se puede visualizar el comportamiento del promedio de las empresas de servicio de transporte y almacenamiento donde las utilidades netas sobre los activos totales son de 14% con una variación del valor máximo de 1,02% y un valor mínimo de 0,0% y una desviación estándar de 0,19.

Este indicador calculado significa la utilidad neta que corresponde al 14% con respecto al activo total, es decir, que por cada \$ 1 dólar invertido en el activo total, se genera 0,14 centavos de utilidad neta en el periodo. “Esta razón muestra la capacidad de la empresa para producir utilidades independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o con patrimonio” (Ortiz Anaya , 2013, p. 229)

Indicador de continuidad. Los gerentes son quienes buscan la mejora continua de sus empresas. Para Gonzáles Gonzáles y Bermúdez (2010) se establece: Por lo tanto, se utilizan varios indicadores importantes para el análisis empresarial. Por lo tanto, los resultados obtenidos serán importantes en la toma de decisiones, de esta manera los gerentes buscarán información sobre la continuidad de su empresa en el mercado y buscarán alternativas para asegurar la continuidad de las operaciones.

a. **Activos corrientes y pasivos corrientes**

Tabla 19

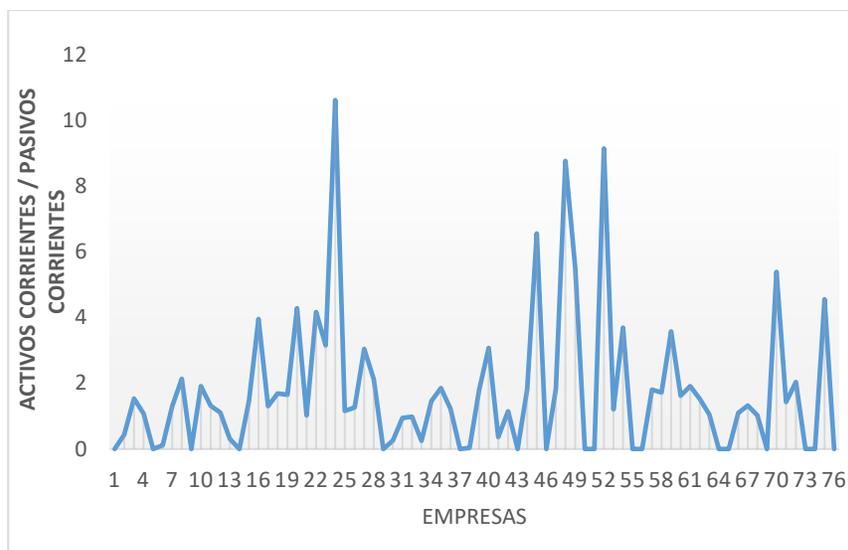
Activos corrientes / pasivos corrientes

Detalle	Valor
\bar{X}	2,12
Max	10,61
Min	0
Σ	2,19

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

Figura 12

Activos corrientes / pasivos corrientes



Nota. Liquidez de las empresas del sector de servicios de transporte y almacenamiento.

La Figura 12, muestra la variabilidad del indicador de continuidad de activos corrientes sobre pasivos corrientes, podemos destacar su importancia para las empresas PYMES del sector de servicio de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi ya que de esto dependerá que pueda solventar sus deudas a corto plazo

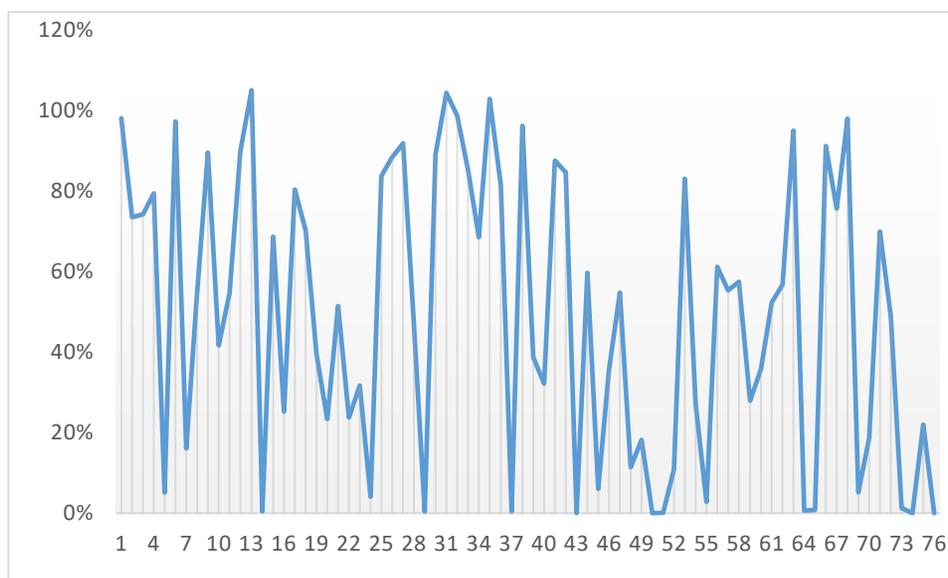
En la Tabla 19, se puede visualizar el indicador de liquidez corriente el promedio es de \$ 2,12 con una variación del valor máximo de \$ 10,61 y un valor mínimo de \$ 0 y una desviación estándar de 2,19. Por cada dólar de deuda, el sector tiene de promedio \$2,12, es decir restan \$1,12, lo cual quiere decir que tiene exceso de liquidez y las empresas necesitan buscar actividades de inversión que permitan rentabilizar los recursos.

b. Pasivos totales y activos totales

Tabla 20*Pasivos totales / activos totales*

Detalle	Valor
\bar{X}	50%
Max	105%
Min	0
Σ	35%

Nota. Donde \bar{x} representa el promedio de los indicadores analizados en el año 2021 y σ simboliza la eficiencia de la empresa. Elaborado a partir de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

Figura 13*Pasivos totales / activos totales*

Nota. Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa del sector de servicios de transporte y almacenamiento.

La Figura 13, este resultado muestra que el endeudamiento de las PYMES del sector de servicio de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi es de 50%, de esta

manera se puede identificar el nivel de endeudamiento de las empresas en el uso de los pasivos totales y sus activos totales.

En la Tabla 20, se puede identificar el comportamiento de los pasivos totales de las PYMES del sector de servicio de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi en el año 2021, que representa un 50%, es decir, que por cada dólar que la empresa ha invertido en activos, 0,50 centavos han sido financiados por los acreedores, la desviación estándar corresponde a 0,35, el punto máximo y mínimo de las entidades en porcentajes es de 105% y 0% respectivamente, donde se muestra quien posee mayor rentabilidad con relación a las 80 empresas analizadas. Las empresas del sector tienen una estructura en promedio equitativa con respecto a la proporción de los pasivos y el patrimonio, para generar un dólar de activos para lo cual esto es favorable.

c. Ganancias retenidas e ingresos

Tabla 21

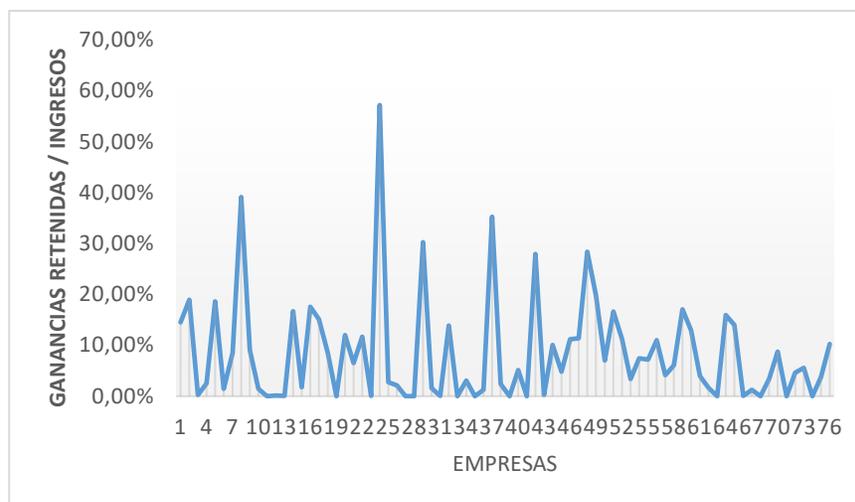
Ganancias retenidas / ingresos

Detalle	Valor
\bar{x}	9%
Max.	57%
Min	0%
σ	10%

Nota. Donde \bar{x} representa el promedio de los indicadores analizados en el año 2021 y σ simboliza la eficiencia de la empresa. Elaborado a partir de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

Figura 14

Ganancias retenidas / ingresos



Nota. El patrimonio *neto* de las empresas del sector de servicios de transporte y almacenamiento.

Las PYMES del sector de servicio de la provincia de Cotopaxi poseen un cierto nivel de variación en el nivel de ganancias retenidas sobre los ingresos en relación a los datos proporcionados, referirse a la Figura 14, por lo que de esta manera se puede identificar la representatividad de ganancias que las empresas no decidieron distribuir entre sus socios y se destinaron a actividad de inversión.

La Tabla 21, puede el nivel de endeudamiento en las PYMES del sector de servicio de la provincia de Cotopaxi en el año 2021, se detalla el promedio, la desviación estándar es el 0,10 el punto máximo 0,57 y mínimo 0,00 de las entidades en relación al porcentaje de participación de los acreedores.

Al realizar el cálculo, el indicador determina que las ganancias retenidas sobre los ingresos de las empresas analizadas representan el 9%; es decir que por cada \$1 dólar de

ingreso que se tiene al final del ejercicio, \$ 0,9 centavos corresponden a las ganancias retenidas del periodo analizado.

d. Gastos por interés y EBIT

Tabla 22

Gastos por intereses / EBIT

Detalle	Valor
\bar{X}	2%
Max.	87%
Min	-41%
Σ	12%

Nota. Donde \bar{x} representa el promedio de los indicadores analizados en el año 2021 y σ simboliza la eficiencia de la empresa. Elaborado a partir de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

Figura 15

Gastos por intereses / EBIT



Nota. Se mide la rentabilidad y el desempeño de las operaciones de las empresas del sector de servicios de transporte y almacenamiento.

La Figura 15, muestra a las PYMES del sector de servicio de la provincia de Cotopaxi que poseen un nivel de variación en los gastos de interés en relación al EBIT, significa el valor de la utilidad operacional de la empresa en términos de efectivo.

La Tabla 22, puede identificar el nivel de proporción de los gastos por interés con respecto al EBIT en las PYMES del sector de servicio de la provincia de Cotopaxi en el año 2021, el porcentaje de la media es del 2% con relación al activo total, la desviación estándar del 12%; el punto máximo y mínimo en un porcentaje de 7% y 41%.

Evaluación de la sostenibilidad financiera

Dentro del estudio planteado se busca analizar si las PYMES del sector de servicio de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi son sostenibles y para lograr esto se aplicó en el estudio la transformación de los resultados de indicadores financieros a variables “dummy”.

Según Econometría (2015):

Las variables ficticias (o binarias o “dummy”) las empleamos para recoger información cualitativa: ser hombre o mujer, estar o no estar casado, que una empresa sea del sector industrial o del sector servicios, que cotice o no en bolsa, etc. Las variables ficticias se emplean en los modelos de regresión cuando queremos ver si el efecto de alguna/s de las X sobre Y varía según alguna característica de la población (sexo, raza, tamaño de la empresa, tipo de período temporal, etc.). (p. 1)

La ponderación de “1” se aplica dependiendo del indicador en donde se toma en cuenta que, si las PYMES son mayores o iguales que la referencia se otorga esta ponderación, es así

como “0” significa que las empresas son menor igual a la referencia de los indicadores aplicados. Y para los indicadores de eficiencia, endeudamiento y el gasto por interés sobre EBIT se pondera de manera en la que el indicador es menor a la referencia se da una calificación de “1” y del contrario con “0”. Como se muestra en la Tabla 16.

Tabla 23

Análisis de la sostenibilidad financiera.

Tabla de equivalencia					
N	Indicador	Referencia	Grupo	Indicador > Referencia	Indicador < Referencia
X1	ROE	0,29	Valor	1	0
X2	EFICIENCIA	1,37	Valor	1	0
X3	ROA	0,13	Valor	1	0
X4	ROTACIÓN DE ACTIVOS	5,31	Valor	1	0
X5	LIQUIDEZ CORRIENTE	2,12	Continuidad	1	0
X6	ENDEUDAMIENTO	0,50	Continuidad	0	1
X7	GANANCIAS RETENIDAS_ INGRESOS	0,09	Continuidad	1	0
X8	GASTOS POR INTERESES_EBIT	0,02	Continuidad	0	1
TOTAL				8	

Las PYMES que aplican indicadores financieros con fines de estudio con respecto a su sostenibilidad financiera se detalla en la Tabla 24.

Tabla 24*PYMES de Cotopaxi según su sostenibilidad*

Detalle	N	Porcentaje
Baja sostenibilidad	20	25,00%
Mediana sostenibilidad	42	53,50%
<i>Alta sostenibilidad</i>	18	22,50%
Total, empresa	80	100%

Para poder medir la sostenibilidad de una empresa estas se evalúan por rangos medidos de 1 a 3 bajo, de 4 a 6 media y de 7 a 8 alto, donde se podrá analizar cómo se encuentra la entidad y se muestra en la Tabla 25.

Tabla 25*Tabla de equivalencias*

Valor total	Equivalencia	Sección de colores
0 a 3	Baja	
4 a 6	Media	
7 y 8	Alta	

Se puede determinar que las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento en la provincia de Cotopaxi, tienen una sostenibilidad alta del 23%, de sostenibilidad media 53% y de sostenibilidad baja 25%, lo que significa que el 78% de las empresas de dicho sector necesitan implementar procesos que les permita mejorar su gestión financiera.

Análisis de la encuesta aplicada

Con el fin de determinar la incidencia de la gestión del riesgo inherente y la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento

en la provincia de Cotopaxi, se elaboró y se realizó una encuesta como herramienta de recopilación de datos, la misma que fue aplicada a los gerentes de las entidades. Esta herramienta de la encuesta fue revisada y validada por docentes de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE sede Latacunga. Se debe mencionar que la recolección de datos se realizó a través de vía electrónica, telefónica y visitas insitu para facilitar el proceso.

Una de las maneras para poder recoger toda la información de la encuesta fue Google Formularios, la cual facilito el análisis de datos, estas encuestas fueron enviadas a su correo empresarial a cada una de las empresas investigadas

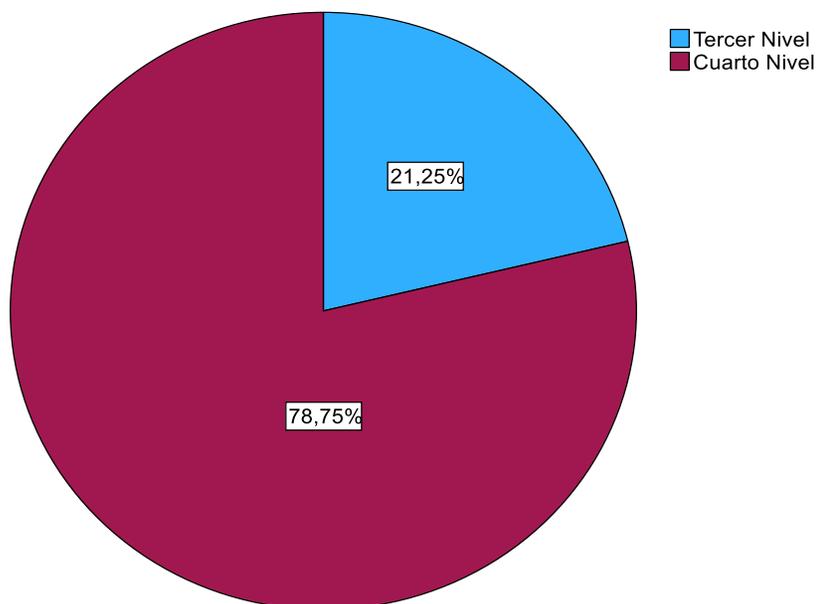
Datos informativos

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

Tabla 26

Formación académica

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Tercer Nivel	17	21,25	21,25	21,25
Cuarto Nivel	63	78,75	78,75	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 16*Equivalencia en la formación académica***Análisis e interpretación**

En relación con la formación académica de los gerentes de las PYMES del sector de transporte y almacenamiento los resultados indican que el 78,75% tienen formación de cuarto nivel, mientras que el 21,25% tiene formación de tercer nivel, tal como se muestra en la Figura 16. Lo cual permite que la personas que administran la empresa tienen conocimiento en la práctica administrativa lo cual puede incidir en una mejor toma de decisiones.

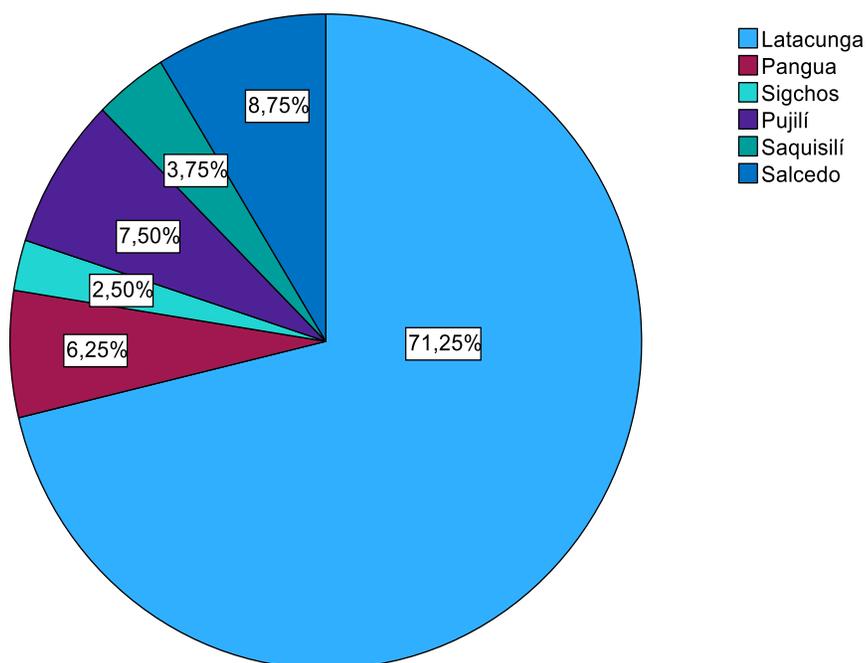
Enunciado 2: Seleccione la ubicación de la entidad**Tabla 27***Ubicación de las empresas*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Latacunga	57	71,25	71,25	71,25
Pangua	5	6,25	6,25	77,50

Sigchos	2	2,50	2,50	80,00
Pujilí	6	7,50	7,50	87,50
Saquisilí	3	3,75	3,75	91,30
Salcedo	7	8,75	8,75	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 17

Equivalencia en la en la sectorización de las empresas



Análisis e interpretación

De la información recolectada en la Figura 17 se evidencia que, las PYMES se encuentran en mayor proporción en Latacunga con un 71,25% seguido de Salcedo en un 8,75%, de Pujilí en un 7,50%, de Pangua en un 6.25% en menor proporción en Saquisilí con un 3,75% y en Sigchos con un 2,50%. Lo que indica que las PYMES de la provincia se encuentran

concentradas en el cantón Latacunga, datos que coinciden con la base de información del portal de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

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

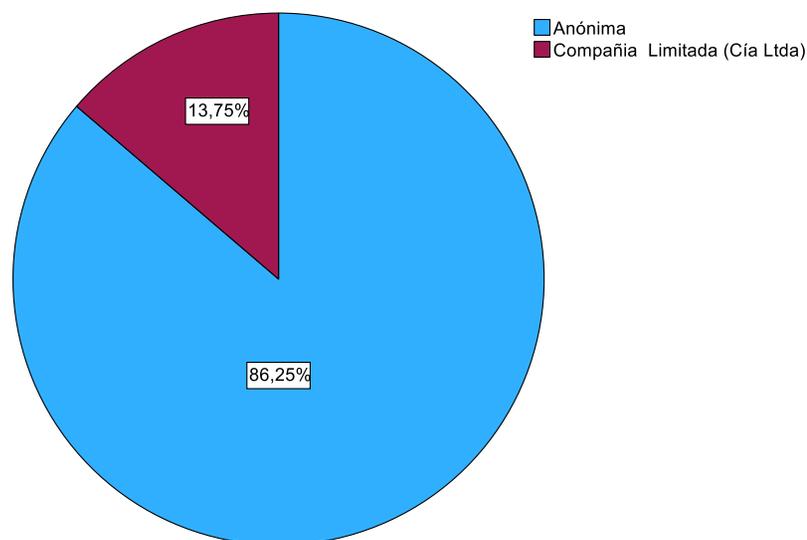
Tabla 28

Forma jurídica

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Anónima	69	86,25	86,25	86,30
Compañía Limitada (Cía. Ltda.)	11	13,75	13,75	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 18

Forma jurídica



Análisis e interpretación

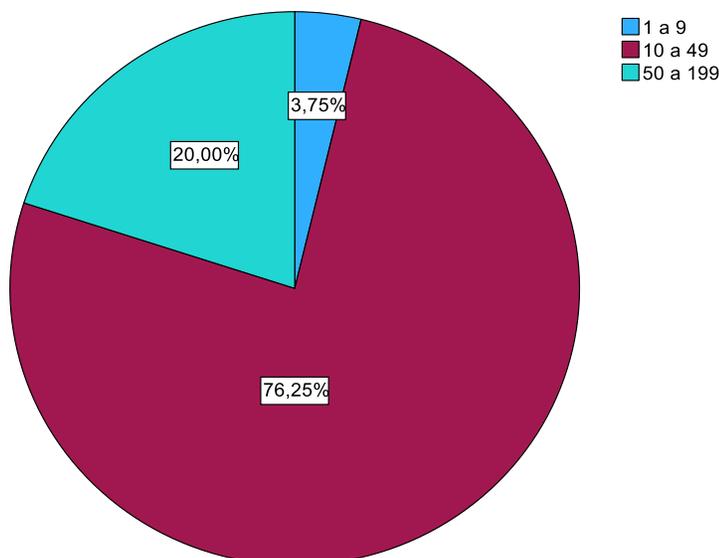
En la Figura 18, se presenta que las PYMES de la provincia de Cotopaxi en un 86,25% mantienen forma jurídica Anónima mientras que el 13,75% tiene una forma jurídica de Compañía Limitada Cía. Ltda., lo que quiere decir que en el sector de estudio la mayoría de las empresas son Anónimas, es decir que los accionistas solo responden por el monto de sus acciones.

