



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

**Guía para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector
secundario de la Zona 7**

**Trabajo de Integración Curricular previo a
la obtención del título de Licenciada en
Contabilidad y Auditoría.**

AUTORA:

Guissella Stefania Montaña Lafebre

DIRECTOR:

Ing. Luis Antonio Riofrío Leiva MAE

Loja-Ecuador

2023

Certificación

Loja, 12 de junio de 2023

Ing. Luis Antonio Riofrío Leiva MAE.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Guía para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector secundario de la Zona 7**, previa a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, de autoría de la estudiante **Guissella Stefania Montaña Lafebre**, con **cédula de identidad Nro. 1150492799**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación del mismo para su respectiva sustentación y defensa.

Ing. Luis Antonio Riofrío Leiva MAE.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, **Guissella Stefania Montaña Lafebre**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma: _____

Cédula de Identidad: 1150492799

Fecha: Loja, 12 de junio de 2023

Correo electrónico: guissella.montano@unl.edu.ec

Teléfono o Celular: 0989955395

Carta de autorización del Trabajo de Integración Curricular por parte de la autora para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica de texto completo.

Yo, **Guissella Stefania Montaña Lafebre**, declaro ser la autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Guía para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector secundario de la Zona 7**, como requisito para optar el título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del Trabajo de Integración Curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 12 días del mes de junio del dos mil veintitrés.

Firma: _____

Autor: Guissella Stefania Montaña Lafebre

Cédula: 1150492799

Dirección: San Vicente Alto

Correo electrónico: guissella.montano@unl.edu.ec

Teléfono: 0989955395

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Director del Trabajo de Integración Curricular:

Ing. Luis Antonio Riofrío Leiva MAE.

Dedicatoria

Dedico este trabajo a Dios, por darme la fuerza necesaria para culminar esta meta por brindarme el don de la paciencia, sabiduría y entendimiento.

A mis queridos padres Ángel y Viviana, quienes, con su amor, paciencia y su gran esfuerzo me han permitido llegar a cumplir hoy un sueño más, por ser el motor que impulsa mi vida, gracias por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo y valentía.

A mis hermanas, a mí querida sobrina por su cariño y apoyo incondicional durante todo este proceso por darme ánimo para seguir siempre adelante y no dejarme caer, ya que, de una u otra manera forman parte de mis sueños y metas.

A mi enamorado, por brindarme su cariño a lo largo de la carrera y apoyarme incondicionalmente, enseñándome que con esfuerzo y dedicación podía lograr cualquier meta que me proponga en esta vida.

Guissella Stefania Montaña Lafebre

Agradecimiento

Mi profundo agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría a sus autoridades y personal docente, gracias a ellos que supieron impartir sus conocimientos y su apoyo durante estos 4 años para que pueda crecer y formarme profesionalmente.

Así mismo mi mayor gratitud al Ing Luis Riofrio director de tesis, que con sus años de experiencia y dedicación supo guiarme en el proceso de la realización y culminación de mi trabajo de integración curricular.

Finalmente, agradezco a mis compañeras por ser esas amigas incondicionales en el transcurso de la carrera universitaria, por compartir momentos de alegría y tristeza y demostrarme que siempre puedo contar con ellas.

Guissella Stefania Montaña Lafebre

Índice de contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos	vii
Índice de tablas	viii
Índice de figuras	ix
Índice de anexos	x
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1. Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco teórico	6
5. Metodología	37
6. Resultados	39
7. Discusión	95
8. Conclusiones	96
9. Recomendaciones	97
10. Bibliografía	98
11. Anexos	105

Índice de tablas

Tabla 1. Recaudación de impuestos	7
Tabla 2. Número de empresas, tipo de unidad legal y tamaño de la empresa.....	10
Tabla 3. Donaciones y cooperación internacional	11
Tabla 4. Créditos otorgados por la banca pública y privada	12
Tabla 5. Tamaño de las compañías de acuerdo a la clasificación de las MIPYMES.	18
Tabla 6. Clasificación industrial internacional uniforme (CIIU) de las compañías del sector secundario a nivel nacional periodo 2015-2020	47
Tabla 7. Clasificación industrial internacional uniforme (CIIU) de las compañías del sector secundario en la zona 7 periodo 2015-2020	47
Tabla 8. Clasificación industrial internacional uniforme (CIIU) y situación legal de las compañías del sector secundario de la zona 7 periodo 2015-2020	47
Tabla 9. Situación legal de las compañías del sector secundario por provincia de la zona 7	48
Tabla 10. Situación legal de las compañías del sector secundario por periodo 2015-2020 de la zona 7.....	49
Tabla 11. Situación legal de las compañías del sector secundario de la zona 7 según el tipo de compañía	49
Tabla 12. Aplicación del indicador de liquidez de las compañías del sector secundario por provincia de la zona 7	59
Tabla 13. Aplicación del indicador de liquidez de las compañías del sector secundario por el periodo 2015-2020	59
Tabla 14. Endeudamiento período 2020 provincia el Oro, sector secundario	60
Tabla 15. Aplicación del indicador de endeudamiento del activo de las compañías del sector secundario de la zona 7.....	61
Tabla 16. Aplicación del indicador de endeudamiento del activo de las compañías del sector secundario por periodo 2015-2020	61
Tabla 17. Aplicación del indicador de endeudamiento patrimonial de las compañías del sector secundario de la zona 7.....	62
Tabla 18. Aplicación del indicador de endeudamiento del patrimonial de las compañías del sector secundario por el periodo 2015-2020	63
Tabla 19. Aplicación del indicador de endeudamiento del activo fijo de las compañías del sector secundario de la zona 7.....	64