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

Tabla 29

Número de empleados

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
1 a 9	3	3,75	3,75	3,80
10 a 49	61	76,25	76,25	80,00
50 a 199	16	20,00	20,00	100,00
Total	80	100,00	100,00	

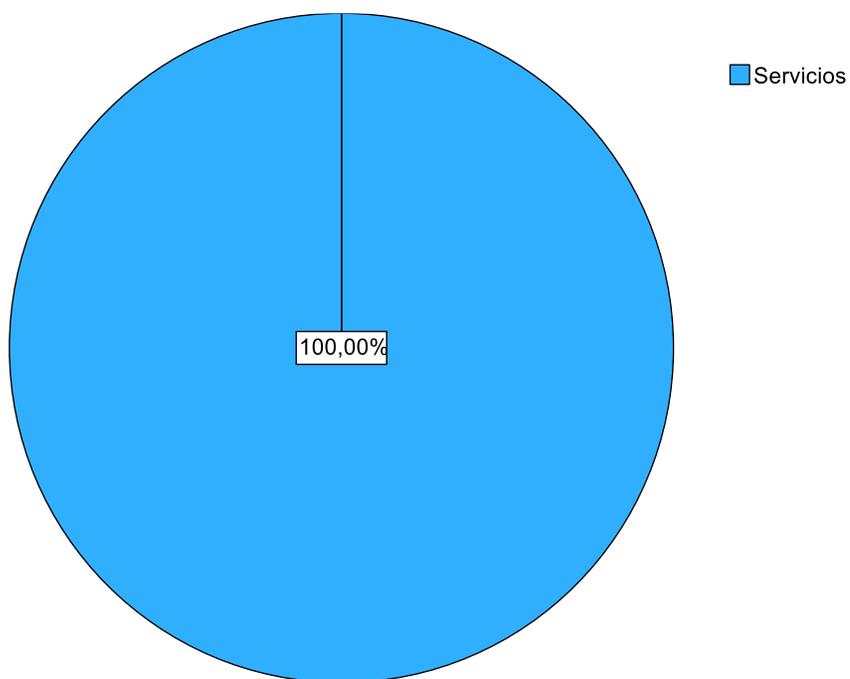
Figura 19*Número de empleados***Análisis e interpretación**

En la Figura 19, indica el análisis de empresa en función al número de trabajadores; los resultados indican que el 76% de la muestra posee de 10 a 49 empleados, de 50 a 199 corresponde el 20,00%, mientras que de 1 a 9 empleados el 3,75%. Se pueden observar que estas empresas requieren un gran volumen de trabajadores por el giro del negocio ya que están realizando actividades de transporte y almacenamiento, los mismos que necesitan la contratación de choferes, entre otros para realizar procesos de logística

Encuesta 5: Seleccione el tipo de empresa según su actividad económica

Tabla 30*Actividad económica*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Servicios	80	100,00	100,00	100,00

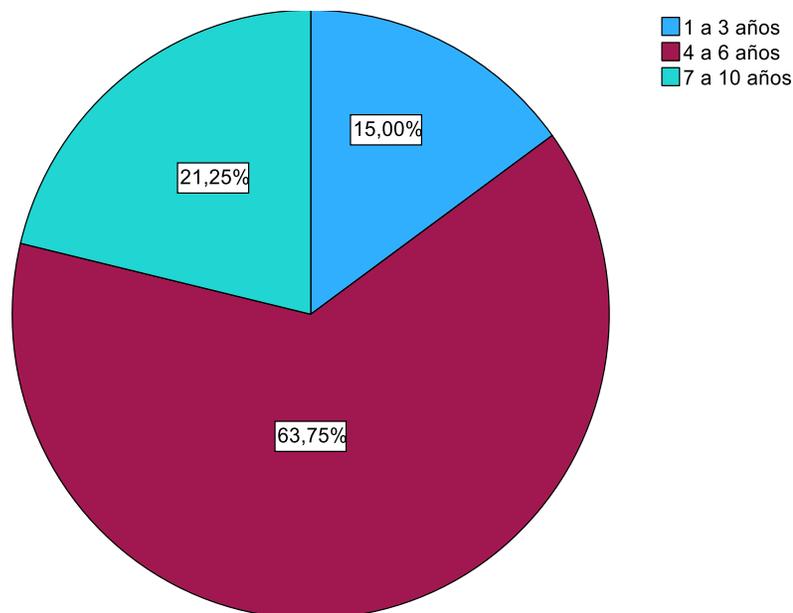
Figura 20*Actividad económica***Análisis e interpretación**

Como se detalla en la Figura 20, el sector de servicio al ser encuestado es el de transporte y almacenamiento, por esta misma razón las encuestas corresponden al 100%.

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

Tabla 31*Tiempo en el mercado*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
1 a 3 años	12	15,00	15,00	15,00
4 a 6 años	51	63,75	63,75	78,80
7 a 10 años	17	21,25	21,25	100,00
Total	80	100,00	100,00	

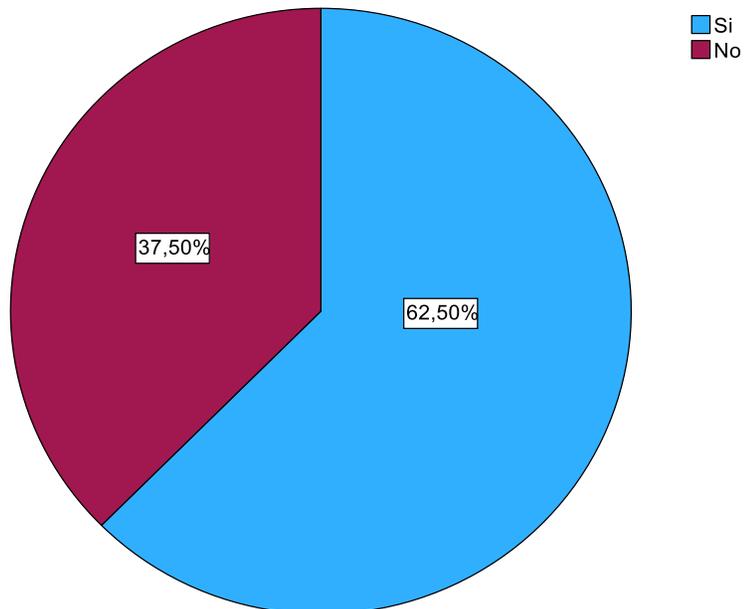
Figura 21*Tiempo en el mercado***Análisis e interpretación**

Como se presenta en la Figura 21, los administradores de las PYMES afirman que las empresas que dirigen llevan varios años de trayectoria en el mercado en el cual el 63,75% mencionan una trayectoria de 4 a 6 años, 15% llevan entre 1 a 3 años, el 21,25% se encuentran en un rango de 7 a 10 años, lo que quiere decir que gran parte de las PYMES del sector de servicio de transporte y almacenamiento en la provincia de Cotopaxi tiene experiencia en la administración de esta debido al tiempo que se encuentran en el mercado.

Enunciado 7: ¿La empresa ha sido auditada en los últimos 5 años?

Tabla 32*Empresa auditada*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	50	62,50	62,50	62,50
No	30	37,50	37,50	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 22*Empresa auditada***Análisis e interpretación**

En las empresas al realizarse evaluaciones de auditoría existe mayor probabilidad de que tengan implementados mejores mecanismos de control, versus aquellas empresas que no son auditadas, por lo tanto, en la Figura 22 nos muestra que el 62,50% ha sido auditada de acuerdo a la Superintendencia de compañías, valores y seguros, mientras que el 37,50% no han sido objeto de evaluación.

Según Delgado (2022):

La resolución No. SCVS-INC-DNDCDCN-2016-011, Registro oficial No. 879 del 11 de noviembre del 2016 y su actualización bajo de la resolución SCVS-INC-DNDCDCN-2019-0014 del 7 de octubre del 2019, estos son los montos mínimos para contratar auditoría obligatoria:

Las compañías nacionales anónimas, es comandita por acciones y de responsabilidad limitada, cuyos montos de activos excedan los quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 500.000,00). (p. 1)

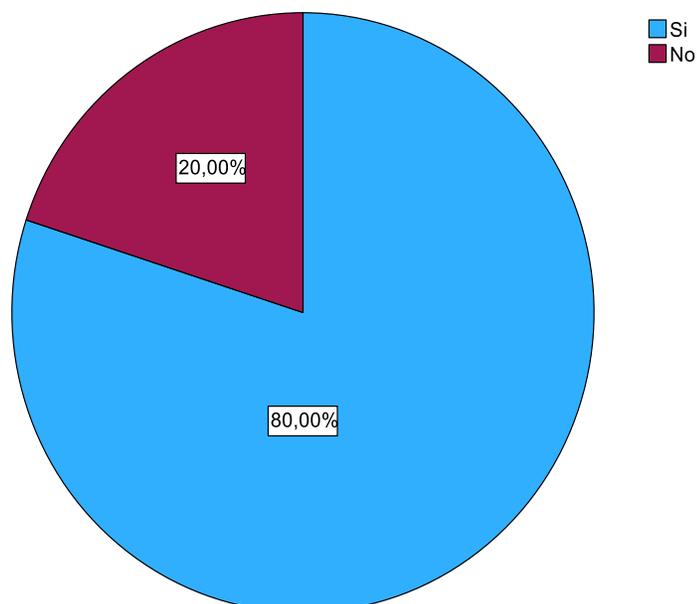
Gestión del riesgo inherente y sostenibilidad financiera

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

Tabla 33

Objetivos estratégicos

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	64	80,00	80,00	80,00
No	16	20,00	20,00	100,00
Total	80	100,0	100,00	

Figura 23*Objetivos estratégicos***Análisis e interpretación**

De acuerdo con los datos detallados se puede observar que el 80% de las PYMES del sector de servicio de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi cuentan con una estructura interna es decir se encuentran definidos los objetivos organizacionales, mientras que el restante actúa de forma empírica, por lo tanto, denotando la importancia de establecer un curso de acción para que las actividades puedan ser tratadas en conjunto.

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

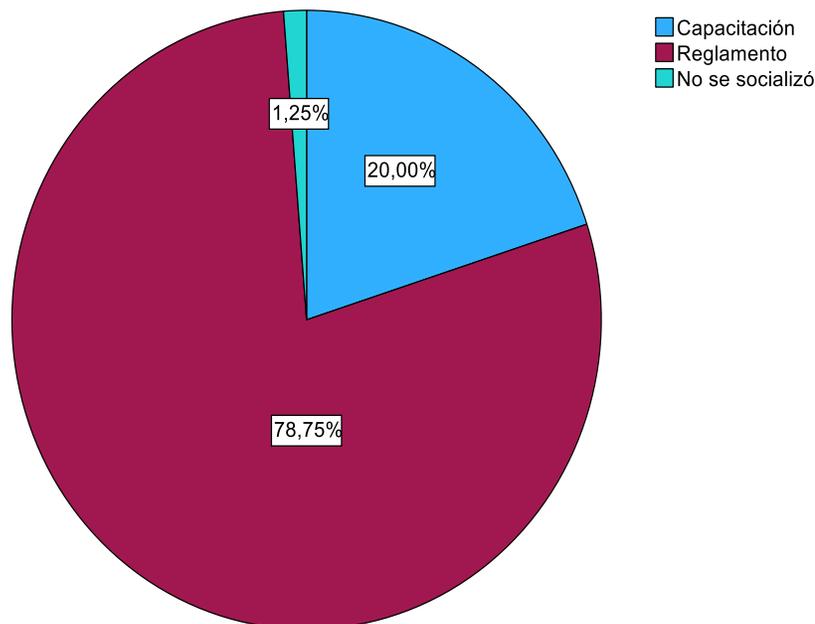
Tabla 34*Socialización de la misión, visión y valores*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Capacitación	16	20,0	20,0	20,0

Reglamento	63	78,75	78,75	98,8
No se socializó	1	1,25	1,25	100,0
Total	80	100,0	100,0	

Figura 24

Socialización de la misión, visión y valores



Análisis e interpretación

Las empresas tienen implementados procesos para hacer conocer al personal elementos propios de la entidad, de acuerdo con la Figura 24, se puede observar que el 78,75% de empresas socializan información mediante reglamentos, mientras que el 20 % lo socializa por capacitaciones y el 1,3% no socializan información de la empresa.

Pregunta 3: Se encuentran definidos y socializados los siguientes procesos, herramientas técnicas inherentes a la organización

Tabla 35*Socialización de los procesos*

Respuesta	Respuestas		Porcentaje de casos	
	N	Porcentaje		
herramientas técnicas	Manuales	54	48,20%	67,50%
	Lineamientos	19	17,00%	23,80%
	Reglamentos	24	21,40%	30,00%
	Flujogramas	15	13,40%	18,80%
Total		112	100,00%	140,00%

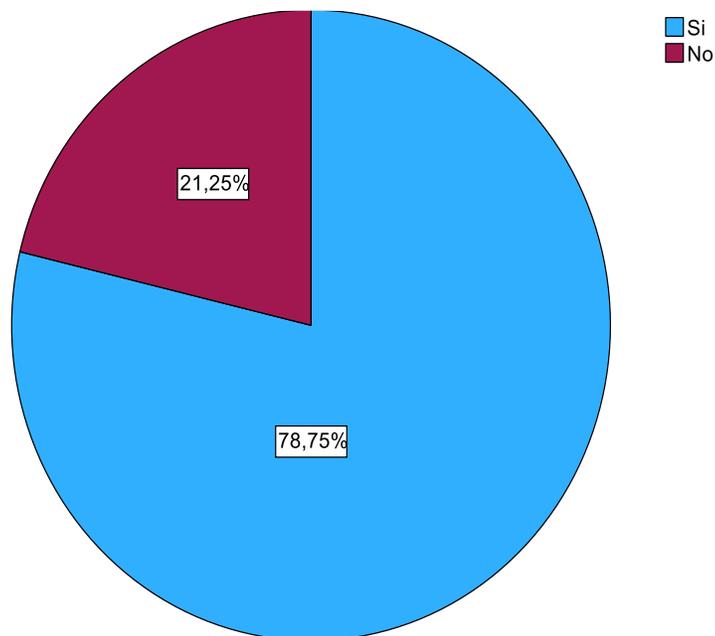
Análisis e interpretación

De acuerdo con los datos expuestos en la Tabla 32, se pudo determinar que el manejo de información dentro de la empresa se da a conocer mediante, el 67,5% a través de manuales, 30,0% reglamentos, 23,8% lineamientos y el 18,8% flujogramas tomando en cuentas, que dentro de una empresa pueden utilizar estos cuatro mecanismos para entrar información al personal.

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

Tabla 36*Procesos de administración o gestión de riesgos*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	63	78,75	78,75	78,80
No	17	21,25	21,25	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 25*Procesos de administración o gestión de riesgos***Análisis e interpretación**

De acuerdo a los datos detallados en la Figura 25 se pudo determinar que el 78,75% si realiza procesos de gestión de riesgos, mientras que el 21,25% no lo realiza, con este resultado se puede mencionar que la mayoría de las empresas si cuentan con un proceso de administración del riesgo en sus entidades.

Pregunta 5: ¿Qué metodología utiliza para realizar una correcta gestión de riesgos?

Tabla 37*Metodología de riesgo*

Respuesta	Respuestas		Porcentaje de casos
	N	Porcentaje	
Matriz de riesgo por puesto de trabajo	9	5,90%	11,30%
Manual de procedimientos	25	16,40%	31,30%

Valoración riesgos por seguridad y salud ocupacional	8	5,30%	10,00%
FODA	68	44,70%	85,00%
Matriz de riesgo causa efecto	6	3,90%	7,50%
Manual o matriz de gestión de riesgos	5	3,30%	6,30%
Capacitación innovadora	3	2,00%	3,80%
OSAS 18001	4	2,60%	5,00%
Matriz emitida por Ministerio de Relaciones Laborales	3	2,00%	3,80%
Control interno	21	13,80%	26,30%
Total	152	100,00%	190,00%

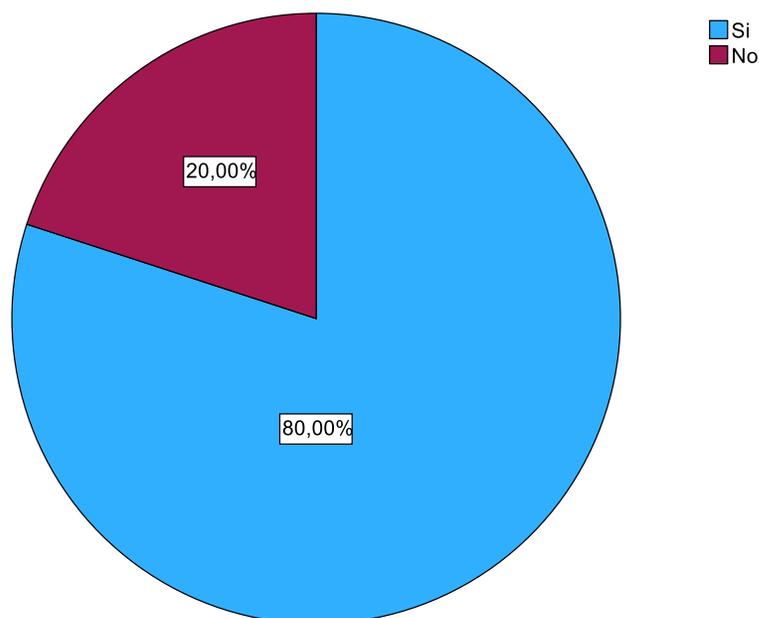
Análisis e interpretación

Respecto a las metodologías utilizadas por las empresas para gestionar el riesgo se evidencia que de las empresas analizadas el 85,00% utiliza el FODA, manual de procesos el 31,30% y el control interno con el 26,30%, estas tres son los mecanismos más frecuentes para utilizar el riesgo y en este caso las herramientas menos utilizadas son la capacidad innovadora y la matriz emitida por el Ministerio de relaciones laborales con el 3,80%. Con esto se puede concluir que las empresas no cumplen con todos los lineamientos normativos que menciona el Ministerio de relaciones Laborales ya son riesgos potenciales por el sector.

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

Tabla 38*Control interno*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	64	80,00	80,00	80,00
No	16	20,00	20,00	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 26*Control interno***Análisis e interpretación**

De acuerdo con los datos encuestados en la Figura 26, se pudo determinar que el 80,00% de las empresas si cuentan con una herramienta de control interno, mientras que el 20,00% no cuenta con esta herramienta que les permita regular los procesos generados en la entidad.

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

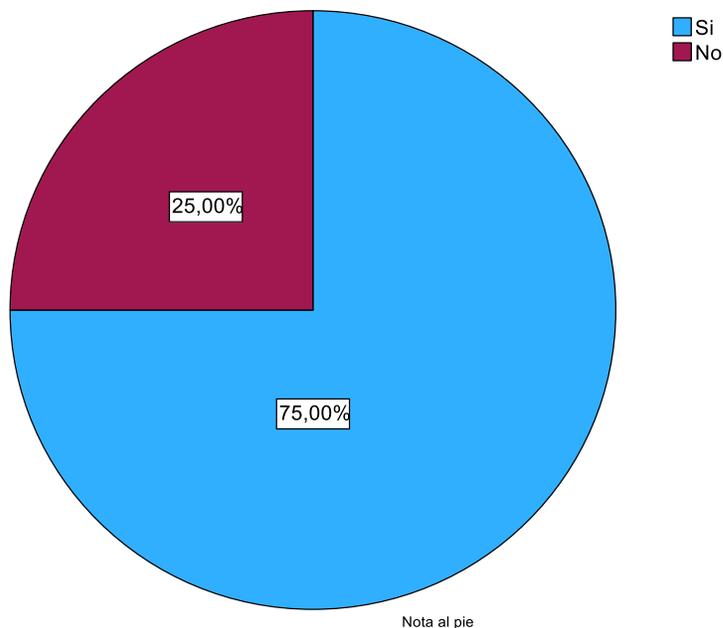
Tabla 39

Identificación de los riesgos

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	60	75,00	75,00	75,00
No	20	25,00	25,00	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 27

Identificación de los riesgos



Análisis e interpretación

De acuerdo a los datos encuestados en la Figura 27, se pudo determinar que el 75,00% de las empresas cuentan con procesos que les permitan identificar el riesgo y este no afecte su actividad económica, mientras que el 25,00% no cuenta con este proceso.

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

Tabla 40

Fases de la gestión de riesgo

Respuesta	Respuestas		Porcentaje de casos
	N	Porcentaje	
Identificación de riesgos	40	28,40%	50,00%
Evaluación de riesgos	52	36,90%	65,00%
Análisis de riesgos	21	14,90%	26,30%
Respuesta al riesgo	8	5,70%	10,00%
Integración de riesgos	9	6,40%	11,30%
Monitoreo y revisión	11	7,80%	13,80%
Total	141	100,00%	176,30%

Análisis e interpretación

Las empresas encuestadas indican realizar un proceso de gestión de riesgo, pero lo están haciendo de forma empírica y no de la forma como establece la literatura, es decir que están haciendo una gestión de riesgos incompleta, por lo cual queda una gran posibilidad que los riesgos no sean correctamente administrados al no aplicar todo el proceso. De acuerdo a los datos expuestos en la Tabla 37, las fases más aplicadas corresponden 65,00% realizan la evaluación de riesgos, el 50,00% efectúan identificación de riesgo, el 26,30% tienen análisis de riesgos, el 7,80% realizan monitoreo y revisión, el 6,40% poseen integración de riesgo y el 5,70% tienen respuesta al riesgo.

Pregunta 9: ¿Qué factores determinan el riesgo inherente de la organización?,

Tabla 41*Riesgo inherente*

Respuesta	Respuestas		Porcentaje de casos
	N	Porcentaje	
Competidores	22	11,10%	27,50%
Industria	6	3,00%	7,50%
Accionistas	6	3,00%	7,50%
Financiamiento	12	6,10%	15,00%
Proveedores	9	4,50%	11,30%
Entorno Externo	20	10,10%	25,00%
Clientes	59	29,80%	73,80%
Mercados	57	28,80%	71,30%
Productos	5	2,50%	6,30%
Sustitutos	2	1,00%	2,50%
Total	198	100,00%	247,50%

Análisis e interpretación

De acuerdo a los datos resaltados en la Tabla 38, se pudo determinar los factores de riesgo inherente de las empresas objeto de análisis, así se observa con mayor incidencia los clientes con el 73,80%, el 71,30% mercado, 27,50% competidores, 25,00% entorno externo, 15,00% financiamiento, 11,30% proveedores, el 7,50% industria o accionistas, el 6,30% producto y con menos porcentaje sustitutos.

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

Tabla 42*Factores del riesgo inherente*

Respuesta	Respuestas
-----------	------------

	N	Porcentaje	Porcentaje de casos
Accidentes	64	39,80%	80,00%
Deficiencia en el área de recursos humanos	4	2,50%	5,00%
Logística	28	17,40%	35,00%
Desastres naturales	51	31,70%	63,70%
Pérdida de la información	14	8,70%	17,50%
Total	161	100,00%	201,30%

Análisis e interpretación

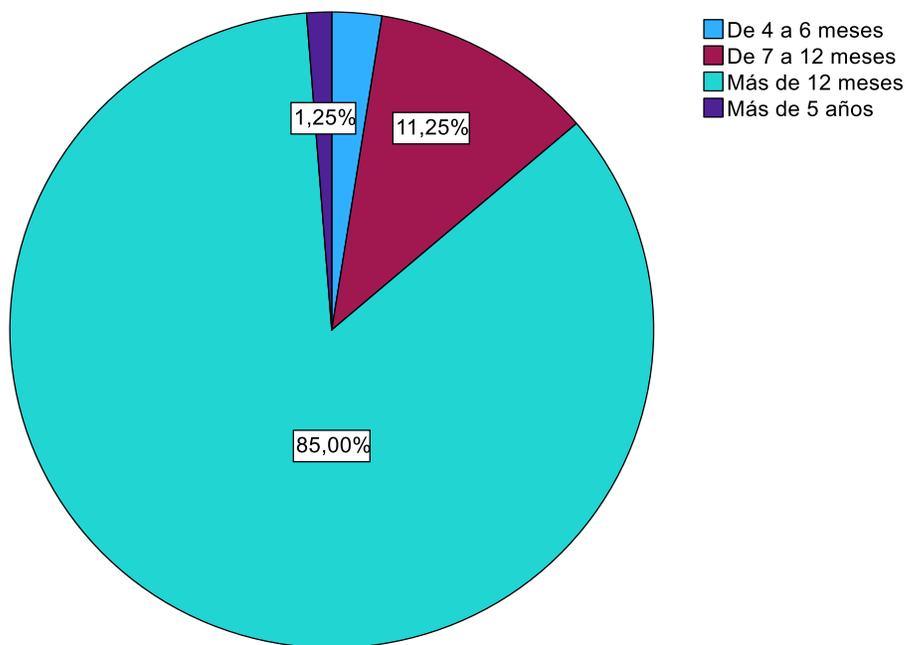
De acuerdo a los datos detallados en la Tabla 29, se pudo determinar que los riesgos que se deberían analizar con mayor frecuencia en el sector de servicios de transporte y almacenamiento por la generación de daño son los accidentes con el 80,00%, seguido de los desastres naturales con el 63,70%, siendo estos dos factores con mayor incidencia de causar pérdidas económicas a las empresas.

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

Tabla 43

Análisis de riesgos corporativos

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De 4 a 6 meses	2	2,50	2,50	2,50
De 7 a 12 meses	9	11,25	11,25	13,80
Más de 12 meses	68	85,00	85,00	98,80
Más de 5 años	1	1,25	1,25	100,00
Total	80	100,00	100,00	

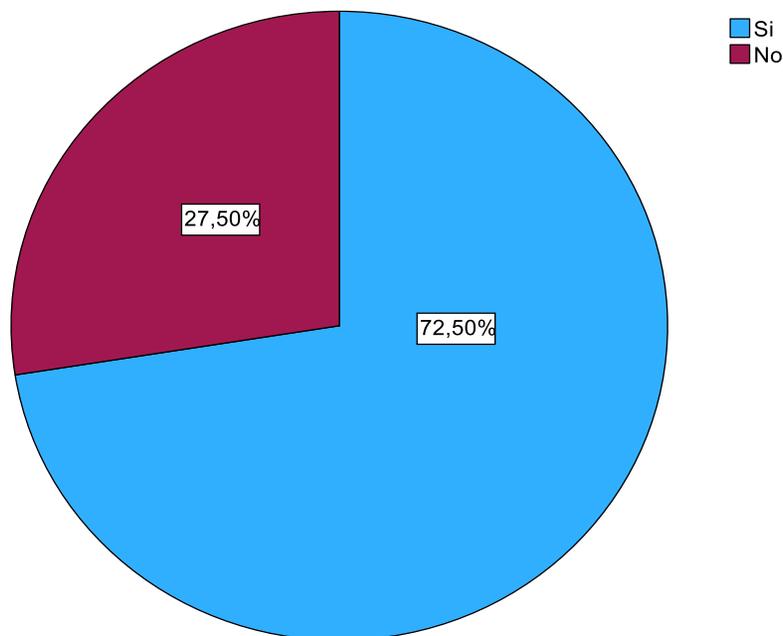
Figura 28*Análisis de riesgos corporativos***Análisis e interpretación**

En relación a la frecuencia del análisis de los riesgos corporativos, en la Figura 28 se observa que las empresas lo realizan más de 12 meses el 85,00%, seguido del 11,25% de 7 a 12 meses, con el 2,50% de 4 a 6 meses y luego con el 1,25% más de 5 años. Por lo que denota una falta de oportunidad en los procesos de la administración del riesgo, lo cual puede incidir en la generación de pérdidas para la empresa.

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

Tabla 44*Mecanismos de control interno*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	58	72,50	72,50	72,50
No	22	27,50	27,50	100,00
Total	80	100,00	100,00	

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

De acuerdo a los datos que se exponen en la Figura 29, se pudo recopilar que el 72,50% si realiza mecanismos de control interno con la finalidad de mejorar sus procesos, por lo tanto, para el 27,50% es importante motivar la existencia de un mecanismo de control que ayude a minimizar los impactos desfavorables.

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

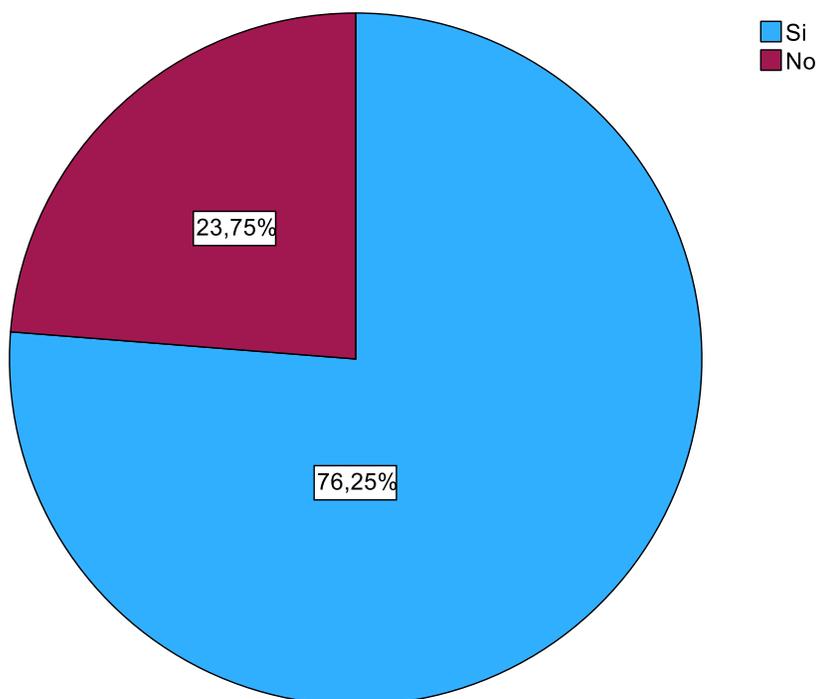
Tabla 45

Controles aplicados a los riesgos

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	61	76,25	76,25	76,30
No	19	23,75	23,75	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 30

Controles aplicados a los riesgos



Análisis e interpretación

Del total de los encuestados como se observa en la Figura 30, el 76,25% si aplica los controles tomando en consideración los riesgos de la organización, mientras que el 23,75% mencionan que no lo hacen, en consecuencia, gran parte de las PYMES de la provincia de

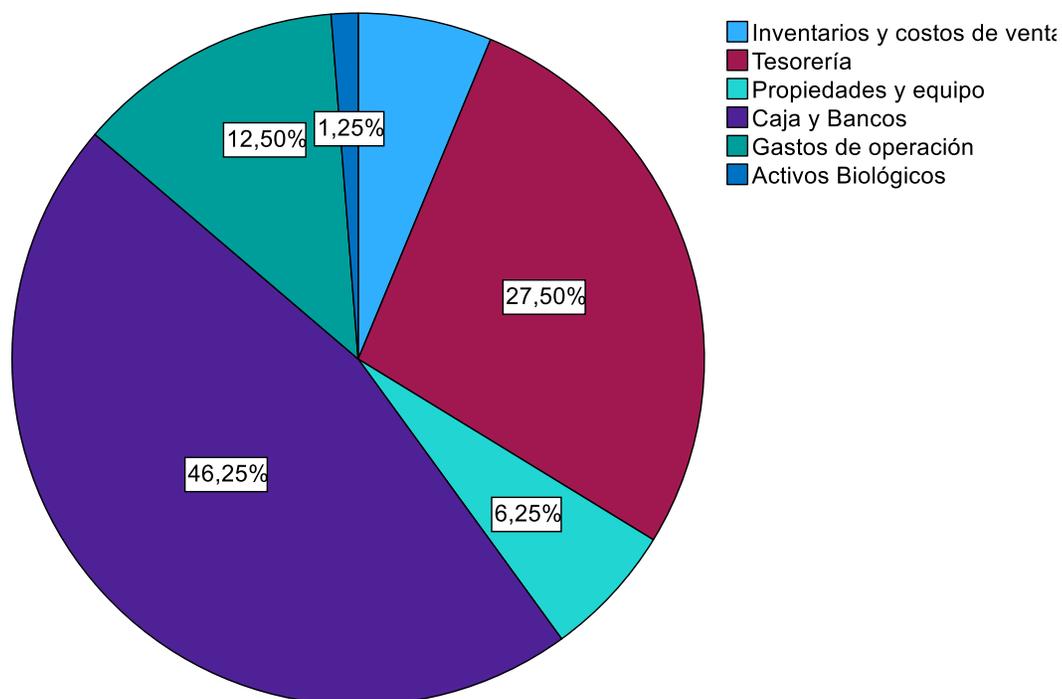
Cotopaxi, adecua sus controles tomando en consideración los riesgos de la organización, esto quiere decir que las organizaciones tienen la capacidad de responder de a los cambios a los que se vean expuestas.

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

Tabla 46

Mecanismos de control

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Inventarios y costos de ventas	5	6,25	6,25	6,30
Tesorería	22	27,50	27,50	33,80
Propiedades y equipo	5	6,25	6,25	40,00
Caja y Bancos	37	46,25	46,25	86,30
Gastos de operación	10	12,50	12,50	98,80
Activos Biológicos	1	1,25	1,25	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 31*Mecanismos de control***Análisis e interpretación**

En la Figura 31 se puede observar que el 46,25% de los gerentes encuestados consideran que la cuenta de caja y bancos son más importante al momento de definir mayores mecanismos de control, seguido del 27,50% con las cuentas del ciclo transaccional de tesorería. Estas dos cuentas dos cuentas son relevantes por que responde al giro del negocio de las empresas y está acorde con su estructura de activos.

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

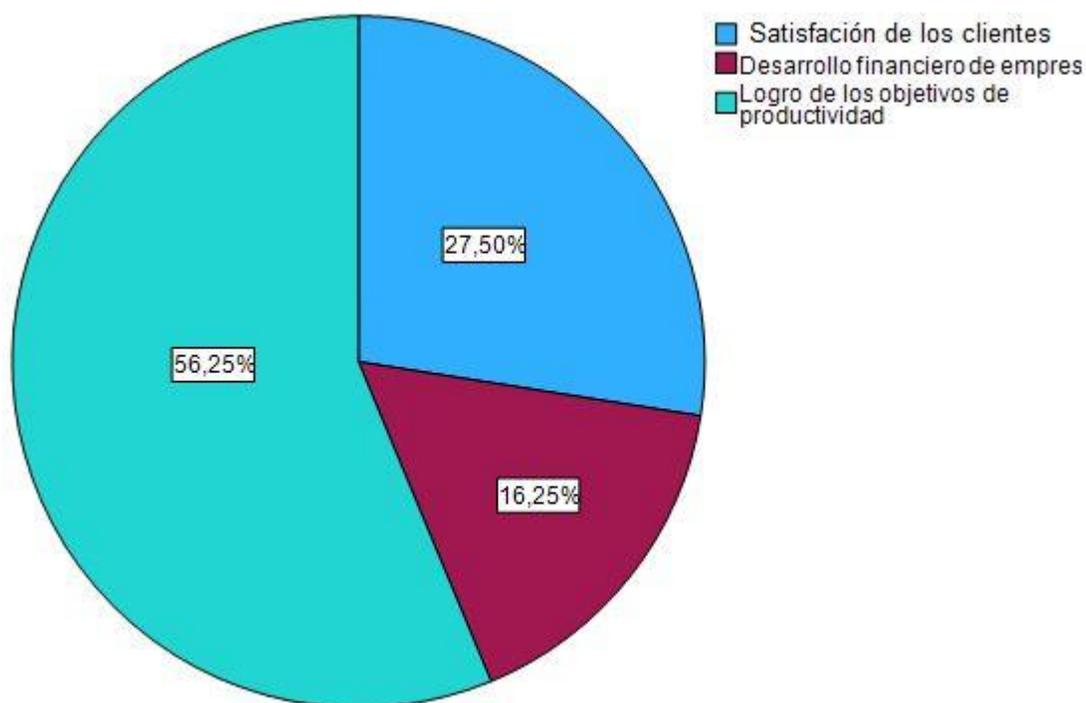
Tabla 47*Eventos de riesgo*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Satisfacción de los clientes	22	27,50	27,50	27,50

Desarrollo financiero de empresa	13	16,25	16,25	43,80
Logro de los objetivos de productividad	45	56,25	56,25	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 32

Eventos de riesgo



Análisis e interpretación

De acuerdo a la Figura 32, se observa que de los 80 encuestados el 56,25% tiene afectación al cumplimiento de los objetivos de productividad, seguido del 27,50% que afectan a la satisfacción de los clientes, mientras que el 16,25% corresponde al desarrollo financiero de la empresa.