Tabla 20. Aplicación del indicador de endeudamiento del activo fijo de las compañías del sector secundario por el periodo 2015-2020	64
Tabla 21. Aplicación del indicador de apalancamiento de las compañías del sector secundario por provincia de la zona	70
Tabla 22. Aplicación del indicador de apalancamiento de las compañías del sector secundario por el periodo 2015-2020.....	70
Tabla 23. Aplicación del indicador margen de utilidad de las compañías del sector secundario por el periodo 2015-2020.....	71
Tabla 24. Aplicación del indicador margen de utilidad de las compañías del sector secundario por el periodo 2015-2020.....	72
Tabla 25. Aplicación del indicador capital de trabajo de las compañías del sector secundario por la provincia de la zona 7	78
Tabla 26. Aplicación del indicador capital de trabajo de las compañías del sector secundario por el periodo 2015-2020.....	78
Tabla 27. Aplicación del indicador ROE de las compañías del sector secundario de la zona 7	79
Tabla 28. Aplicación del indicador ROE de las compañías del sector secundario del periodo 2015-2020	80
Tabla 29. Aplicación del indicador ROA de las compañías del sector secundario de la zona 7	81
Tabla 30. Aplicación del indicador ROA de las compañías del sector secundario del periodo 2015-2020	81
Tabla 31. Valoración y significado del riesgo.....	91

Índice de figuras

Figura 1. Riegos e indicadores financieros.....	24
Figura 2. Clasificación de los factores	25
Figura 3. Valoración de factores de riesgo	26
Figura 4. Símbolos utilizados en los flujogramas de los procesos metodológicos....	32
Figura 5. Análisis DAFO.....	53
Figura 6. Libro diario	75
Figura 7. Inversiones para hacer crecer la compañía.....	76
Figura 8. Factores internos que conforman las compañías.....	84

Figura 9. Normas internas y externas	89
Figura 10. Formato del cuestionario del control interno	90

Índice de anexos

Anexo 1. Base de datos de las compañías del sector económico zona 7	105
Anexo 2. Base de datos de las Compañías disueltas en el sector secundario zona 7106	
Anexo 3. Base de datos de los indicadores financieros de las compañías del sector económico zona 7.....	107
Anexo 4. Formula y estándar de los Indicadores financieros	108
Anexo 5. Oficio de designación de director del Trabajo de Integración Curricular	109
Anexo 6. Certificación de aprobación del trabajo de integración curricular	110
Anexo 7. Certificado de traducción del abstract	111

1. Título

Guía para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector secundario de la Zona 7

2. Resumen

El trabajo de Integración Curricular denominado: Guía para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector secundario de la Zona 7, se desarrolló con la finalidad de dar a conocer a los administradores de las compañías, cuáles son los factores de riesgos financieros y su situación legal, ya que las compañías no cuentan con una planificación para riesgos financieros, debido a la falta de un proceso adecuado el cual verifique los posibles riesgos. Para dar cumplimiento a los objetivos, se revisó información del proyecto: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico de la Zona 7 periodo 2015-2020. Respecto a los indicadores financieros, el indicador de liquidez revelo valores menores a los estándares establecidos indicando que no poseen suficiente efectivo, por lo tanto no contaban con recursos para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo; en el capital de trabajo neto sus pasivos corrientes superan a sus activos corrientes, teniendo más deudas a corto plazo que recursos propios; el indicador de endeudamiento las compañías no cuentan con financiamiento propio, por lo que no hay recursos disponibles para solventar estas deudas; la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) las compañías estaban trabajando con pérdidas y sus posibilidades de crecimiento son muy bajas, por lo tanto; en el indicador promedio del rendimiento sobre el activo (ROA) demuestra que las compañías estaban operando con pérdidas por lo que varias no obtuvieron utilidad; dentro del margen de utilidad se analizó que las compañías tienen pérdida del ejercicio, es por ello que las empresas deben mitigar los riesgos financieros y evitar problemas a futuro. Luego de analizar estos indicadores se realizó la guía de gestión de riesgos financieros para que los directivos de las compañías del sector secundario de la Zona 7, puedan mitigar los riesgos financieros y evitar problemas mayores a futuro, para que el empresario analice la situación financiera para afrontar estas situaciones y no terminar perdiendo clientes, proveedores o incluso el control de su empresa.

Palabras claves: Endeudamiento, indicadores, mitigar, sector económico, riesgos financieros, régimen mercantil.