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

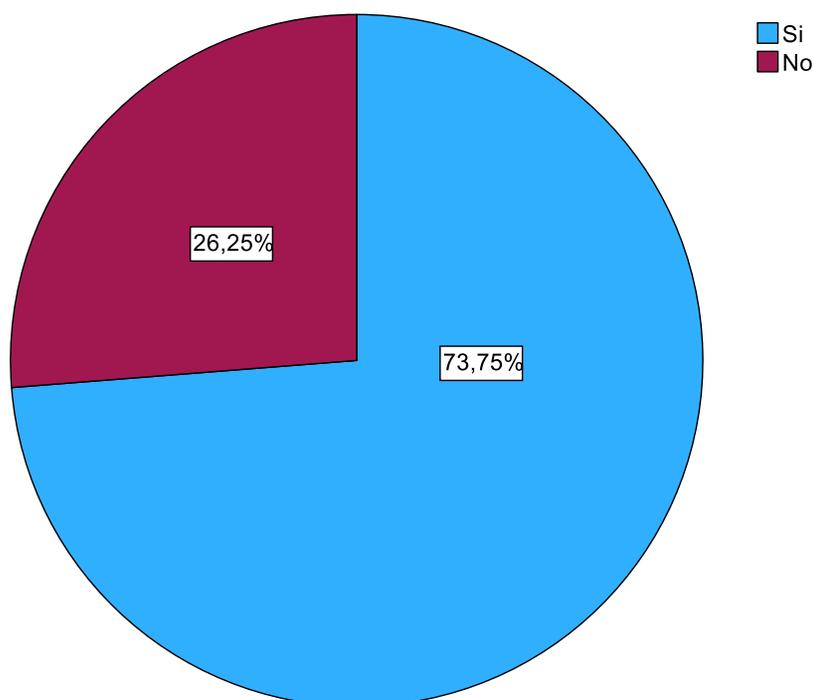
Tabla 48

Situaciones de Riesgo

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	59	73,75	73,75	73,80
No	21	26,25	26,25	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 33

Situaciones de Riesgo



Análisis e interpretación

Del total de los encuestados como se observa en la Figura 33, el 73,75% consideran que en la empresa existe un plan estratégico para responder a situaciones de riesgos en la empresa, mientras que el 26,25% consideran que no. Por lo tanto, las empresas pequeñas y

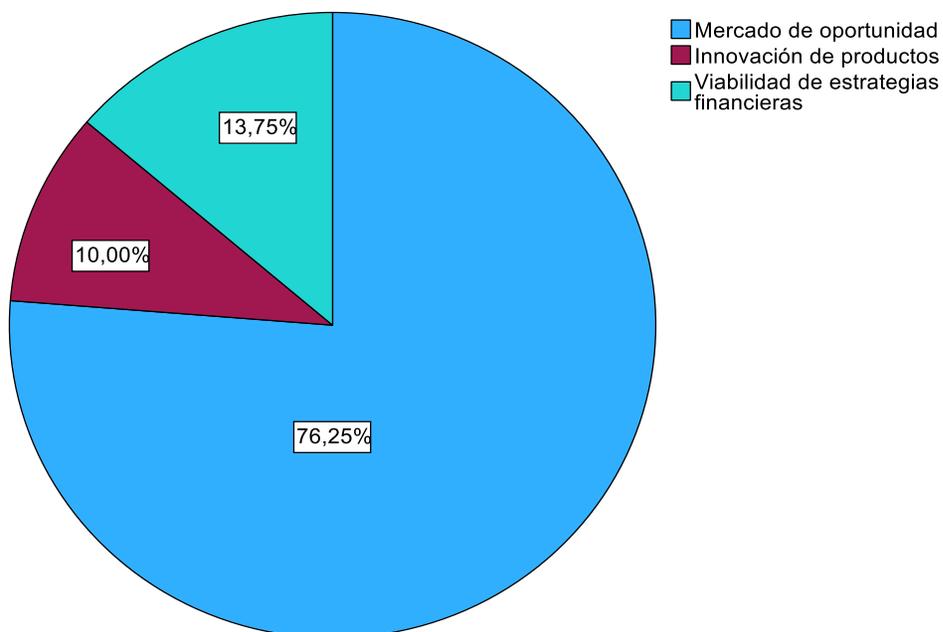
medianas de servicios de transporte y almacenamiento de Cotopaxi deberían prestar mayor atención a los planes estratégicos para responder a situaciones de riesgo ya que si no se cuenta con un correcto manejo, se podría ocasionar pérdidas económicas y por ende afectar a la rentabilidad de la empresa.

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

Tabla 49

Enfoque de sostenibilidad

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Mercado de oportunidad	61	76,25	76,25	76,30
Innovación de productos	8	10,00	10,00	86,30
Viabilidad de estrategias financieras	11	13,75	13,75	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 34*Enfoque de sostenibilidad***Análisis e interpretación**

Como se detalla en la Figura 34 el 76,25% de los encuestados mencionan que el enfoque de sostenibilidad financiera adoptado por la empresa principalmente el mercado de oportunidad, mientras que el 13,75% afirman que afectan en la viabilidad de estrategias financieras y finalmente el 10,00% consideran que es la innovación de productos, tomando en cuenta que existe poca oportunidad para innovación, tratan de buscar oportunidades, ya que es difícil innovar en el sector de servicio de transporte y almacenamiento.

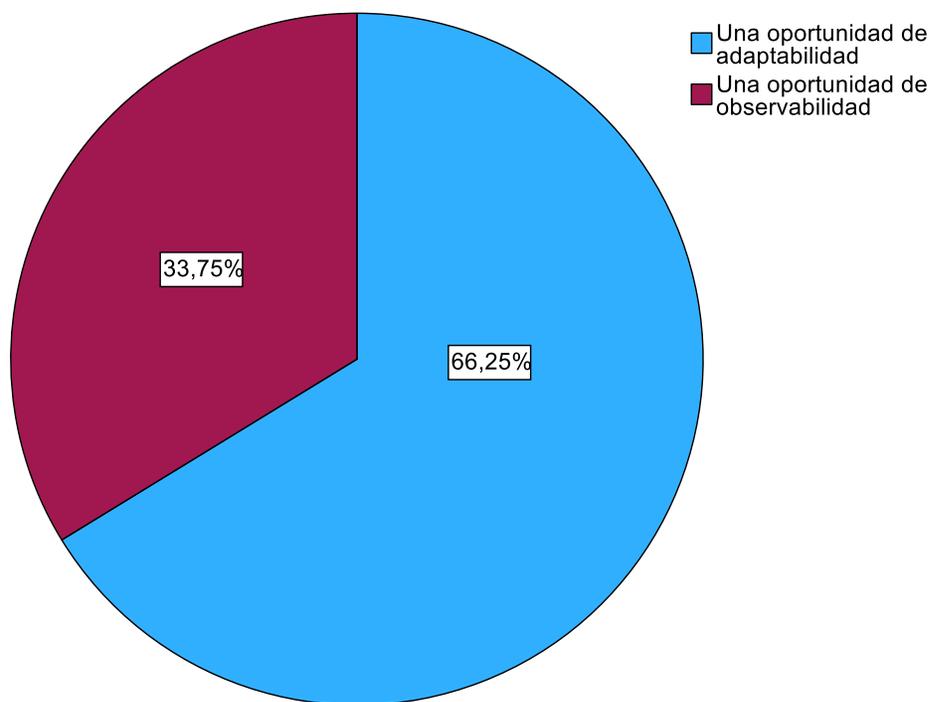
Pregunta 18: El análisis de oportunidades de negocio para garantizar una adecuada sostenibilidad financiera se enfoca en:

Tabla 50*Análisis de Oportunidad*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Una oportunidad de adaptabilidad	53	66,25	66,25	66,30
Una oportunidad de observabilidad	27	33,25	33,25	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 35

Análisis de Oportunidad



Análisis e interpretación

Como se detalla en la Figura 35 el 66,25% de los encuestados mencionan que oportunidades de negocio para garantizar una adecuada sostenibilidad financiera se enfoca en una oportunidad de adaptabilidad, mientras que el 33,75% afirman que se basa en una oportunidad de observancia de la empresa, es decir las empresas buscan lograr la máxima

eficacia y eficiencia en buscar una oportunidad de adaptabilidad en el mercado, para ello es necesario mantener una buena gestión empresarial que puedan afectar la sostenibilidad financiera que garantice la viabilidad de la organización.

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

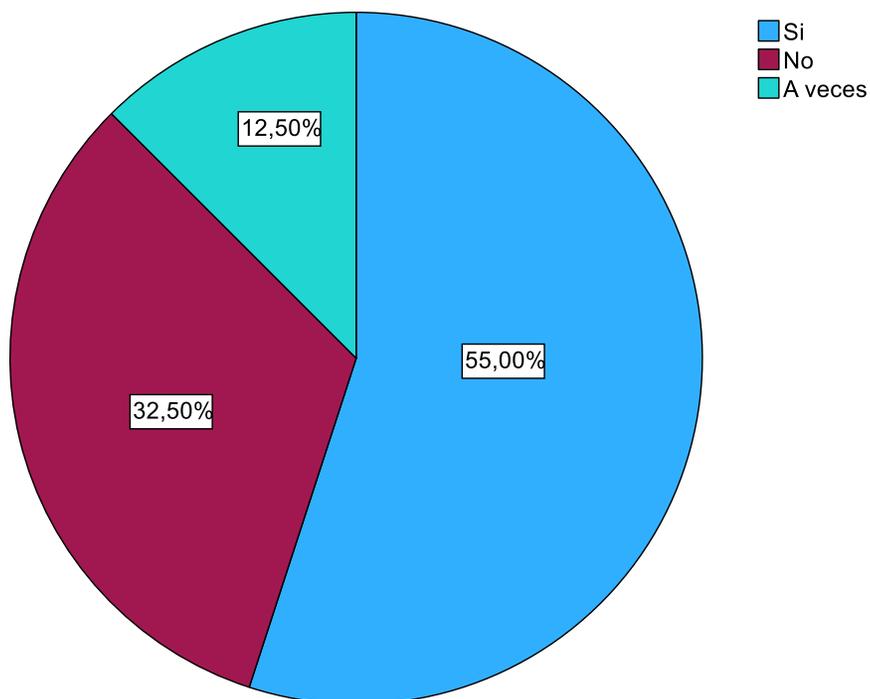
Tabla 51

Adaptarse A Necesidades Específicas

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	44	55,00	55,00	55,00
No	26	32,50	32,50	87,50
A veces	10	12,50	12,50	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 36

Adaptarse A Necesidades Específicas



Análisis e interpretación

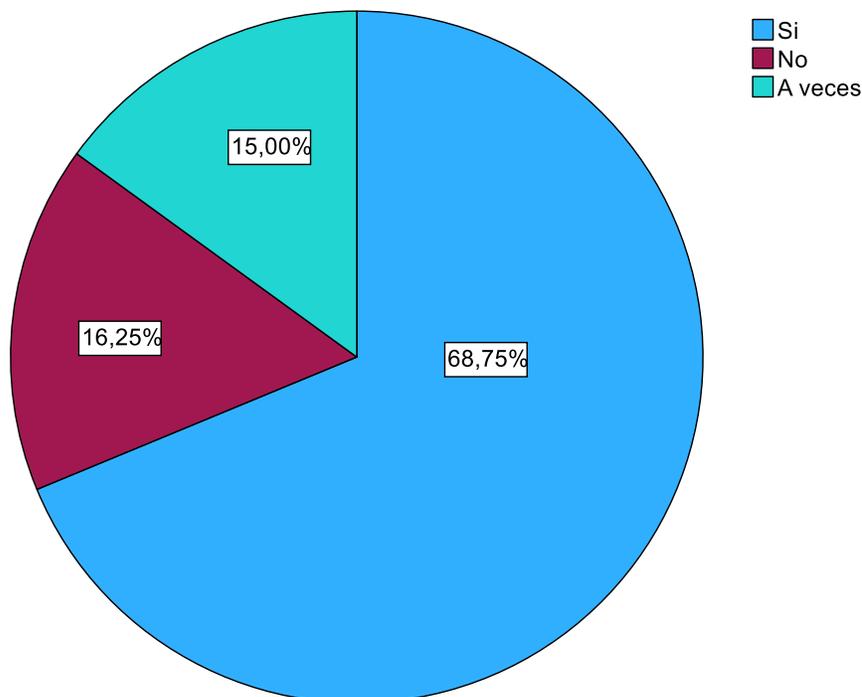
De acuerdo con los datos encuestados en la Figura 36 se determinó que el 55,00% de los gerentes encuestados la empresa puede adaptarse a necesidades específicas para el desarrollo de productos y servicios como: edificios, maquinaria, tecnología y materias primas mientras que el 32,50% no podría adaptarse y finalmente el 12,50% respondió que lo haría a veces. Es importante que las organizaciones hoy en día conozcan sobre como adaptarse a las diferentes necesidades, y así poder dar un mejor servicio.

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 52

Análisis recurrente de objetivo

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	55	68,75	68,75	68,80
No	13	16,25	16,25	85,00
A veces	12	15,00	15,00	100,00
Total	80	100,00	100,00	

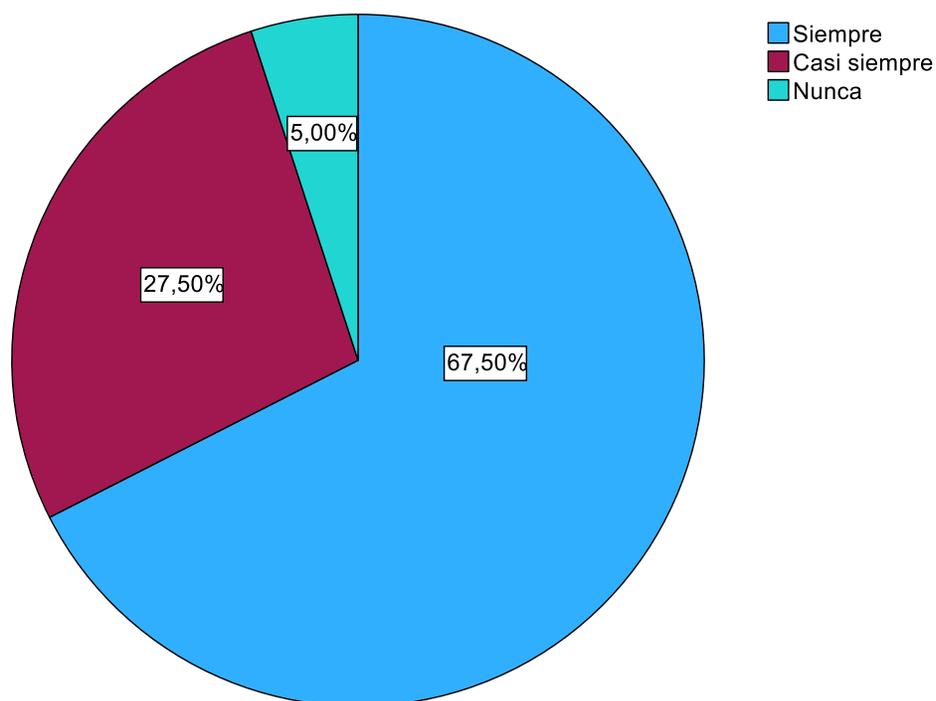
Figura 37*Análisis recurrente de objetivo***Análisis e interpretación**

Como se detalla en la Figura 37 de los 80 encuestados el 68,75% afirman que realizan un análisis recurrente y objetivo sobre los mercados a los que desean incursionar, el 16,25% no realizan un análisis y finalmente en veces como respuesta se realiza un análisis recurrente y objetivo sobre los mercados a los que desean incursionar lo que corresponde al 15,00%. Se puede ver en esta pregunta que las empresas por sí solas tienen iniciativa para ejecutar análisis recurrentes para facilitar la toma de decisiones.

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

Tabla 53*Estrategias de negocios*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Siempre	54	67,50	67,50	67,50
Casi Siempre	22	27,50	27,50	95,00
Nunca	4	5,00	5,00	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 38*Estrategias de negocios***Análisis e interpretación**

En la Figura 38 de los 80 encuestados el 67,50% mencionaron que siempre tienen claro que las estrategias de negocios, permite fomentar el crecimiento económico en nuevos mercados, el 27,50% mencionó que sus estrategias son teóricas y no aplicativas, finalmente el

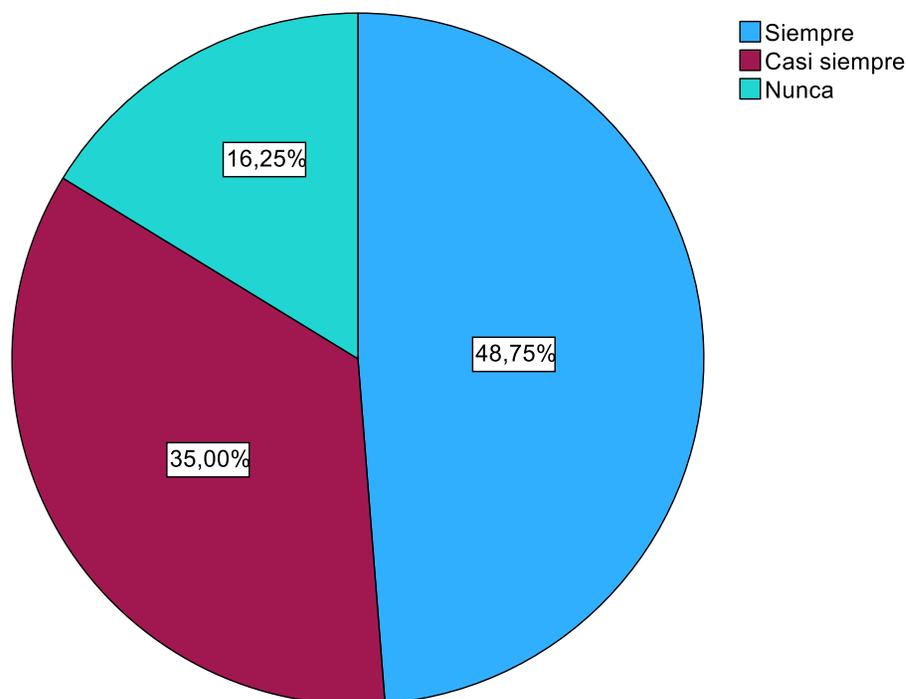
5,00% corresponde a nunca. Por lo expuesto las debilidades empresariales son mínimas, mayormente se ven estrategias de negocios que permiten fomentar el crecimiento económico en nuevos mercados.

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

Tabla 54

Inversiones en recursos

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Siempre	39	48,75	48,75	48,80
Casi siempre	28	35,00	35,00	83,80
Nunca	13	16,25	16,25	100,00
Total	80	100,00	100,00	

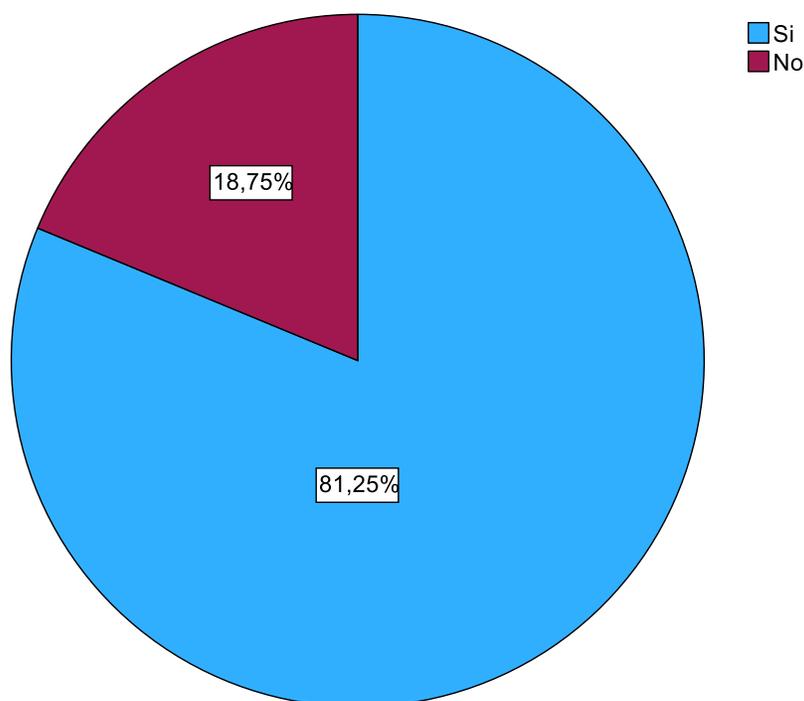
Figura 39*Inversiones en recursos***Análisis e interpretación**

Como se detalla en la Figura 39 el 48,75% de los encuestados mencionaron que siempre se analizan proyectos de inversiones en recursos y maquinarias, mientras que el 35,00% casi siempre analizan proyectos de inversiones y finalmente el 16,25% consideran nunca han mejorado la sostenibilidad financiera de la empresa, ni analizados proyectos de inversiones en recursos y maquinarias que afectan a la satisfacción de los consumidores.

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

Tabla 55*Estrategias y procesos*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	65	81,25	81,25	81,30
No	15	18,75	18,75	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 40*Estrategias y procesos***Análisis e interpretación**

Del total de los encuestados como se observa en la Figura 40, el 81,25% si adapta sus actividades en función a los cambios de estrategias y los procesos, mientras que el 18,75% mencionan que no lo hacen, es decir que gran parte de las pequeñas y medianas empresas de la provincia de Cotopaxi adecua sus actividades a medida que cambian las estrategias y los

procesos, esto quiere decir que las organizaciones tienen la capacidad de responder de manera eficiente a los cambios a los que se vean expuestas.

Pregunta 24: ¿Considera que la gestión de riesgos inherentes de la organización influye directamente en la sostenibilidad financiera?

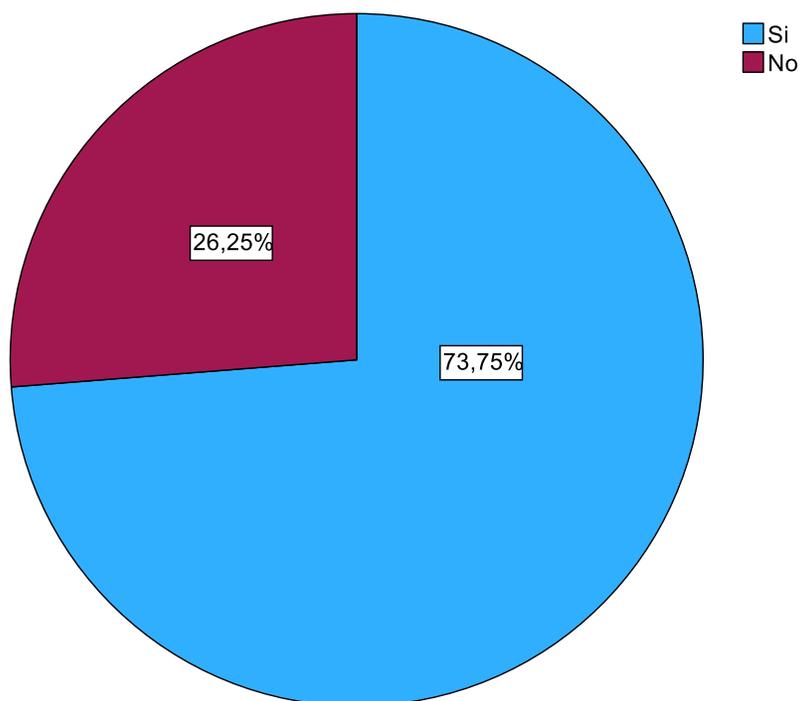
Tabla 56

Gestión de riesgo inherente

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	59	73,75	73,75	73,80
No	21	26,25	26,25	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 41

Gestión de riesgo inherente



Análisis e interpretación

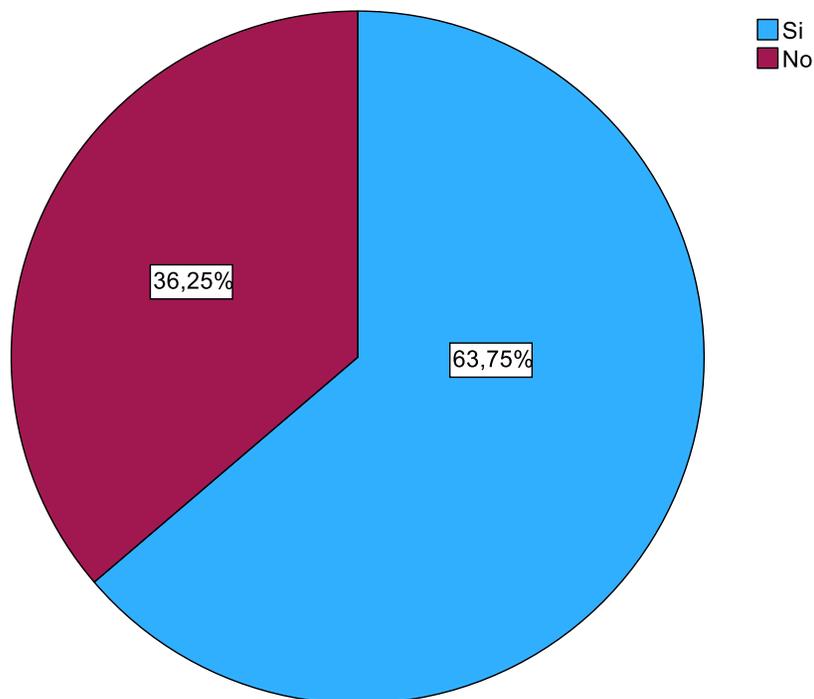
Del total de los encuestados como se observa en la Figura 41, el 73,75% si considera que la gestión de riesgos inherentes de la organización influyen directamente en la sostenibilidad financiera, mientras que el 26,25% mencionan que no lo hacen, es decir que gran parte de las medianas y grandes empresas de la provincia de Cotopaxi adecua sus actividades a medida que cambian las estrategias y los procesos, esto quiere decir que las organizaciones tienen la capacidad de responder de manera eficiente a los cambios a los que se vean expuestas.

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

Tabla 57

Indicadores financieros

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	51	63,75	63,75	63,70
No	29	36,25	36,25	100,00
Total	80	100,00	100,00	

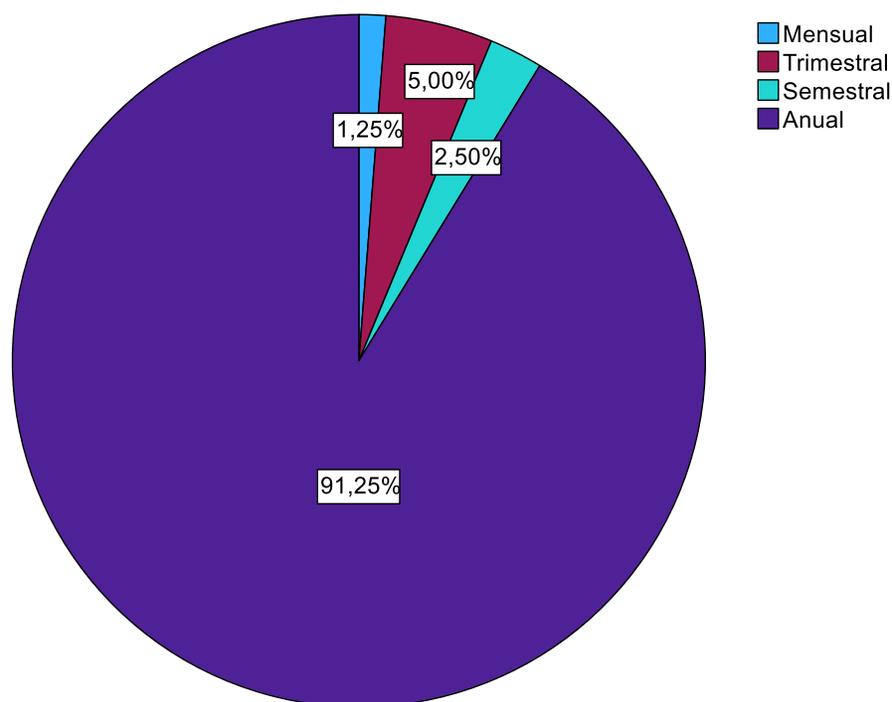
Figura 42*Indicadores financieros***Análisis e interpretación**

Del total de los encuestados como se observa en la Figura 42, el 63,75% mencionan que realizan un análisis de indicadores financieros para la toma de decisiones empresariales, mientras que el 36,25% no lo hacen, es decir que gran parte de las PYMES de la provincia de Cotopaxi indican realizar un correcto análisis de indicadores financieros, para la toma de decisiones, de esta manera aseguran realizar un análisis financiero de forma adecuada.

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

Tabla 58*Análisis a los estados Financieros*

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Mensual	1	1,25	1,25	1,30
Trimestral	4	5,00	5,00	6,30
Semestral	2	2,50	2,50	8,80
Anual	73	91,25	91,25	100,00
Total	80	100,00	100,00	

Figura 43*Análisis a los estados financieros***Análisis e interpretación**

En la Figura 43 el 91,25% de los encuestados afirman que realiza un análisis anual a los Estados Financieros, el 5,00% afirma que realiza un análisis trimestral a los Estados Financieros, el 2,50% realiza un análisis semestral a los Estados Financieros y finalmente el

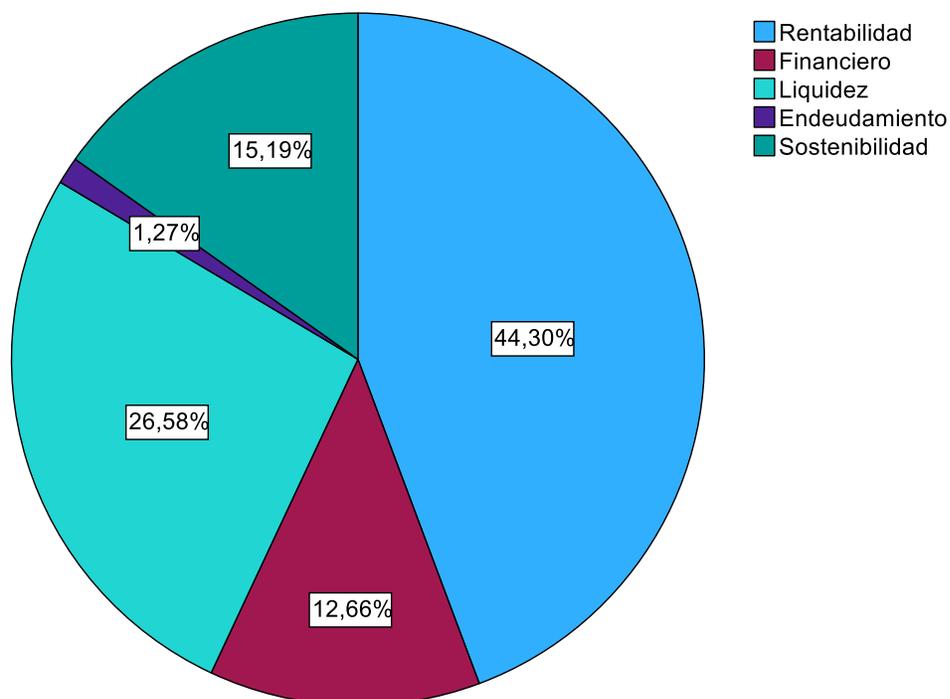
1,25% menciona que realiza un análisis mensual de la información contable, Por lo tanto se puede concluir que la mayoría de empresas que pertenecen al sector de servicios de transporte y almacenamiento cumple con este análisis por normativa de la empresa y por solicitud de la Superintendencia de bancos, existe una deficiencia en el tema de finanzas respecto a la oportunidad de la utilización de las herramientas de análisis financiero.

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

Tabla 59

Tipo de indicadores

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Rentabilidad	35	43,75	44,30	44,30
Financiero	10	12,50	12,66	57,00
Liquidez	21	26,30	26,58	83,50
Endeudamiento	1	1,30	1,27	84,80
Sostenibilidad	12	15,00	15,19	100,00
Total	79	98,80	100,00	
Total	80	100,00		

Figura 44*Tipo de indicadores***Análisis e interpretación**

Como se detalla en la Figura 44 los gerentes encuestados consideran que los indicadores de rentabilidad son más importantes con un 44,30%, seguido del de liquidez con un 26,58% y el de sostenibilidad con un 15,19%, luego el financiero con un 12,66%, y finalmente el de endeudamiento con un 1,27%, por lo cuales los indicadores de rentabilidad son los más importantes para el sector.

Discusión de los resultados

Mediante la aplicación de la encuesta realizada a 80 PYMES del sector de servicio de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi, se realiza un análisis a través del software SPSS, la misma que nos permitió obtener tablas de frecuencias y gráficos, de dicho sector de estudio, la cual permitió facilitar la interpretación de los resultados obtenidos. Con estos resultados se puede interpretar de mejor manera y a su vez entender cuál es el funcionamiento del riesgo inherente y la sostenibilidad financiera de las entidades.

En el sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi uno de los mayores riesgos que tienen son los accidentes y los desastres naturales, que puedan ocurrir y esto tiene una lógica ya que el entorno en el que estas empresas operan es de alto riesgo.

Por otra parte, el sector de servicios de transporte y almacenamiento posee una deficiencia en la sostenibilidad financiera ya que muchas de las PYMES realizan un análisis financiero de la empresa cada año y no lo realizan en la periodicidad que estiman las buenas prácticas financieras al fin de aportar a las decisiones tomadas en la organización.

Comprobación de la hipótesis

La hipótesis es el punto más importante dentro de la investigación, en este punto luego de un análisis exhaustivo de toda la información obtenida a través de la teoría y la observación, se puede determinar si se acepta o rechaza la hipótesis planteada con anterioridad en el capítulo 1.

Para lograr la comprobación de la hipótesis planteada, se utilizó la herramienta del software SPSS Statistics, el mismo que permitió realizar el cruce de información entre las preguntas planteadas en la encuesta realizada a las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi, con esto lo que se buscaba es encontrar la relación de la variable dependiente con la variable independiente propuestas en la investigación.

Variables de investigación

Variable dependiente: Sostenibilidad financiera

Variable independiente: Riesgo inherente

Planteamiento de hipótesis

Hipótesis nula (H0): La gestión del riesgo inherente no incide en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi periodo 2021.

Hipótesis alternativa (H1): La gestión del riesgo inherente no incide en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi periodo 2021.

Establecimiento del nivel de significancia

En esta sección se necesita comprobar la hipótesis planteada, en donde se determinará si existe o no relación entre las dos variables de estudio. Con este antecedente se puede concluir que, si existe relación entre las dos variables y que los resultados obtenidos son correctos, en donde se fijó un nivel de confianza del 0,95.

A. Chi- cuadrado.

Cruce 1: Análisis de los tipos de gestión de riesgos inherente en donde se considerará de qué manera mejorará la sostenibilidad financiera en la empresa y de qué manera influye del riesgo inherente en la gestión financiera.

a) Determinación del estadístico chi – cuadrado

En este parámetro de la investigación se realizó el cruce de la variable dependiente e independiente con el fin de poder obtener una relación entre las dos variables. Donde debemos tener en cuenta que para este análisis se tomó en consideración la pregunta 4 como variable independiente y la pregunta 24 como variable dependiente. Con este antecedente se utilizó la herramienta del software SPSS, la misma que elaboro las tablas y permitió el análisis estadístico del chi-cuadrado.

Tabla 60

Cruce 1. Riesgos más importantes que deben ser analizados

		4. ¿Se efectúa un proceso de administración y gestión de riesgo dentro de la organización?		Total	
		Si	No		
24. ¿Considera que la gestión de riesgos inherentes de la organización influye directamente en la sostenibilidad financiera?	Si	Recuento % dentro de 24. ¿Considera que la gestión de riesgos inherentes de la organización influye directamente en la sostenibilidad financiera?	51 86,40%	8 13,60%	59 100,00%
	No	Recuento % dentro de 24. ¿Considera que la gestión de riesgos inherentes de la organización influye directamente en la sostenibilidad financiera?	12 57,10%	9 42,90%	21 100,00%
Total		Recuento % dentro de 24. ¿Considera que la gestión de riesgos inherentes de la organización influye directamente en la sostenibilidad financiera?	63 78,80%	17 21,30%	80 100,00%

En la Tabla 57, se puede observar que el 86,40% de los encuestados consideran que la gestión riesgo inherentes influye directamente en la sostenibilidad financiera, donde se debe análisis de una forma periódica las fases de la gestión del riesgo inherente que tiene la organización al momento que ocurra esta eventualidad y de esta manera no afecte de manera desfavorable la gestión financiera. Finalmente, el 57,10% considera que la gestión del riesgo inherente no afecta en la estabilidad financiera de la empresa.

Tabla 61*Cruce 1. Prueba Chi cuadrado-SPSS Statistics*

	Valor	GI	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	7,944	1	,005
Razón de verosimilitud	7,246	1	,007
Asociación lineal por lineal	7,845	1	,005
N de casos válidos	80		

Nota. a. 1 casillas (25,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 4,46.

b) Distribución Chi-cuadrado teórico**Tabla 62***Cruce 1. Tabla de distribución de Chi-cuadrado*

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

Con esto, se puede definir los grados de libertad donde $(gl)= 1$; y el nivel de significancia es de 0,05. Donde se puede determinar que el Chi- cuadrado teórico (X_t^2) es de 3,8415

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

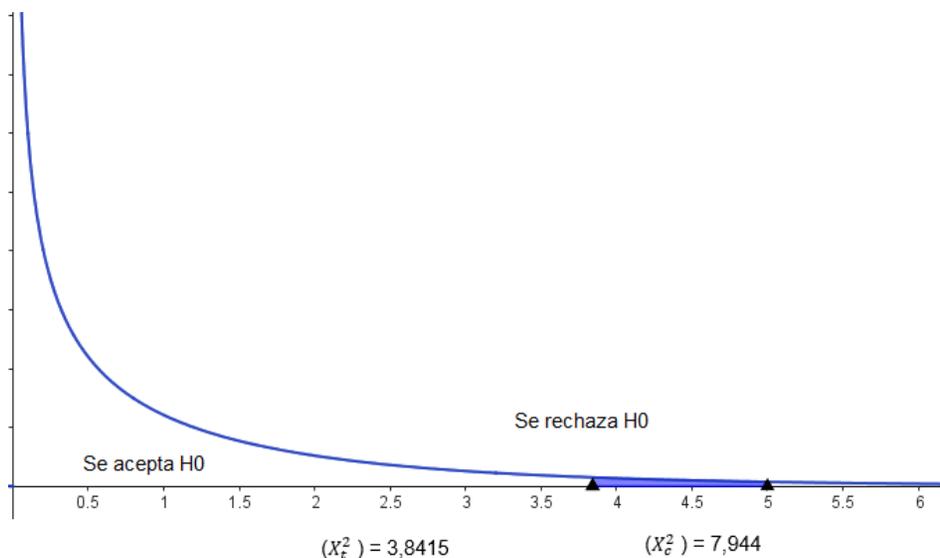
Chi- cuadrado calculado en GeoGebra (X_c^2) = 7,944

Chi- cuadrado teórico calculado en el SPSS (X_t^2) = 3,8415

d) Zona de aceptación de hipótesis

Figura 45

Cruce 1. Curva Chi- cuadrado



Por lo tanto, para rechazar o no la hipótesis se debe tomar en consideración las siguientes afirmaciones.

- **H0:** Si $(X_c^2 \leq x)$
- **H1:** Si $(X_c^2 \geq x)$

En donde, al realizar el análisis correspondiente se puede determinar que el chi-cuadrado en GeoGebra es mayor que el chi-cuadrado en el SPSS: $7,944 \geq 3,8415$, por ende, la hipótesis nula (H_0) se rechaza.

e) Decisión estadística

Para el análisis correspondiente se tomó en cuenta el grado de libertad 1 y el nivel de confianza de 0,05. Con este antecedente se puede determinar que el Chi-cuadrado obtenido es de 7,944 con este valor se rechaza la hipótesis nula (H_0), ya que este valor es mayor al chi-cuadrado teórico 3,8415. Por este motivo se acepta la Hipótesis alternativa (H_1) y se puede establecer que la gestión del riesgo inherente si incide en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2021.

b) Determinación del estadístico chi – cuadrado

En este parámetro de la investigación se realizó el cruce de la variable dependiente e independiente con el fin de poder obtener una relación entre las dos variables. Donde debemos tener en cuenta que para este análisis se tomó en consideración la pregunta 7 como variable independiente y la pregunta 17 como variable dependiente. Con este antecedente se utilizó la herramienta del software SPSS, la misma que elaboro las tablas y permitió el análisis estadístico del chi-cuadrado.