2.1. Abstract

The Curricular Integration project titled "Guide for Financial Risk Management in Secondary Sector Companies in Zone 7" was developed with the purpose of informing company administrators about financial risk factors and their legal situation. The companies lack a planning process for financial risks due to the absence of an adequate procedure to verify potential risks. To fulfill the objectives, information from the project "Determining the factors influencing the dissolution and liquidation of companies by economic sector in Zona 7 during the period 2015-2020" was reviewed. Regarding financial indicators, the liquidity indicator revealed values below the established standards, indicating insufficient cash to cover short-term obligations. The net working capital showed that current liabilities exceeded current assets, indicating more short-term debts than available resources. The debt ratio indicator indicated that companies do not have their own financing, resulting in no available resources to settle these debts. The return on equity (ROE) indicated that several companies were operating at a loss with minimal growth potential. The average return on assets (ROA) showed that companies were operating at a loss, resulting in no profit. The profit margin analysis revealed that companies experienced losses, emphasizing the need for companies to mitigate financial risks and avoid future problems. Based on the analysis of these indicators, a guide for financial risk management was developed to help directors of secondary sector companies in Zona 7 mitigate financial risks and prevent major problems in the future. The guide enables entrepreneurs to assess the financial situation, address these issues, and avoid losing clients, suppliers, or even control over their companies.

Keywords: Indebtedness, indicators, mitigate, economic sector, financial risks, mercantile regime.

3. Introducción

El sector secundario es el sector de la economía que transforma la materia prima, extraída o producida por el sector primario, en productos de consumo, o en bienes de equipo, es decir, productos que serán utilizados en otros ámbitos del sector secundario, actualmente es el sector que más actividades de trabajo generan tanto en industrias que se dedican a los alimentos, textiles, caucho y plásticos, productos de metal, bebidas y químicos. Los principales productos industriales ecuatorianos son alimentos procesados como pescados, carnes y crustáceos, muebles, licores, joyería, textiles, metalurgia, cauchos, plásticos, papel y cartón, productos de metal, bebidas no alcohólicas y fármacos, la mayoría de estos productos son para el consumo interno, el país exporta muy poco de su producción industrial, esta ocupa un importante lugar en la economía del país

Es importante que las compañías sepan de los riesgos financieros, ya que, aumentan cuando hay endeudamiento elevado, variaciones de cambio en las tasas de interés, administración inadecuada, operaciones de mercado, inversiones con alto grado de inseguridad, así como falta de información para tomar decisiones acertadas, es por ello que independientemente del tamaño del negocio, sus responsables dediquen tiempo a la planificación de la estrategia adecuada, investigando el mercado, la competencia y analizando las tendencias de futuro.

El presente Trabajo de Integración Curricular denominado: Guía para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector secundario de la Zona 7, tiene la finalidad de servir como apoyo a los administradores de las compañías del sector secundario de la Zona 7, proporcionando alternativas de mejoramiento y para mitigar los riesgos financieros, la mitigación de riesgos es el proceso de reducir amenazas o riesgos potenciales a los que se expone un negocio tomando en cuenta los indicadores de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, ya que, facilita a la toma de decisiones de inversión y financiamiento, además ayudará a que las compañías no entren en disolución y liquidación.

Para el desarrollo de este trabajo se aplicó el artículo 229 del Reglamento del Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, mismo que consta de: **Título**, denominado: Guía para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector secundario de la Zona 7; **Resumen**, sintetiza el contenido del trabajo realizado, cumplimiento de objetivos, se presenta tanto en español como en inglés; **Introducción**, describe la importancia del tema, el aporte al proyecto de investigación de la Carrera y la estructura del Trabajo de Integración Curricular; **Marco teórico**, consta de conceptos y fundamentos teóricos que permiten

comprender los elementos más relevantes para el desarrollo de la guía de varios autores; **Metodología**, se describe los métodos que se utilizó para la elaboración del Trabajo de Integración Curricular; **Resultados**, inicia con el contexto empresarial, seguidamente con la elaboración de la guía en donde se realiza el análisis de la recopilación de la base datos con la información económica-financiera de las compañías, situación legal y financiera y de los indicadores financieros permitiendo elaborar flujogramas con los pasos a seguir para mitigar estos riesgos; **Discusión**, expresa de manera concreta el contraste de lo encontrado en las compañías y los objetivos cumplidos; **Conclusiones**, son los resultados obtenidos de manera resumida, determinando así la situación de las compañías que fueron estudiadas; **Recomendaciones**, se puntualizan los consejos que debería considerar los propietarios de las compañías del sector secundario de la zona 7 para mitigar los riesgos financieros; **Bibliografía**, se presenta todas las fuentes bibliográficas que ayudaron en la obtención de la información; **Anexos**, consta la información adicional que permite verificar y respaldar la información presentada en todo el trabajo.

4. Marco teórico

La economía del Ecuador

Eje económico

Dentro del plan de creación de oportunidades habla del eje económico, la tasa de desempleo en el país desde el año 2016 (5,2%) hasta el 2019 (3,8%) según el INEC, mostró un comportamiento a la baja. Mientras que para el año 2020 (5,0%) se incrementó en 1,2% comparado con el 2019 (Plan nacional de desarrollo 2021, 2021).

Según el (GEM, 2022), considera que los ecuatorianos son una región con la tasa de Actividad Emprendedora Temprana (TEA) más alta del mundo, con un 36,7%. Como también somos la nación donde más pronto cierran los negocios ya sea por problemas personales, falta de rentabilidad y financiamiento. El Banco Central del Ecuador señala que, hasta el tercer trimestre de 2020, 75 de cada 100 ecuatorianos adultos tuvieron acceso a productos y servicios financieros (8,5 millones de adultos), de los cuales 4,4 millones son hombres y 4,1 millones son mujeres. En el comercio exterior que tuvo nuestro país durante el periodo 2019 – 2020 se registró que la participación de los productos tradicionales dentro de las exportaciones no petroleras aumentó en 6% (USD 472 millones).