Tabla 63

Cruce 2. Enfoque de sostenibilidad financiera

7. ¿La empresa cuenta con un proceso para la identificación de los riesgos que puedan afectar y sean inherentes a	Total
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------

		su actividad económica?			
		Si	No		
17. ¿Cuál es el enfoque de 5 financiera adoptado por la empresa?	Mercado de oportunidad	Recuento % dentro de 17. ¿Cuál es el enfoque de 5 financiera adoptado por la empresa?	51 83,60%	10 16,40%	61 100,0%
	Innovación de productos	Recuento % dentro de 17. ¿Cuál es el enfoque de 5 financiera adoptado por la empresa?	5 62,50%	3 37,50%	8 100,0%
	Viabilidad de estrategias financieras	Recuento % dentro de 17. ¿Cuál es el enfoque de 5 financiera adoptado por la empresa?	4 36,40%	7 63,60%	11 100,0%
	Total	Recuento % dentro de 17. ¿Cuál es el enfoque de 5 financiera adoptado por la empresa?	60 75,00%	20 25,00%	80 100,0%

En la Tabla 60, se evidencia que el 83,60% de las empresas encuestadas consideran que el mercado de oportunidad es el enfoque más adoptado para la sostenibilidad financiera también consideran que un buen proceso para la identificación de los riesgos puede afectar ser inherente a su actividad económica. Mientras que el 62,50% de los que consideran que la innovación de productos es el enfoque más adoptado para la sostenibilidad financiera a su vez consideran que un buen proceso para la identificación de los riesgos puede afectar ser inherente a su actividad económica. Finalmente, el 36,40% de los encuestados que consideran que la viabilidad de estrategias financieras es el enfoque más adoptado para la sostenibilidad financiera a su vez consideran que un buen proceso para la identificación de los riesgos puede afectar y ser inherente a su actividad económica.

Tabla 64*Cruce 2. Prueba Chi cuadrado-SPSS Statistics*

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11,834	2	0,003
Razón de verosimilitud	10,539	2	0,005
Asociación lineal por lineal	11,664	1	<,001
N de casos válidos	80		

Nota. a. 2 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 2,00.

a) Distribución Chi-cuadrado teórico

Tabla 65*Cruce 2. Tabla de distribución de Chi-cuadrado*

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

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1
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

Luego de definirse los grados de libertad (gl)= 2; y el nivel de significancia de 0,05. Se observa que el valor de Chi- cuadrado teórico (X^2_t) es de 5,9915

b) Comparación del Chi- cuadrado calculado y el Chi- cuadrado teórico

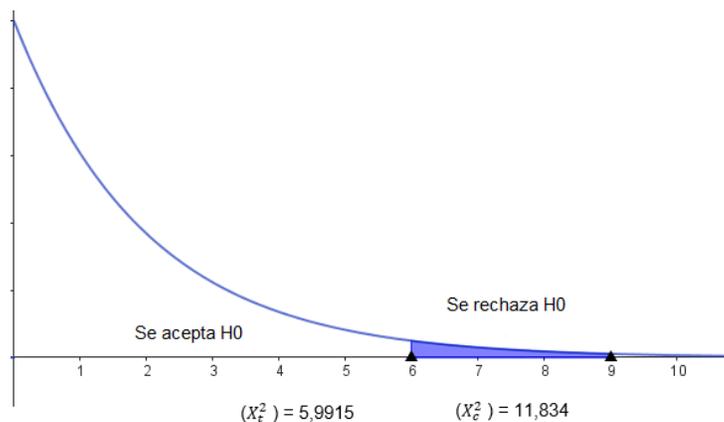
Chi- cuadrado calculado GeoGebra (X^2_c) = 11,834

Chi- cuadrado teórico SPSS (X^2_t) = 5,9915

c) Zona de aceptación de hipótesis

Figura 46

Cruce 2. Curva Chi- cuadrado



Regla de decisión

Por lo tanto, para rechazar o no la hipótesis se debe tomar en consideración las siguientes afirmaciones.

- **H0:** Si ($X^2_c \leq x$)
- **H1:** Si ($X^2_c \geq x$)

En donde, al realizar el análisis correspondiente se puede determinar que el chi-cuadrado en GeoGebra es mayor que el chi-cuadrado en el SPSS: $11,834 \geq 5,9915$, por ende, la hipótesis nula (H_0) se rechaza.

d) Decisión estadística

Para el análisis correspondiente se tomó en cuenta el grado de libertad 2 y el nivel de confianza de 0,05. Con este antecedente se puede determinar que el Chi-cuadrado obtenido es de 11,834 con este valor se rechaza la hipótesis nula (H_0), ya que este valor es mayor al chi-cuadrado teórico 5,9915. Por este motivo se acepta la Hipótesis alternativa (H_1) y se puede establecer que la gestión del riesgo inherente si incide en la sostenibilidad financiera de las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2021.

Capítulo V

Propuesta

Modelo de análisis y evaluación de la gestión de riesgo inherente y la sostenibilidad financiera para el sector de servicio de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi.

Justificación

Las PYMES en la provincia de Cotopaxi tienen una gran influencia en la economía tanto en la provincia como en el país, si bien estas empresas no cuentan con una infraestructura grande, adecuada, llamativa y muchas de ellas realizan sus operaciones en sus domicilios, con este antecedente las empresas de este sector deben crear un crecimiento administrativo adecuado, para así mejorar los aspectos económicos, financieros, administrativos, legales, etc., los mismos que aplicados de manera correcta se verán reflejados en la sostenibilidad financiera a través de los indicadores financieros siendo este el propósito del proyecto.

La gestión del riesgo inherente es un proceso estructurado que, al realizarlo de forma correctamente, impulsa el logro de los objetivos de la empresa. El éxito de una entidad se puede atribuir en gran medida a las habilidades de gestión de riesgos. Por lo tanto, las decisiones que tome la gerencia son cruciales porque son los encargados de formular acciones ante un riesgo. Para lograr reducir el impacto de los eventos de riesgo, muchas empresas hoy en día utilizan la gestión de riesgos con base en compromisos o iniciativas propias de la entidad, no siempre siguen el proceso correcto, pero lo hacen de manera empírica, por lo que es normal influir en las organizaciones.

Al plantear un modelo de implementación de análisis y evaluación de la gestión de riesgo y su incidencia en la sostenibilidad financiera, lo que se quiere lograr es mejorar en el proceso de la gestión de cada una de ellas, donde se espera que las PYMES realicen de forma

correcta las etapas establecidas y puedan analizar de mejor manera la gestión del riesgo inherente, y con esto poder mejorar la sostenibilidad financiera de la empresa, reduciendo el riesgo y cumpliendo con los objetivos propuestos.

La propuesta se justifica porque en el análisis de los resultados del diagnóstico, se puede ver que un gran porcentaje de empresas del 23% muestra mantener una sostenibilidad alta, sostenibilidad media 53% y el 25% de la sostenibilidad baja, lo que quiere decir es que las empresas requieren de insumos para ir evaluando periódicamente su sostenibilidad. Así mismo se justifica la propuesta porque como se había analizado en la encuesta, las empresas realizan un proceso de gestión incompleto, por lo cual requieren de la implementación de canales que permitan pasar el punto de la identificación del riesgo e ir más allá y continuar con las etapas de evaluación, revisión, respuesta al riesgo y monitoreo.

La propuesta está dirigida a cualquier empresa del sector de servicios de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi a los gerentes que administran dichas empresas, en razón que están todos los lineamientos direccionados a este tipo de actividad.

Objetivos

Objetivo General

Diseñar un modelo de evaluación de la sostenibilidad financiera y gestión del riesgo inherente para las PYMES del sector de servicios de transporte y almacenamiento, mediante la herramienta Excel con el fin de aportar hacia un adecuado desempeño financiero.

Objetivos específicos

- Evaluar y diagnosticar la sostenibilidad financiera a través de indicadores de creación de valor y continuidad.

- Analizar y evaluar el riesgo inherente considerando el proceso de gestión de riesgos, que permita la determinación de estrategias oportunas para minimizar y mitigar posibles pérdidas.
- Obtener una gestión del riesgo a través de un simulador por medio de la herramienta Microsoft Excel, con la finalidad de que los gerentes conozcan el proceso que conlleva la identificación, análisis y evaluación del mismo.
- Elaborar un manual de gestión del riesgo a través de un simulador por medio de la herramienta Microsoft Excel, con la finalidad de contribuir en la mejora de los procesos que conlleva la identificación, análisis y evaluación del mismo.

Institución ejecutora

Sector de servicio de transporte y almacenamiento

Beneficiarios

Gerentes, contadores, empleados y demás funcionarios.

Equipo técnico responsable

- Estudiantes: Rivas Karina y Taco Carlos
- Docente colaborador: Msc. Myriam Alexandra Urbina Poveda

Fundamentación de la propuesta

La base o sustento para planificar una propuesta de mejora, se fundamenta en el análisis de resultados obtenidos en la encuesta aplicada a las PYMES de la provincia de Cotopaxi sobre la incidencia del riesgo inherente y la sostenibilidad financiera presentada en el capítulo IV, donde se pudo evidencia una debilidad de aplicar un proceso integral de gestión de gestión de riesgo, de las fases que la literatura expone esencialmente solo se aplican la evaluación y la respuesta al riesgo, dejando con poca observancia las demás fases como la

identificación de riesgos, calificación, evaluación, medidas de tratamiento, diseño e implementación, revisión y monitoreo.

Por consiguiente, el modelo de análisis puede ser utilizado por todas las PYMES de la provincia de Cotopaxi, debido a que el modelo tiene como propósito implementar y mejorar la aplicación de las fases de la administración del riesgo empresarial, y es presentado a través de un simulador en el que se detallan las diferentes etapas, mapa de riesgos, así como también el procedimiento para una correcta administración del mismo y evaluar cómo se encuentra la sostenibilidad financiera de la entidad.

Descripción de la propuesta

El modelo fue creado en la herramienta Microsoft Excel, la misma que está conformada por 15 hojas que a través de su revisión se pretende que las PYMES realicen de forma correcta las etapas del riesgo y así den respuesta al mismo en las empresas para tener un mejor desempeño, reducir el riesgo y lograr cada uno de sus objetivos propuestos.

Hoja 1: Portada de la propuesta

En la Figura 47 se visualiza la portada del modelo de análisis donde se encuentra la información general de la institución, los nombres de los autores, tutor y el tema de la propuesta.

Figura 47

Portada de la propuesta



Hoja 2: Índice de contenidos

En la Figura 48, se presenta cada una de las pestañas de todo el contenido del modelo y a través de la cual el usuario puede seleccionar la pestaña que desee y así visualizar la información que quiere saber, con tan solo un clic en los círculos numerados de color oscuro.

Figura 48

Índice de contenidos

CONTENIDO			
	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 →

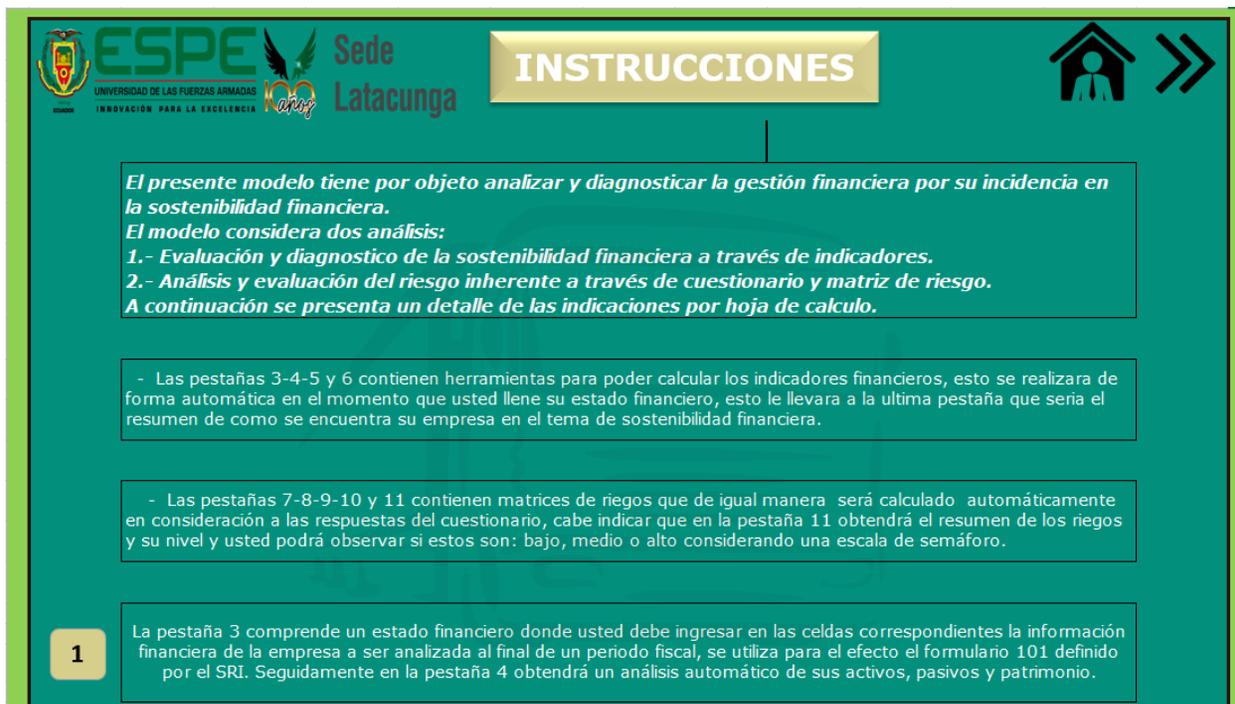
NOTA: Al dar clic en el círculo negro y la figura ploma se abrirá la pestaña que desee visualizar.

Hoja 3: Instrucciones

En la Figura 49, se da a conocer el objetivo que se quiere lograr con esta herramienta de la gestión financiera y su incidencia en la sostenibilidad financiera, se presenta las instrucciones que el usuario debe considerar para la correcta utilización del simulador, así como también los resultados que se obtendrá del mismo.

Figura 49

Instrucciones



ESPE Sede Latacunga
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

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 cálculo.

- Las pestañas 3-4-5 y 6 contienen herramientas para poder calcular los indicadores financieros, esto se realizará de forma automática en el momento que usted llene su estado financiero, esto le llevará a la última pestaña que sería el resumen de cómo 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.

Hoja 4: Marco Metodológico

Figura 50, en la siguiente sección se observa 8 indicadores financieros separados por indicadores de valor y de continuidad, los mismos que cuentan con una descripción y su fórmula, los cuales tienen como finalidad, lograr que el usuario tenga una retroalimentación teórica de los indicadores financieros.

Figura 50

Marco Metodológico



INDICADOR DE CONTINUIDAD	DESCRIPCIÓN	FÓRMULA
Líquidos Corriente	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.	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Endeudamiento	Permite conocer el grado de endeudamiento al corto plazo.	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$

Hoja 5: Formulario 101

En la Figura 51, se encuentra el formulario 101 declaración del impuesto a la renta y presentación de balances formulario único sociedades y establecimientos permanentes el cual deberá ser llenado por cada empresa de acuerdo a su estado de situación financiera que se encuentra en la Superintendencia de compañías valores y seguros.

Figura 51

Formulario 101

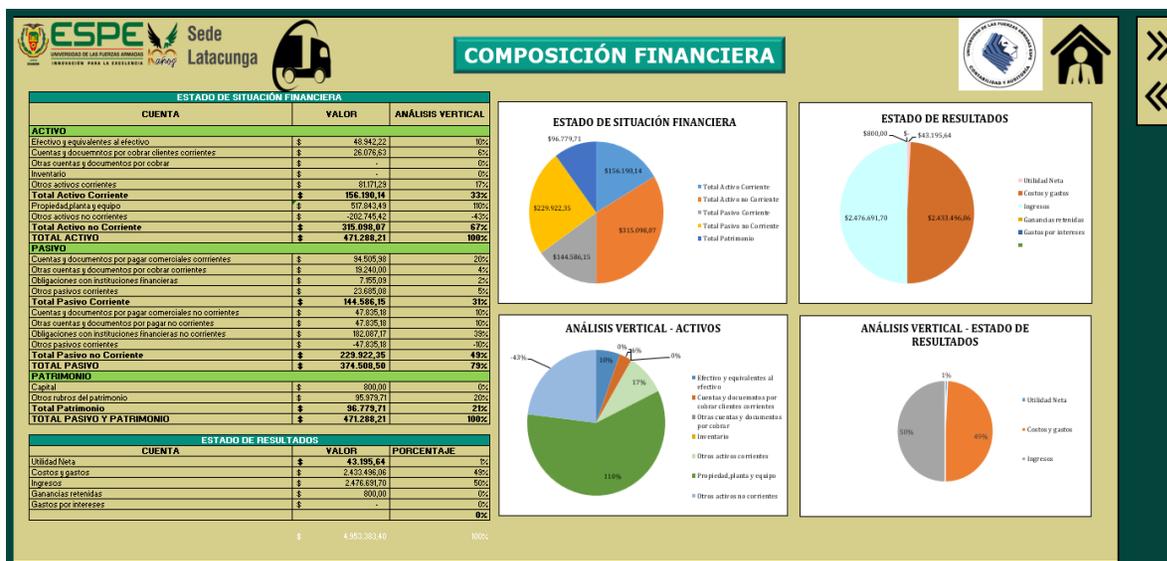
FORMULARIO 101		DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANCES FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES				SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS								
RESOLUCIÓN N.º MAC-026/03/015-00000143														
0														
CON PARTES RELACIONADAS	OPERACIONES DE ACTIVO	003	+		CON PARTES RELACIONADAS PARA EMPRESAS PERMANENTES	OPERACIONES DE ACTIVO	007	+		CON PARTES RELACIONADAS 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	+	48942,22	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA	6011	+	6012				
INVERSIONES CORRIENTES				312	+		VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6021	+	247205,33	6022			
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE INVERSIONES CORRIENTES				313	(-)		EXPORTACIONES NETAS	6031	+	6032				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CUENTAS CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALS	314	+		INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES	6041	+	6042					
	DEL EXTERIOR		315	+		INGRESOS POR AGROFORESTERÍA Y SILVICULTURA DE ESPECIES FORESTALES	6051	+	6052					
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS	NO RELACIONADOS	LOCALS	316	+	26076,83	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	6061	+	6062					
	DEL EXTERIOR		317	+		UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	6071	+	6072					
				318	+		DIVIDENDOS	6081	+	6082				
				319	+		PENALTÍAS DE RECURSOS PÚBLICOS	6091	+	6092				

Hoja 6: Composición Financiera

En la Figura 52, se observa la composición financiera, en donde encontraremos el estado de situación financiera y el estado de resultados, además se tiene un análisis con gráficas para mayor comprensión de los resultados, las cuales están resumidos con el detalle de cuenta, valores y análisis vertical

Figura 52

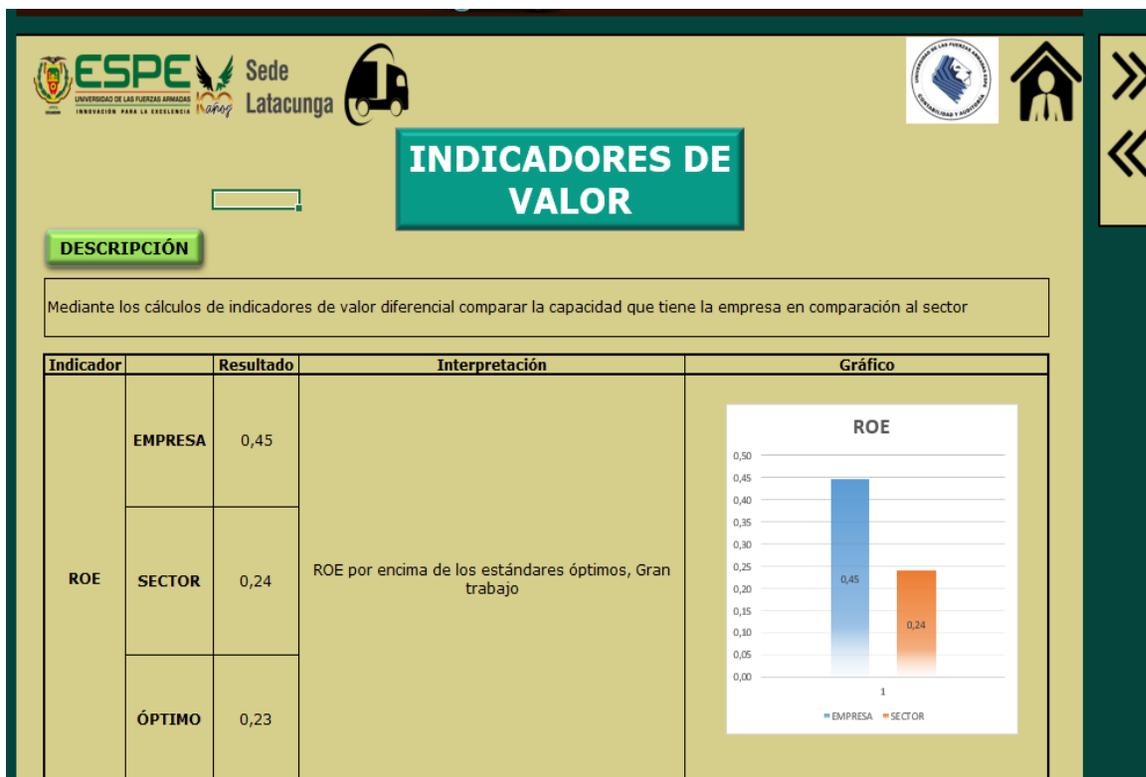
Composición Financiera



Hoja 7: Indicadores de valor

En la Figura 53 se observa los indicadores de valor en el que se va graficando los respectivos indicadores financieros en comparación con la empresa y el sector y el nivel óptimo de cada uno, que se encuentra con su respectiva interpretación.