La tasa de crecimiento anual de las exportaciones de los productos primarios en el año 2020 fue del 12%, en los que prevalecieron con mayor crecimiento productos, tales como: café (10%), banano (11%), cacao (24%) y productos mineros (182%), otro panorama observamos al hablar del camarón que en el año 2019 tuvo un excelente crecimiento alcanzado el 22%, sin embargo, la pandemia (covid-19) afectó el mercado que demandaba este producto, por lo cual, la tasa de crecimiento de las exportaciones de los productos industrializados fue casi nula en el año 2020 representando 0,1% y en 2019 se obtuvo un porcentaje negativo de -4,4%.

Sin embargo, el turismo es una fuente muy importante en el país, debido a que, es una fuente que genera ingresos para nuestra economía. Este sector presentó una disminución muy notoria en el año 2020 a raíz de la pandemia, por tal motivo, era imprescindible avanzar en el proceso de vacunación global y del Ecuador para la recuperación del mismo. En Ecuador se efectuaron 9,67 millones de operaciones activas en el sistema financiero local durante el año 2020, cabe mencionar que de estas el aporte de las entidades del sistema financiero público fue del 22,7%, que en relación con las operaciones activas de la banca pública reportadas por el BCE (Banco Central del Ecuador) en 2019, presenta una reducción en la colocación de 3,1%.

Según el Plan de Creación de Oportunidades 2021-2025 de Ecuador (2021) indica que: la productividad agrícola, acuícola, pesquera, industrial, infraestructura, soberanía y seguridad alimentaria en el país presenta zonas que cuenta con aptitud agraria y aprovechamiento de los recursos naturales para la producción. Dentro de estas zonas existen conflicto de uso, 34,72% de las tierras agrarias, por otro lado, se observan zonas subutilizadas (16,70% del área agraria del Ecuador).

Según estadísticas tomadas de (Finanzas, 2022), durante el período 2000-2019, la industria manufacturera es el sector que más contribuyó a la producción, ya que representa el 12% del PIB, además de concentrar el 10% del empleo. Otro de los sectores importantes es el agrícola, con el 8% de la producción del país por lo que absorbe la mayor cantidad de mano de obra. El sector pesquero representa el 1% del PIB, los sectores de agricultura, acuicultura y pesca, representa el 10% sobre el PIB anual. En el 2020, el país cerró con un déficit fiscal de USD 6.900 millones de dólares, sumándose al problema del endeudamiento externo y a los sistemas de recaudación tributaria.

En la siguiente tabla se puede revisar el comportamiento de las recaudaciones por tipo de impuestos, desde el año 2018 hasta el 2020.

Tabla 1.

Recaudación de impuestos

Detalle	2018	2019	2020
Impuesto a la Renta Recaudado	4.368.918	4.769.972	4.406.761
Impuesto al Valor Agregado	4.688.117	4.884.911	5.506.254
Impuestos a los Consumos Especiales	709.546	653.592	740.461
Otros impuestos	4.112.112	3.960.267	3.303.409
Recaudación bruta	13.878.693	14.268.843	12.382.207
Recaudación neta	12.809.502	13.180.846	11.526.977

Nota. Esta tabla muestra los valores recaudados por impuestos SRI

En la tabla 1, la información de (SRI, 2022), sobre las recaudaciones fiscales de los principales impuestos, como el impuesto a la renta, presenta un comportamiento irregular entre el 2018 al 2020, siendo la recaudación del 2018 de USD 4.4369.000.000, aumentando al 2019 a USD 4.770.000.000, pero en el 2020 se reduce la recaudación a USD 4.407.000.000, debido principalmente a los efectos de la pandemia. En la recaudación del IVA entre el 2018 y el 2020

tiene un comportamiento creciente, en el impuesto a los consumos especiales los valores son más altos en el 2020 con un total de recaudación de USD 740.000.000.

El plan nacional de desarrollo 2021-2025, hace referencia a los 4 objetivos del eje económico:

Objetivos del eje económico

Objetivo 1: Incrementar y fomentar, de manera inclusiva, las oportunidades de empleo y las condiciones laborales

Es esencial la existencia de una economía libre de mercado para ejecutar la mejor política social que es la creación de empleos bajo las condiciones adecuadas que merece un empleado. La economía libre tiene un componente muy importante, el cual, es el sistema de precios. La competencia también es fundamental para tener una economía libre, ya que, el mercado debe actuar con el principio de igualdad de oportunidades.

Este objetivo también precisa eliminar trámites innecesarios, realizar capacitaciones y acceso a condiciones óptimas de financiamiento para los emprendimientos.

Objetivo 2: Impulsar un sistema económico con reglas claras que fomente el comercio exterior, turismo, atracción de inversiones y modernización del sistema financiero nacional.

La economía mundial es una red de cooperación humana, donde se realiza la producción de manera abundante, esta red puede confiando en que el resto hará lo mismo en los campos en que se especializan. Esta red puede incrementar el nivel de bienestar de las personas.

Es así, que nace el comercio internacional como una herramienta principal para el crecimiento económico del país. Logrando que los diferentes países se interconecten en la producción de bienes y servicios, en un efecto positivo ya que se cuenta con los aumentos de competitividad, productividad e innovación; la reducción de precios y costos de producción; una mayor optimización de recursos; y, mejoras en bienestar y calidad de vida (Plan nacional de desarrollo 2021, 2021).

Objetivo 3: Fomentar la productividad y competitividad en los sectores agrícola, industrial, acuícola y pesquero, bajo el enfoque de la economía circular.

En concordancia con el artículo 276 de la Constitución de la República del Ecuador que se refiere a la dinámica productiva que incluye actividades económicas a nivel agrícola, acuícola, pesquero y de infraestructura, se requiere impulsar un esquema que brinde igualdad de oportunidades para todos.

Debido a la falta de conciencia ambiental por parte de los sectores productivos se generó que las actividades agrarias sean realizadas sin sostenibilidad. Para lo cual es primordial la creación de incentivos para el acceso a infraestructura, riego, capacitación, financiamiento en la producción agrícola, acuícola y pesquera.

Objetivo 4: Garantizar la gestión de las finanzas públicas de manera sostenible y transparente

La comprensión de las decisiones colectivas vincula la teoría del comportamiento individual al proceso de toma de decisiones de políticas. Por este motivo existe una relación clara, entre políticos, volantes y servidores públicos, la cual, indica que los políticos buscan votas y los servidores públicos, estabilidad laboral y mayores presupuestos, en cambio, los grupos de interés y los votantes buscan incrementar su riqueza y nivel de ingreso.

Este objetivo analiza una perspectiva a corto plazo, la misma que indica una implementación de una política de gasto público que anteponga la inversión en capital humano (educación y salud) e infraestructura y se sostenga en el largo plazo.

La economía de la Zona 7

La agenda zonal zona 7 (2013-2017), está conformado por las provincias de el Oro, Loja y Chinchipe en Zamora con una débil estructura empresarial y bajo nivel de emprendimiento, lo que hace que la industria esté en sus inicios.

Composición del VAB por actividad económica y sector

La actividad económica zonal en el periodo 2009 alcanzó un total de \$ 3434.1 millones que representa el 5,8% del VAB nacional. En el sector de servicios genera el 74,7% del VAB, el primario, el 20,6%, y el industrial un 4,8%. Las más importantes fueron: el comercio al por mayor y al por menor con el 15,5%; construcción 12,8%; administración pública, defensa, planes de seguridad social obligatoria 12,7%; cultivo de banano, café y cacao 11,1%; enseñanza 8,3%, y reparación de vehículos automotores y motocicletas 6,6% (BCE, 2022).

Sector productivo

Según el INEC (2022), en el 2010 el censo económico contabilizó 68.478 empresas, de las cuales el 93,8% fueron personas naturales y el 6,3%, jurídica. Las microempresas representan un porcentaje del 91,7%, pequeñas empresas 6,8%, medianas empresas 1,2% y las grandes empresas figuran un porcentaje mínimo de 0,2%.

Tabla 2.**Número de empresas, tipo de unidad legal y tamaño de la empresa**

Provincia	Tipo de unidad legal		Tamaño de la empresa			
	Persona natural	Persona jurídica	Microem-presa	Pequeña empresa	Mediana empresa	Grande empresa
Loja	23.699,0	1.524,0	23.574,0	1.356,0	247,0	46,0
El Oro	33.194,0	2.376,0	31.889,0	3.019,0	560,0	102,0
Zamora Chinchipe	7.304,0	379,0	7355,0	274,0	41,0	13,0
Total, general	64.197,0	4.279,0	62.818,0	4.649,0	848,0	161,0

Nota. Esta tabla muestra las unidades económicas existentes en el 2010, INEC.

Economía social y solidaria

En el sector financiero popular y solidario se encuentran registradas 77 cooperativas de ahorro y crédito (COAC), las mismas, que representan el 10% del total nacional. En Loja se han desarrollado e implementado en un porcentaje de 62,3%, seguidamente tenemos El Oro con un 24,7% y finalmente Zamora Chinchipe con 13%. El monto del volumen según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ascendió a USD 65,9 millones (Zonal, 2013-2017).

Sector turístico

Uno de los sectores con mucho potencial y que no ha sido explotado es el sector turístico ya que posee una diversidad de actividades que ofertar en la zona. Están identificados 167 atractivos naturales y culturales, de los cuales el 46% poseen rasgos muy singulares capaces de llamar la atención de los visitantes. El perfil del turista promedio que visitó los atractivos de la Zona 7 corresponde en su mayoría a los hombres con un (55,0%), siendo su residencia habitual Ecuador (53,2%), seguido por EE.UU. (10,5%), Colombia (7,4%) y Perú (6,7%) (Zonal, 2013-2017).

Financiamiento del desarrollo

Los sectores de la economía y las fuentes de financiamiento de la banca pública y privada se beneficiaron de aportes de cooperación internacional durante el periodo 2007-2010, con la cual, se apalanco la ejecución de 53 proyectos de desarrollo productivo representando un monto de USD 19,3 millones, que representa el 14,2% del total nacional. En la Zona 7 Loja recibió el 54,7% para 29 proyectos, Zamora Chinchipe el 24,5% para 13 proyectos ejecutados

y El Oro el 20,8% para 11 proyectos, los recursos recibidos en esta zona provienen principalmente de países como España, Italia, Bélgica, y Estados Unidos (Zonal, 2013-2017).