Figura 53
Indicadores de valor



Hoja 8: Indicadores de continuidad

En la Figura 53 se observa los indicadores de continuidad en el que se va graficando los respectivos indicadores financieros en comparación con la empresa el sector y el nivel óptimo de cada uno, que se encuentra con su respectiva interpretación.

Figura 54

Indicadores de continuidad

Hoja 9: Resumen de la sostenibilidad financiera

En la Figura 54 se observa un diagnóstico de la sostenibilidad evaluado a través de pruebas dicotómicas con escalas de color donde el color rojo significa sostenibilidad baja, el amarillo medio y el verde alta.



Figura 55

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	0,29	1	0	1 a 3	Baja				
X2	EFICIENCIA	1,37	1	0	4 a 6	Media				
X3	ROA	0,13	1	0	7 y 8	Alta				
X4	ROTACIÓN DE ACTIVOS	5,31	1	0						
X5	LIQUIDEZ CORRIENTE	2,12	1	0						
X6	ENDEUDAMIENTO	0,50	0	1						
X7	GANANCIAS RETENIDAS_ INGRESOS	0,09	1	0						
X8	GASTOS POR INTERESES_EBIT	0,02	0	1						
TOTAL			8							
N	Indicadores de Valor				Indicadores de Continuidad				TOTAL	EQUIVALENTE
	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8		
	0,29	1,37	0,13	5,31	2,12	0,50	0,09	0,02	0	Baja Sostenibilidad
1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Baja Sostenibilidad

Hoja 10: Sistema gestión de riesgo inherente

En esta sección del simulador contiene un cuestionario, el cual está conformado por un conjunto de preguntas relacionadas al riesgo inherente. En este apartado usted debe analizar y responder el cuestionario detallando con una x en la respuesta que considere oportuna.

Figura 56

Sistema gestión de riesgo inherente

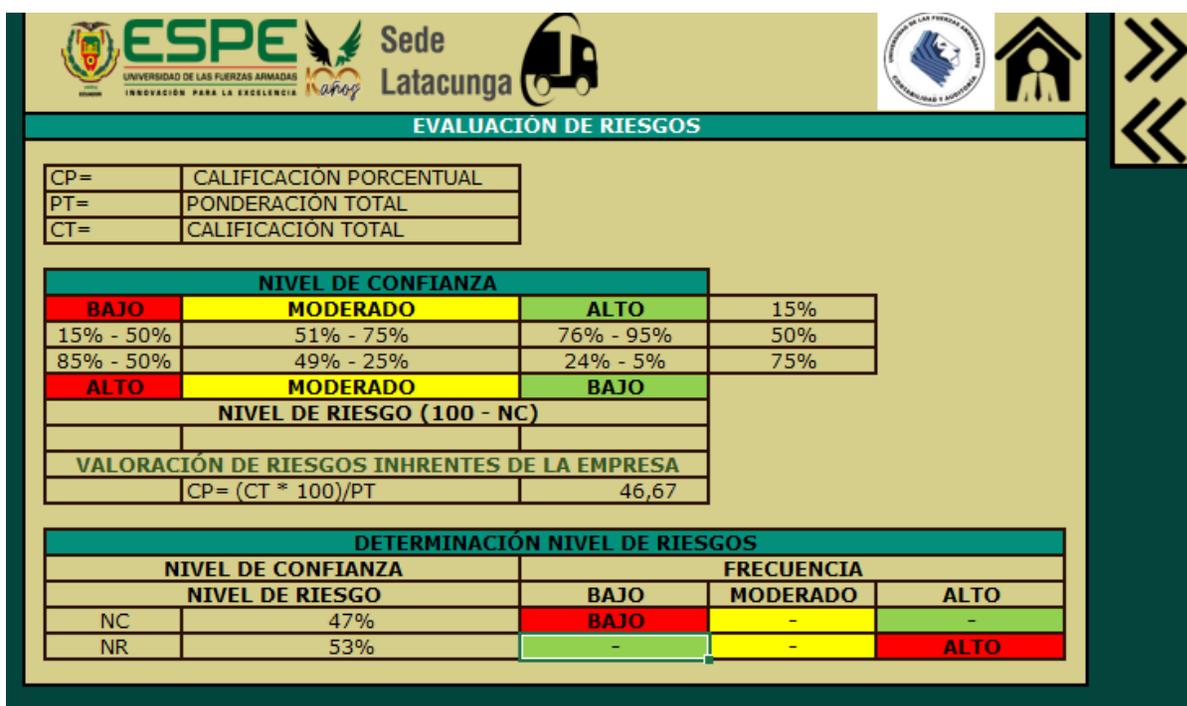
Hoja 11: Evaluación de riesgos

ESPE Sede Latacunga					
SISTEMA GESTIÓN DE RIESGO INHERENTE PARA LAS PYMES COMERCIALES 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 EMPRESAS COMERCIALES	PT	SI	NO	CT
		15			
PR1	¿Se aplica indicadores financieros en la organización?	1			0
PR2	¿El personal conoce los parámetros a seguir en caso de un accidente?	1	x		1
PR3	¿Se capacita al personal de la empresa cada cierto tiempo sobre las leyes de tránsito y así evitar posibles accidentes?	1			0
PR4	¿Existe un reglamento interno para la comisión y accidentes?	1			0
PR5	¿Se analiza el motivo del accidente previa verificación, para proceder tomar las acciones requeridas?	1	x		1
PR6	¿Se mantiene un archivo con documentación relevante de los accidentes de tránsito?	1			0
PR7	¿Existen montos separados en casos de accidentes?	1			0

En la Figura 56 se observa la evaluación de riesgos, en esta sección por cada evento de riesgo se presenta una calificación, así como también se refleja una matriz de los eventos con la frecuencia e impacto determinados anteriormente y se evalúan automáticamente con distintos colores que son el rojo, amarillo y verde que significa riesgo alto, moderado y bajo respectivamente.

Figura 57

Evaluación de riesgos

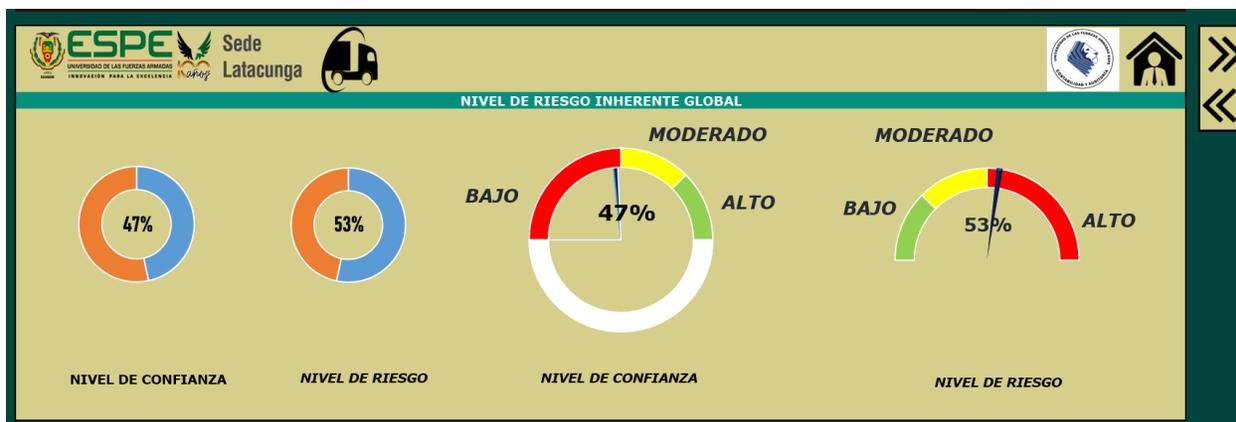


Hoja 12: Nivel de riesgo inherente global

En este apartado se observa un tablero de control de con los porcentajes obtenidos con la hoja anterior con el nivel de confianza y riesgo pudiendo ser alto, moderado o bajo.

Figura 58

Nivel de riesgo inherente global



Hoja 13: Nivel de riesgo inherente global

En esta hoja se indica un mapa de calor con el detalle de los eventos del riesgo, la probabilidad y el impacto, en este apartado usted deberá seleccionar el impacto en función de las características de la entidad.

Figura 59

Nivel de riesgo inherente global

MATRIZ DE RIESGOS

MAPA DE CALOR

		CONSECUENCIA		
		Bajo	Moderado	Alto
PROBABILIDAD				
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 SEGUIMIENTO	PROBABILIDAD	IMPACTO	NIVEL DE RIESGO
PR1	Indicadores Financieros	SI	Media	Alto	Riesgo Severo
PR2	Parámetros de accidentes	-			#N/D
PR3	Capacitaciones constantes	SI	Baja	Moderado	Riesgo Aceptable
PR4	Reglamento interno	SI	Media	Alto	Riesgo Severo
PR5	Análisis de accidentes	-			#N/D
PR6	Registro de documentación	SI	Alta	Alto	Riesgo Severo
PR7	Verificación de montos	SI	Media	Bajo	Riesgo Aceptable

Hoja 14: Mapa de riesgos

En este último apartado se evidencia el resumen general de los riesgos, donde se puede observar el tipo de riesgo, a fin de que la entidad pueda analizar causas y efectos y definir una respuesta al riesgo.

Figura 60

Mapa de riesgos

										
MAPA DE RIESGOS										
N°	Riesgo	Tipo	Descripción	Responsable	Causa	Efecto	Frecuencia	Evaluación al riesgo	Respuesta sugerida	Respuesta al riesgo
PR1	Indicadores Financieros	Inherente	Existencia de empresas que aplican mejores estrategias de manera que puedan lograr y mantenerse activas e innovadoras frente a otros.	Gerencia			8	Riesgo Severo	Evitar	La empresa necesita de manera urgente implementar un sistema de gestión de riesgos inmediatamente
PR2	Si aplica la empresa		Empresas que pueden elaborar y ofrecer un producto o servicio con la capacidad de sustituir los de tu empresa, ya sea por su menor precio o mejores funciones	Gerencia	Si la empresa sube los precios de los productos, los consumidores optarán por los productos que ofrecen los mismos beneficios menores precios.	Limitan el potencial de la empresa, ya que su aparición supone una pérdida de ingresos y de ventas para la empresa.	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D

Capítulo VI

Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

Al realizar la investigación se obtuvieron las siguientes conclusiones de acuerdo con la incidencia que tiene el del riesgo inherente y la sostenibilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas del sector de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi.

- Los riesgos del ámbito empresarial están relacionados con los resultados financieros, por lo que es su deber evaluar la sostenibilidad financiera, ya que mide la capacidad de endeudamiento, la solvencia a corto y largo plazo. La sostenibilidad financiera de la empresa debe satisfacer todas sus necesidades planteadas, tanto actuales como futuras.
- Se pudo evidenciar que la teoría de decisiones funciona dentro de las empresas, puesto que conforme se observa en la pregunta del manejo de control interno si se realiza un análisis de toma de decisiones ante la gestión del control la misma que permite la mejora continua de entidad.
- Dentro de la investigación existen dos mecanismos de metodología utilizadas con mayor frecuencia por el sector de servicios transporte y almacenamiento para gestionar el riesgo en donde el FODA tiene el 85,00% y el manual de procesos con el 31,30%.
- Las empresas encuestadas el 80% de la gestión de estudio realizan gestión de riesgo no obstante el proceso se focaliza en: evaluación del riesgo, identificación del riesgo y análisis del riesgo, detallando la necesidad que los administradores conozcan completamente el proceso. En este caso les falta el potenciar el uso de herramientas alternativas para mejorar la gestión del riesgo

- En la investigación se pudo evidenciar que la mayoría de las empresas realizan un análisis de los estados financieros por tema normativo, teniendo con un 91,30% que esto lo efectúan de manera anual y no lo realizan con periodicidad que estiman las buenas prácticas financieras al fin de aportar hacia la toma decisiones.
- A través de las preguntas planteadas en la encuesta sobre la gestión del riesgo inherente y la sostenibilidad financiera se pudo evidenciar la relación que existe entre las variables de estudio.
- Finalmente, la aplicación de un modelo de evaluación de riesgo podría aportar a los resultados empresariales al determinar que estas dos variables al ser manejadas adecuadamente influyen en un buen desempeño de la empresa y garantiza una continuidad en el largo plazo.

Recomendaciones

- Se recomienda al gerente, propietario o empresario considerar el riesgo inherente, ya que es el riesgo que genera mayores pérdidas para la empresa y la necesidad de invertir más tiempo, ya que al solucionar los riesgos se puede aportar hacia la eficiencia.
- Las empresas deben implementar un correcto análisis de la gestión de riesgo, que contemplen las etapas de identificación, evaluación, análisis, respuesta, integración, monitoreo y revisión de riesgos, de tal manera se cumpla un proceso integral de administración de empresas.
- Se recomienda a las empresas del sector de servicio de transporte y almacenamiento en la provincia de Cotopaxi que cuenten con capacitaciones constantes sobre el área financiera y los indicadores con el fin que las empresas puedan diagnosticar correctamente la sostenibilidad financiera de la empresa, lo cual permita tomar decisiones oportunas en las áreas de liquidez, rentabilidad y endeudamiento.
- Potencializar el uso buenas prácticas internacionales en gestión de riesgos como el COSO ERM, ISO 9001, OSAS 18000 además de aplicar correcta y formalmente las etapas de la administración de riesgos.
- Las PYMES del sector de servicio de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi deberían implementar un modelo de evaluación de la sostenibilidad y el riesgo, al fin de aportar a obtener unos buenos resultados.

Bibliografía

- Abalde Paz, E., y Muñoz Cantero, J. M. (1992). *Metodología cuantitativa vs. Cualitativa*. Metodología cuantitativa vs. Cualitativa: <https://ruc.udc.es/dspace/bitstream/handle/2183/8536/CC-02art7ocr.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Abreu, J. L. (12 de 2014). *El Método de la Investigación*. El Método de la Investigación : [http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9\(3\)195-204.pdf](http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9(3)195-204.pdf)
- Acevedo Zapata, S. C., Arias Villada, C., y Ortega, J. L. (2017). *Sostenibilidad financiera empresarial*. Sostenibilidad financiera empresarial: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tda/290/Sandra%20carolina-carolina%20jose%20luis-%20sostenibilidad%20financiera%20empresarial.docx.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Achilles. (2022). *La gestión de riesgos y las pymes*. La gestión de riesgos y las pymes: <https://www.achilles.com/es/industry-insights/gestion-riesgo-pymes/>
- Álvarez Piedrahita, I. (2016). *Finanzas Estratégicas y creación de valor*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Amat, O. (2012). *Contabilidad y finanzas para DUMIES*. Barcelona: Libros PAPF,S.,L.,U.,. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/48682505/DUM_contabilidad_y_finanzas_WEB-libre.pdf?1473368277=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DC_o_n_t_a_b_i_l_i_d_a_d_y_f_i_n_a_n_z_a.pdf&Expires=
- Andrade Pinelo, A. (2011). *Análisis del ROA, ROE y ROI*. Análisis del ROA, ROE y ROI: <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/608313/Art%C3%ADculo+2+Noviembre+2011+An%C3%A1lisis+del+ROA+ROE+y+ROI.pdf?sequence=1>
- Anonimo. (2020). *Supuestos de mercado, oportunidades y amenazas*. Supuestos de mercado, oportunidades y amenazas: <https://cursos.aiu.edu/Diplomados/Administracion%20y%20MKT/Plan%20de%20Mercadotecnia/Leccion%205/WORD/PLANDEMERCADOTECNIA5.pdf>
- Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector. *Universidad y Sociedad*, 130. Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector: <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Bartesaghi, I., y Weck, W. (2022). Los efectos de la digitalización, inteligencia artificial, big data e industria 4.0 en el trabajo de las pymes en Latinoamérica. *KONRAD ADENAUER*. LOS EFECTOS DE LA DIGITALIZACIÓN, INTELIGENCIA ARTIFICIAL, BIG DATA E INDUSTRIA 4.0 EN EL TRABAJO DE LAS PYMES EN LATINOAMÉRICA.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Colombia: Pearson. <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>

- Briones, A. H., y Morante Galarza, J. L. (2021). Factores internos de competitividad de las pymes del sector transporte y almacenamiento de Manabí: ampliación.
https://doi.org/https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v12i2.3068
- Brito Gómez, D. (2018). El riesgo empresarial.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202018000100269
- Cabrera Bravo, C., Fuentes Zurita, M., y Cerezo Segovia, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las ciencias*. La gestión financiera aplicada a las organizaciones: file:///C:/Users/pc/Downloads/Dialnet-LaGestionFinancieraAplicadaALasOrganizaciones-6174482.pdf
- Calle Álvarez , G. O., Narvárez Zurita, C. I., y Erazo Álvarez, J. C. (2020). Sistema de control interno como herramienta de optimización de los procesos financieros de la empresa Austroseguridad Cía. Ltda. *Dominio de las ciencias*.
https://scholar.google.es/scholar?hl=es&as_sdt=0%2C5&q=Sistema+de+control+interno+como+herramienta+de+optimizaci%C3%B3n+de+los+procesos+financieros+de+la+em+presa+Austroseguridad+C%C3%ADa.+Ltda&btnG=#d=gs_cit&t=1675346369050&u=%2Fscholar%3Fq%3Dinfo%3A32cbX
- Calvo Rojas , J., Pelegrín Mesa , A., y Gil Basulto, M. S. (2018). Enfoques teóricos para la evaluación de la eficiencia y eficacia en el primer nivel de atención médica de los servicios de salud del sector público. *Retos de la dirección*. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/http://scielo.sld.cu/pdf/rdir/v12n1/rdir06118.pdf
- Cantos Ochoa, M. E. (2019). La auditoría integral como herramienta de validación de la gestión institucional. *Telos: Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, 422-448. <https://www.redalyc.org/journal/993/99359223011/html/>
- Cardona Arboleda , O. D. (2008). Medición de la gestión del riesgo en América Latina.
<https://upcommons.upc.edu/handle/2099/7056>
- Carreño Tibaduiza , M. L., Cardona Arboleda, O. D., y Barbat Barbat, H. A. (2004). Metodología para la evaluación del desempeño de la gestión del riesgo. Centro Internacional de Métodos Numéricos en Ingeniería (CIMNE).
<https://upcommons.upc.edu/handle/2117/28370>
- Casas Anguita , J., Repullo Labrador , J., y Donado Campos , J. (2003). *La encuesta como técnica de investigación. Elaboración de cuestionarios y tratamiento estadístico de los datos (I)*. La encuesta como técnica de investigación. Elaboración de cuestionarios y tratamiento estadístico de los datos (I): chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://core.ac.uk/download/pdf/82245762.pdf
- Celaya , F. R. (2004). *¿Cómo determinar su riesgo empresarial? ¿Cómo determinar su riesgo empresarial?*:
<https://journal.universidadean.edu.co/index.php/Revista/article/view/309/296>
- Cochea Domínguez , I. O. (2020). *Sostenibilidad financiera de los grupos de ahorro y crédito de la provincia de santa elena*. Sostenibilidad financiera de los grupos de ahorro y crédito

- de la provincia de santa elena: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/5503/1/UPSE-TCA-2020-0040.pdf
- COFAE. (2021). *Riesgo de auditoría*. Riesgo de auditoría: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/http://www.oas.org/juridico/PDFs/mesicic_4_ven_ries_aud_2014.pdf
- Comisión Europea. (2005). *Guía del usuario sobre la definición sobre el concepto de pyme*. <https://doi.org/10.2873/2552> ET-01-15-040-ES-C
- COPSI. (2010). *Código orgánico de la producción, comercio e inversiones*. Código orgánico de la producción, comercio e inversiones: <https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2020-04/CODIGO%20ORGANICO%20DE%20LA%20PRODUCCION%2C%20COMERCIO%20E%20INVERSIONES%20COPCI.pdf>
- Coronado Meneses, M. M. (2020). *Estado de pérdidas y ganancias o Estado de resultados*. Estado de pérdidas y ganancias o Estado de resultados: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://repositorio.uaeh.edu.mx/bitstream/bitstream/handle/123456789/19648/perdida-ganancias-estado.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=El%20Estado%20de%20resultados%20es,para%20la%20toma%20de%20decisiones
- Delgado, A. (2022). *Conoce sobre la auditoría externa obligatoria en Ecuador*. <https://smsecuador.ec/auditoria-externa-obligatoria-en-ecuador/#:~:text=Se%20denomina%20auditor%C3%ADa%20obligatoria%20en,activos%20para%20contratar%20el%20Servicio>
- Díaz Becerra, Ó. (2006). El Estado de Flujos de Efectivo y una administración eficiente del efectivo. *Revista del Departamento Académico de Ciencias Administrativas*. <file:///C:/Users/pc/Downloads/404-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1582-1-10-20120314.pdf>
- Dr. Bartesaghi. (2022). *Los efectos de la digitalización, inteligencia artificial, big data e industria e industria 4.0 en el trabajo de las PYMES en Latinoamérica*. Panamá: Trébol Studio. <https://dialogopolitico.org/wp-content/uploads/2022/06/LAS-PYMES-EN-LATINOAMERICA.pdf>
- Econometría. (2015). *Extensiones del modelo de regresión lineal múltiple: variables ficticias y cambio estructural*. Extensiones del modelo de regresión lineal múltiple: variables ficticias y cambio estructural.
- Electroperu la energía de los peruanos. (2022). *Entorno de control*. Entorno de control: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://www.electroperu.com.pe/SiteCollectionDocuments/DocSCI/Afiches/Entorno%20de%20Control%20-%20Octubre.pdf
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher CEIT*. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Escuela europea de excelencia . (2019). *6 pasos básicos en la evaluación y tratamiento de riesgos en ISO 27001*. 6 pasos básicos en la evaluación y tratamiento de riesgos en ISO

- 27001: <https://www.escuelaeuropeaexcelencia.com/2019/06/6-pasos-basicos-en-la-evaluacion-y-tratamiento-de-riesgos-en-iso-27001/>
- Estrada Gallego , F. (2007). *Herbert A. Simón y la economía organizacional*. Herbert A. Simón y la economía organizacional: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v26n46/v26n46a07.pdf
- Fajardo Ortiz, M., y Soto González, C. (2018). Gestión Financiera Empresarial. *REDES 2017*.
- Flores Ríos , L. S. (2001). *Reflexiones en la toma de decisiones financieras*. Reflexiones en la toma de decisiones financieras: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4897852>
- Fundación Konrad Adenauer. (2022). *Los Efectos De La Digitalización, Inteligencia Artificial, Big Data E Industria 4.0 En El Trabajo De Las Pymes En Latinoamérica*. Los Efectos De La Digitalización, Inteligencia Artificial, Big Data E Industria 4.0 En El Trabajo De Las Pymes En Latinoamérica: <https://dialogopolitico.org/wp-content/uploads/2022/06/LAS-PYMES-EN-LATINOAMERICA.pdf>
- García García , M. d., y Loranca López, J. d. (2016). *La política de dividendos como fuente de información y financiamiento*. La política de dividendos como fuente de información y financiamiento: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/https://www.uv.mx/iic/files/2018/03/Num05-Art018.pdf
- García González, F. (2012). *Conceptos sobre innovación*. Conceptos sobre innovación: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/https://www.acofi.edu.co/wp-content/uploads/2013/08/DOC_PE_Conceptos_Innovacion.pdf
- García Hanson, J., y Salazar Escobar , P. (2005). *Métodos de administración y evaluación de riesgos*.
- Gaytán Cortés , J. (2021). El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). *Mercados y negocios*, 119-132. <https://doi.org/https://doi.org/10.32870/myn.v0i43.7638>
- Giler Mantilla , K., Mendoza Contreras, K., y Paredes Floril, P. (2016). *Gestión de riesgo empresarial, Evaluación y mejoramiento del control interno de fundaciones. Estudio de caso*. Gestión de riesgo empresarial, Evaluación y mejoramiento del control interno de fundaciones. Estudio de caso: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/12825/1/GESTION%20DE%20RIESGO%20EMPRESARIAL.pdf
- Gómez Yubero, M. J. (2002). *Requerimientos de control interno en las entidades del mercado de valores*. Requerimientos de control interno en las entidades del mercado de valores: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/http://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2014/12/mariajosegomez.pdf
- González González, P., y Bermúdez, T. (2010). *Fuentes de información, indicadores y herramientas más usadas por gerentes de Mipyme en Cali, Colombia (Vol. (232))*. Contaduría y Administración. <https://www.scielo.org.mx/pdf/cya/n232/n232a5.pdf>

- Grajales , T. (2000). *Tipos de investigación*. Tipos de investigación: <https://cmappublic2.ihmc.us/rid=1RM1F0L42-VZ46F4-319H/871.pdf>
- Guadalupe Orozco, C. E., y Solórzano, L. J. (2019). “*Estado de resultados integrales dispuestos en las NIIF*”. Observatorio de la Economía Latinoamericana. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/02/resultados-integrales-niif.html>
- Guerrero Jaimes , R. M. (2021). *Sostenibilidad financiera para las empresas del sector panificador de Pamplona, norte de Santander, Colombia*. <https://doi.org/10.18041/2619-4244/dl.28.7291>
- Guerrero Jaimes , R. M. (2021). *Sostenibilidad financiera para las empresas del sector panificador de Pamplona, norte de Santander, Colombia*. Colombia: Dictamen Libre (28). <https://doi.org/10.18041/2619-4244/dl.28.7291>
- Guzmán, C. A. (2005). Ratios financieros. <https://www.gestiopolis.com/wp-content/uploads/2005/09/ratios-financieros-matematicas-financieras-1.pdf>
- Hernández, Y. G. (2017). *La innovación de producto: un análisis de sus determinantes y su efecto en la supervivencia empresarial*. La innovación de producto: un análisis de sus determinantes y su efecto en la supervivencia empresarial: <https://eprints.ucm.es/id/eprint/40718/1/T38202.pdf>
- Herrera Villalva , M. d., y Téran Sunca , J. F. (2008). Conceptualización del riesgo en los mercados. *Revista de Derecho*, 10. Conceptualización del riesgo en los mercados: <https://revistas.uasb.edu.ec/index.php/foro/article/view/359/356>
- Ibarra Chango, M. C., Hidalgo Proaño, M. E., y Arias Gonzales, I. P. (2018). Auditoría integral en entidades públicas ecuatorianas caso de estudio. Observatorio de la Economía Latinoamericana, (julio).
- Lizcano Álvarez , J., y Castelló Taliani, E. (2004). Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica De Análisis y Evaluación. *Cámaras de Comercio. Servicios de Estudios*. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclclefindmkaj/https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf
- López , P. L. (2004). *Población muestra y muestreo*. Población muestra y muestreo: <http://www.scielo.org.bo/pdf/rpc/v09n08/v09n08a12.pdf>
- López Romo, H. (1998). La metodología de encuesta. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclclefindmkaj/https://biblioteca.marco.edu.mx/files/metodologia_encuestas.pdf
- Mendoza Zamora , W., Delgado Chávez , M., García Ponce , T., y Barreiro Cedeño, I. (2018). El control interno y su influencia en la gestión administrativa del sector público. *Revista científica - departamento de las ciencias*. file:///C:/Users/pc/Downloads/Dialnet-EIControllInternoYSuInfluenciaEnLaGestionAdministra-6656251.pdf
- Ministerio de Finanzas. (2017). *Metodología para la gestión integral de riesgos*. Metodología para la gestión integral de riesgos: <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/04/Metodolog%C3%ADa-para-la-Gesti%C3%B3n-de-Riesgos-30-03-17.pdf>

- Moposita Chango, J. N. (2018). *Análisis de sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorros y crédito del segmento 1*. Análisis de sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorros y crédito del segmento 1.: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfefindmkaj/http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/13895/1/T-ESPE-057544.pdf
- Muñoz Holguín, D., y Cuadros Mejía, A. (2017). Comparación de metodologías para la gestión de riesgos en los proyectos de las Pymes. *Revista ciencias estratégicas*. <https://doi.org/rces.v25n38.a4>
- Murillo Fernandez, C., y Beltran Navarro , V. (2015). *Análisis de sostenibilidad financiera de la empresa cotecmar*. Análisis de sostenibilidad financiera de la empresa cotecmar: <https://repositorio.unicartagena.edu.co/bitstream/handle/11227/2718/ANALISIS%20DE%20SOSTENIBILIDAD%20FINANCIERA%20DE%20LA%20EMPRESA%20COTECMAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Muscettola, M. (2013). *Leverage Risk. The Weight of Borrowed Capital Distinguishes the Solvency of Firms: An Empirical Analysis on a Sa...* Leverage Risk. The Weight of Borrowed Capital Distinguishes the Solvency of Firms: An Empirical Analysis on a Sa...: <https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/42192243/30928-108246-1-PB-with-cover-page-v2.pdf?Expires=1668138434&Signature=M9jpOg~h98l7mCuwUJFvXhEhdalLPuwPo5fCtcMWR4fDTmRzTOG8gZaTWFhQl15jJFPngALGuY2YLZT4TmLksjtzH~uacowOgxYlf8sDF2nv0FuxY~639G2RXuBRAMuf1uMYKBAS>
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista venezolana de gerencia*, 606-628. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=s1315-99842009000400009
- Ollague Valarezo, J. K., Ramón Ramón, D. I., Soto Gonzalez, C. O., y Novillo, E. F. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión. *INNOVA Research Journal*. <https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>
- Ortega Espín, P. A., y Altamirano Salazar, W. A. (2021). La gestión del riesgo operacional y la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas manufactureras (pymes) en el sector sur período 2018 del Distrito Metropolitano de Q 2019. 18. <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/24428/1/T-ESPE-044500.pdf>
- Ortiz Anaya , H. (2013). *Finanzas básicas para no financieros* (Vol. Segunda edición). Cengage Learning. <https://issuu.com/cengagelatam/docs/ortiz>
- Otero Ortega , A. (2018). *Enfoques de investigación*. Enfoques de investigación: https://www.researchgate.net/publication/326905435_ENFOQUES_DE_INVESTIGACION
- Palacio Fierro, A., Arévalo Chavez , P., y Mantilla Garces , D. (2016). *Un estudio exploratorio a la gestión de riesgos empresariales en las PYMES de la ciudad de Quito*. Un estudio exploratorio a la gestión de riesgos empresariales en las PYMES de la ciudad de Quito: <http://201.159.222.118/openjournal/index.php/uti/article/view/44/32>
- Paláez Moreno, L. E., Hernández Ocampo, S. E., Sarmiento Castillo, G. d., y Peña Vélez, M. J. (2022). Sostenibilidad financiera en organizaciones de la Economía Popular y Solidaria.

- Una propuesta de medición. *Enfoques*. Sostenibilidad financiera en organizaciones de la Economía Popular y Solidaria. Una propuesta de medición:
<https://www.redalyc.org/journal/6219/621972234003/html/#:~:text=Se%20concluye%20que%20para%20lograr,maniobras%20empresariales%20en%20%C3%A9pocas%20de>
- Pérez Falcón, R. A., y Escalona Anzola, L. J. (2014). *La Sostenibilidad financiera de las empresas familiares del sector medios de comunicación social (prensa escrita) del estado Lara*. La Sostenibilidad financiera de las empresas familiares del sector medios de comunicación social (prensa escrita) del estado Lara:
 file:///C:/Users/pc/Downloads/Dialnet-LaSostenibilidadFinancieraDeLasEmpresasFamiliaresD-6577530.pdf
- Pessoa de Oliveira, A. K. (2016). *Análisis de solvencia de las empresas: modelo estático versus modelo*. Análisis de solvencia de las empresas: modelo estático versus modelo:
https://zaguan.unizar.es/record/48319/files/TUZ_0863_pessoa_analisis.pdf
- Quijano, C. M. (2013). *Identificación de riesgos*. Universidad Eafit.
- Ramos Calle, M. E. (2015). "DISEÑO DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO EN LA EMPRESA AB OPTICAL DE LA CIUDAD DE LOJA". "DISEÑO DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO EN LA EMPRESA AB OPTICAL DE LA CIUDAD DE LOJA":
 chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfefindmkaj/https://dSPACE.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/10494/1/TESIS%20DE%20CONTROL%20INTERNO.pdf
- Recalde Batallas, H. J. (2020). *GESTIÓN DE RIESGOS EMPRESARIALES COMO MECANISMO DE CONTROL EFICIENTE*. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfefindmkaj/https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/5523/1/UPSE-TCA-2020-0061.pdf
- Reyes Martínez, I., Cadena Martínez, L., y León Vázquez, I. I. (2018). La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. *Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*.
<https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html#:~:text=M%C3%A9todo%20de%20an%C3%A1lisis%20horizontal%3A%20%E2%80%9CEs,de%20un%20periodo%20a%20otro%E2%80%9D>.
- Reyes Ruiz, L., y Carmona Alvarado, F. (2020). *La investigación documental para la comprensión ontológica del objeto de estudio*. La investigación documental para la comprensión ontológica del objeto de estudio:
<https://bonga.unisimon.edu.co/bitstream/handle/20.500.12442/6630/La%20investigaci%C3%B3n%20documental%20para%20la%20comprension%20ontol%C3%B3gica%20del%20objeto%20de%20estudio.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=La%20investigaci%C3%B3n%20documental%20>
- Rivas, L. A. (2009). Evolución de la teoría de la organización. *Revista Universidad & Empres*. Evolución de la teoría de la organización:
<https://revistas.urosario.edu.co/index.php/empresa/article/view/1083/981>

- Rodríguez López , M., Piñeiro Sánchez , C., y de Llano Monelos, P. (2013). Mapa de riesgos: Identificación y gestión de riesgos. *Atlantic Review of Economics* . Mapa de riesgos: Identificación y gestión de riesgos.
- Romero Luna, I. (2006). Las PYME en la economía global. Hacia una estrategia de fomento empresarial.
- Ruiz Urquiza , Y. (2015). *Marco de implementación a referencia , decuado para la y gestión Sistema de Control Interno*. Marco de implementación a referencia , decuado para la y gestión Sistema de Control Interno: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/risk/COSO-Sesion1.pdf
- Saavedra Garcia, M. L. (2012). Una propuesta para la determinación. 5. <http://www.scielo.org.co/pdf/pege/n33/n33a05.pdf>
- Saavedra García, M. L. (2012). *Una propuesta para la determinación en la competitividad en la pyme latinoamericana*. Una propuesta para la determinación en la competitividad en la pyme latinoamericana: <http://www.scielo.org.co/pdf/pege/n33/n33a05.pdf>
- Santamaría , A. A., y Marín , C. B. (2014). Buenas prácticas de sostenibilidad financiera: el caso del desarrollo acelerado de las organizaciones no lucrativas coreanas. *Revista mundo Asia pacífico*, 7-23. <https://publicaciones.eafit.edu.co/index.php/map/article/view/2697/2494>
- Savlovschi, L. I., y Robu, N. R. (2011). The Role of SMEs in Modern Economy. 278. <http://management.ase.ro/reveconomia/2011-1/25.pdf>
- Secretaría Nacional de Planificación. (2021-2025). *Plan de Creación de Oportunidades*. Plan de Creación de Oportunidades: https://observatorioplanificacion.cepal.org/sites/default/files/plan/files/Plan-de-Creaci%C3%B3n-de-Oportunidades-2021-2025-Aprobado_compressed.pdf
- Smit, Y., y Watkins, J. (2012). A literature review of small and medium enterprises (SME) risk management practices in South Africa. 1.
- Smit, Y., y Watkins, J. A. (2012). *A literature review of small and medium enterprises (SME) risk management practices in South Africa* . <https://doi.org/10.5897/AJBM11.2709>
- Solís Tirado , M. d., Méndez Hernández , S., Moctezuma Hernández , A., Novela Joya , R., Martínez Lucero , E. O., y Amaya Parra , G. (2014). *La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversión y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de pelágicos menores en ensenada, b.c.* La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversión y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de pelágicos menores en ensenada, b.c.: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xviiicongresoaecca/cd/161c.pdf
- Superintendencia de compañías, valores y seguros. (2022). *Ranking empresarial*. Ranking empresarial: <https://appscvsconsultas.supercias.gob.ec/rankingCias/>

- Superintendencia de Compañías. (2021). Tabla de Indicadores. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Terán Guerrero, F. N. (2018). Estrategias financieras determinantes de la competitividad: Evolución y perspectiva en las Pymes ecuatorianas. *Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE*. Estrategias financieras determinantes de la competitividad: Evolución y perspectiva en las Pymes ecuatorianas: file:///C:/Users/pc/Downloads/1454-Texto%20del%20art%C3%ADculo-5558-1-10-20180630.pdf
- Terrazas Pastor , R. A. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Perspectivas*, 57. <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Tinoco Gómez, O. (2008). Una aplicación de la prueba chi cuadrado con SPSS. *Revista de la Facultad de Ingeniería Industrial*, 11(1), 72-77. <https://www.redalyc.org/pdf/816/81611211011.pdf>
- UNODC . (2013). *Programa anticorrupción de ética y cumplimiento para las empresas: Guía práctica*. Programa anticorrupción de ética y cumplimiento para las empresas: Guía práctica: file:///C:/Users/pc/Downloads/13-85255_Ebook%20(1).pdf
- Valle Atila, F. A. (2018). Propuesta de una Auditoria Integral como Herramienta de Gestión para la Toma de Decisiones (Doctoral dissertation, Universidad Mayor de San Andres. Facultad Ciencias Económicas y Financieras. Carrera Contaduría Publica. Instituto de Investigación de Cienc.
- Verbano , C., y Venturini, K. (2013). Managing Risks in SMEs: A Literature Review and Research Agenda. 2. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.4067/S0718-27242013000400017>
- Verbano, C., y Venturini, K. (2013). Managing Risks in SMEs: A Literature Review and Research Agenda. *Journal of technology management & innovation*, 8. <https://www.scielo.cl/pdf/jotmi/v8n3/art17.pdf>
- Viloria, N. (2015). *Factores que inciden en el sistema*. Actualidad. <https://www.redalyc.org/pdf/257/257011111.pdf>
- Zabolotnyy, S., y Wasilewski, M. (2019). The Concept of Financial Sustainability Measurement: A Case of Food Companies from Northern Europe. *Sustainability*. <https://doi.org/https://doi.org/10.3390/su11185139>

Anexos