Tabla 3.

Donaciones y cooperación internacional

Provincias	Monto USD	Fondos de C.I. %
Loja	10.545.261,3	54,7%
El Oro	3.999.926,7	20,8%
Zamora Chinchipe	4.727.186,1	24,5%
TOTAL	19.272.374,0	100%

Nota. Esta tabla muestra la cantidad de donaciones y cooperación internacional que ha recibido la Zona 7

Recaudación tributaria

Según (SRI, 2022) menciona que, en el año 2013, se recaudaron USD 216,7 millones que representan el 2,1% de la tributación nacional, distribuidos así: El Oro, 61,2%; Loja, 29,9%; y Zamora Chinchipe, 8,9%. La zona 7 está asociada a los bajos niveles de recaudación tributaria y problemas de empleo.

Sector financiero

En el año 2012 en el tema de crédito la zona 7 captó de la banca pública USD 143,2 millones, lo cual, representa el 8,3% y de la privada 1006 millones mostrando un porcentaje de 4,0%. Las provincias que conforman esta zona tuvieron una participación en estas dos fuentes de financiamiento siendo la de mayor contribución la provincia de El Oro con 55,3%, seguidamente Loja con un 40,3% y finalmente Zamora Chinchipe con una intervención del 4,4%.

Estos recursos que representan el 86,3% de la zona fueron usados para ejecutar obras que dirigen los GAD en actividades económicas tales como: ganadería, agricultura, silvicultura, pesca, comercio al por mayor y menor, reparación de vehículos, industrias manufactureras, construcción, almacenamiento y transporte (Zonal, 2013-2017).

Tabla 4.**Créditos otorgados por la banca pública y privada**

Provincia	Banca		Banca		Total, Banca Pública y Privada	
	Pública	%	Privada	%	USD	%
El Oro	63.481.579,3	44,3	571.944.341,2	56,8	635.425.920,5	55,3
Loja	66.216.842,5	46,2	397.543.371,9	39,5	463.760.214,4	40,3
Zamora	13.550.641,14	9,5	36.640.830,3	3,6	50.191.471,4	4,4
Chinchipe						
TOTAL, GENERAL	143.249.062,3	100	1.006.128.543,4	100	1.149.377.606,3	100

Nota. Esta tabla muestra la cantidad de créditos otorgados por la banca pública y privada

Sectores económicos**Concepto**

Son conocidos como sectores productivos, sectores de producción o simplemente sectores de la economía, facilitan el análisis y estudio de la producción económica permiten clasificar actividades similares que compiten entre sí. Los sectores económicos son útiles para las cuentas nacionales y son usados por las instituciones nacionales de estadística en sus informes sobre la producción económica (PIB) (Paredes, 2019).

Clasificación***Sector primario***

El sector primario según Paredes (2019) afirma que “son actividades enfocadas en la extracción de recursos provenientes del medio natural. Incluye actividades agrícolas, mineras, ganadería, pesca, silvicultura y caza. Los productos del sector primario son usualmente usados como factores de producción en procesos industriales” (pp. 2).

Sector secundario

“Empresas que transforman materias primas en productos terminados, agregando valor. De él hace parte el sector industrial, tanto la industria ligera como la pesada. Algunos productos del sector secundario son calzados, electrónica, muebles” (Paredes, 2019, pp. 2).

Sector terciario

“Se dedican a la prestación de servicios, son consideradas como partes blandas de la economía o bienes intangibles. Pueden ser servicios privados o públicos como educación, salud, banca, transporte, comunicaciones, entretenimiento, comercio, servicios legales, etc.” (Paredes, 2019).

Sector secundario de la economía

Concepto

De acuerdo a Benítez et al. (2018) el sector secundario está conformado por aquellas empresas que desarrollan actividades económicas que convierten productos y recursos extraídos (materias primas) en productos elaborados, generalmente obtenidas del sector primario. El sector secundario de la economía sustenta su desarrollo principalmente en la industria manufacturera y minera, la manufactura tiene relación directa con la producción alimenticia exportable, procesamiento de banano, cacao y camarón, elaboración de cartón y fundas plásticas, alimentos balanceados. Las minas con la explotación de canteras y exportación de oro se constituyen en gran apoyo para este sector, a las ramas antes mencionadas se suman; la elaboración de hielo, derivados de caucho, producción de cuero, fabricación de bebidas gaseosas, metales, explotación maderera, confecciones y construcción (pp. 1).

Importancia

Radica en la industrialización de la materia prima, es una necesidad para toda la nación ya que ofrece productos semielaborados, así como productos complejos que satisfacen necesidades de la localidad también son necesario para la realización de un determinado proceso de fabricación. Este sector aporta importantes ingresos a la economía, crea empleos, expande las economías de escala y fortalece las relaciones culturales formadas a través de la exportación de bienes (Grudemi, 2018, pp. 2).

Clasificación

De acuerdo al Instituto Nacional de Estadísticas y Censos el sector secundario se clasifica en:

- **Industrial extractivo:** Explotación de minas y canteras.

Abarca la extracción de minerales que se encuentran en la naturaleza en estado sólido, estas pueden ser: (carbón y minerales), líquido (petróleo) o gaseoso (gas natural). La extracción se puede realizar por diferentes métodos como minería subterránea o al aire libre, perforación

de pozos, explotación minera en el lecho marino. También se incluyen actividades complementarias que apuntan a la preparación de materiales en bruto para su comercialización, por ejemplo, trituración, desmenuzamiento, limpieza, secado, selección y concentración de minerales, licuefacción de gas natural y aglomeración de combustibles sólidos (INEC, 2022).

- **Industrial de transformación:** envasado de legumbres y frutas, embotellado de refrescos, fabricación de abonos y fertilizantes, vehículos, cementos, aparatos electrodomésticos, etc.

“El producto de un proceso manufacturero puede ser un producto acabado, en el sentido de que está listo para su utilización o consumo, o semiacabado, en el sentido de que constituye un insumo para otra industria manufacturera” (INEC, 2022).

Características

Las características del sector secundario son que este sector se dedica a la creación de bienes de uso con materias primas:

- Estas tareas que realiza el sector secundario, logran desarrollarse gracias al uso de máquinas o herramientas que modifican las materias primas, la función de las mismas consiste en transformar las materias primas en productos ya sean tanto de consumo final o de consumo intermedio.

- También su funcionamiento debe estar atado a la posesión de estas materias primas, así como tienen como principal compuesto a la industria en todos sus sectores.

- Estas industrias deberán de contar con mano de obra, la cual será la encargada de llevar adelante y supervisar la transformación de la materia prima en estos bienes de uso y esta industria va a requerir un gran aporte de capitales para su óptimo funcionamiento (Higo, 2022).

Según Bjelland (2020) señala que el sector secundario se caracteriza por:

- Ser independiente de la zona geográfica o del clima: las fábricas pueden instalarse en prácticamente cualquier parte, en el campo, en las ciudades o en la periferia de las ciudades. Es decir, una fábrica de automóviles puede localizarse en cualquier espacio físico a donde llegan las materias primas para ser transformadas.

- Desarrollarse tanto en zonas rurales o urbanas: las actividades pueden realizarse en las zonas urbanas, donde se instalan fábricas pequeñas, o en las zonas rurales.

- Transformar la materia prima: la leche se transforma en queso o mantequilla en las queserías, el algodón se transforma en hilos y telas.
- Ser automatizable: la industrialización permite que muchas de las actividades de este sector puedan realizarse con máquinas, acelerando y mejorando la eficiencia de la producción.

Beneficios

“Los beneficios que aporta el sector secundario están íntimamente relacionados con esta idea de concepto que ellos modifican las materias primas para lograr conseguir bienes de uso ya sea intermedios o finales”

“Es la posibilidad de obtener mediante las materias primas, productos nuevos, transformados que sirven tanto como productos de uso final como de uso intermedio” (Higo, 2022).

Compañías

Concepto

De acuerdo a la Ley de Compañías (2017) afirma que en el art. 1 “la compañía es aquél por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades” (pp. 1).

Las compañías absorben las pequeñas empresas, esta actividad económica es el eje de la organización social ayuda con el desarrollo económico, se la conoce también como empresa ya que es creado por uno o varios propietarios para realizar actividades de comercialización o producción de bienes o para prestar servicios, y requiere la ayuda de recursos humanos, financieros y tecnológicos (Sánchez, 2017, pp. 24).

Importancia

Según Sánchez (2017) reitera que las compañías contribuyen a la sociedad de muchas maneras, ya que, producen bienes de calidad para los individuos, generan empleo y permiten ofrecer una variedad donde los consumidores puedan elegir, permiten al empresario aprovechar las oportunidades que se le presentan a la empresa en un entorno globalizado.

Tipo de compañías

De acuerdo a la Ley de Compañías Art. 2.- Hay seis especies de sociedades mercantiles, estas seis especies de sociedades mercantiles constituyen personas jurídicas:

- La compañía en nombre colectivo;

- La compañía en comandita simple y divida por acciones;
- La compañía de responsabilidad limitada;
- La compañía anónima;
- La compañía de economía mixta; y,
- La sociedad por acciones simplificada (Ley de Compañías, 2020).

Compañía en nombre colectivo

La compañía colectiva es una compañía típicamente personalista; por lo tanto, rige en la compañía el principio de conocimiento y confianza entre los socios; no admite suscripción pública de capital, los aportes no están representados por títulos negociables, la administración está ligada a los socios.

Las Sociedades en nombre colectivo es la más antigua, de naturaleza familiar en donde se basaba la unión por consideraciones de confianza y éste en realidad en estos tiempos tienden a desaparecer.

Compañía en comandita simple y divida por acciones

Es una Sociedad Mercantil Personalista, con razón social y capital social representado por partes sociales nominativas; suscritas por uno o más socios comanditados, estos son aquellos que se proyectan simplemente a la administración de los fondos sociales, que responden de las obligaciones sociales de una manera subsidiaria, solidaria e ilimitada; y, de uno o más socios comanditarios, estos últimos son aquellos que se proyectan de forma exclusiva a suministrar y sustanciar con ello la concurrencia de capital social .

En capital de esta compañía se dividirá en acciones nominativas de un valor nominal igual (al decir acciones nominativas esta es una sociedad típicamente de capital). La décima parte del capital social por lo menos, debe ser aportada por los socios solidariamente responsable, a quienes por sus acciones se entregarán certificados nominativos intransferibles. La única diferencia que existe entre la comanditaria simple y la en comandita por acciones es que la una está dividida por acciones y la otra no.

Compañía de responsabilidad limitada

Es una persona jurídica, de derecho privado, con patrimonio propio distinto al de su titular, que se constituye para el desarrollo de actividades económicas de toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidas por ley. Como podemos deducir su responsabilidad es limitada al capital social de la organización, no existe libre negociación de

sus participaciones y es una compañía personalista de carácter cerrado. Se constituye sólo en forma simultánea e intervendrán un mínimo de dos socios con un máximo de quince personas.

Compañía anónima

Es una sociedad de capitales, en la que el capital social se encuentra representado por títulos negociables y que poseen un mecanismo jurídico propio y dinámico; por lo cual, la acción es la parte alícuota del capital de una compañía anónima. Es una sociedad cuyo capital está dividido en acciones negociables y cuyos accionistas no responden personalmente de las deudas sociales, sino únicamente por el monto de sus acciones. Se puede constituir mediante dos procedimientos: constitución simultánea y constitución sucesiva.

La compañía anónima es típicamente capitalista, el capital se puede constituir o aumentar mediante suscripción pública, además es considerada una sociedad; por lo referido, existe una pluralidad de personas con ánimo de asociarse, unir sus capitales para emprender en operaciones y participar de sus utilidades (Ley de Compañías, 2020).

Compañía de economía mixta

Las compañías de economía mixta tienen como función la participación del Estado para promover la inversión en áreas en las cuales el sector privado no pueda hacerlo sin el concurso del sector público.

Para constituir estas compañías es indispensable que contraten personas jurídicas de derecho público o personas jurídicas semipúblicas con personas jurídicas o naturales de derecho privado. Son empresas dedicadas al desarrollo y fomento de la agricultura y la industria; prestación de servicios públicos y potenciación de los ya existentes; y, satisfacción de necesidades de naturaleza social. (Derecho Ecuador, 2010)

La sociedad por acciones simplificada

De acuerdo con la Ley de Compañías las sociedades por acciones simplificadas con una sociedad de capitales cuya naturaleza será siempre mercantil, independientemente de sus actividades operacionales.

También menciona que podrán constituirse por una o varias personas naturales o jurídicas, quienes sólo serán responsables limitadamente hasta por el monto de sus respectivos aportes. Salvo que, en sede judicial, se hubiere desestimado la personalidad jurídica de la sociedad por acciones simplificada, el o los accionistas no serán responsables por las obligaciones laborales, tributarias o de cualquier otra naturaleza en las que incurra la sociedad. (Asamblea Nacional, 2020)

Tamaño de las compañías

Dentro del Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción (2021) se encuentra la siguiente clasificación de acuerdo a su tamaño.

Tabla 5.

Tamaño de las compañías de acuerdo a la clasificación de las MIPYMES

<i>Tamaño</i>	<i>Número de trabajadores</i>	<i>Ventas o ingresos brutos anuales</i>
Micro, pequeñas	1 a 9 trabajadores	Iguales o menores de (US \$ 300.000,00)
Pequeña empresa	10 a 49 trabajadores	(US \$ 300.001,00) a (US \$ 1000.000,00)
Mediana empresa	50 a 199 trabajadores	(USD 1.000.001,00) a (USD 5000.000,00)

Nota. Número de trabajadores y ventas o ingresos brutos anuales de acuerdo a su tamaño

Según la página web del banco de pichincha (2021), dice que existe otra clasificación de empresas según su tamaño en Ecuador.

- **Microempresas.** - Son pequeñas unidades económicas, por lo general se inician como emprendimientos personales, familiares o artesanales. Se caracterizan por tener máximo 9 empleados, ventas brutas anuales y activos totales hasta \$100.000,00
- **Pequeñas.** - Son aquellas que realizan actividades económicas y productivas; manejan entre 10 y 49 empleados, ventas brutas anuales de \$100.001,00 a \$1.000.000,00 y activos totales de \$100.001,00 hasta \$750.000,00
- **Medianas.** - Este tipo de empresas tienen entre 50 y 199 empleados, ventas brutas anuales de \$1.000.000,00 a \$5.000.000,00 y activos totales de \$750.001,00 a \$3.999.000,00
- **Grandes.** - Este tipo de empresas tienen más de 200 empleados, ventas brutas anuales desde \$5.000.000,00 y activos totales mayor o igual a \$4.000.000,00 (Pichincha, 2021)

Gestión

Definición

Según Pombo (2022) menciona que la gestión es una consecución de fines y objetivos conservando el equilibrio y manteniendo la cohesión interna ayuda a gobernar, regir o dar

reglas para conseguir los objetivos, hoy en día la gestión ayuda a coordinar adecuadamente las cinco funciones como: la organización, planificación, programación, información y control (pág. 3).

“Es aquella actividad empresarial que, a través de diferentes individuos especializados, como pueden ser: directores institucionales, consultores, productores, gerentes, entre otros, y de acciones, buscará mejorar la productividad y la competitividad de una empresa o de un negocio” (Suárez y Espinar, 2018).

Importancia

Suárez y Espinar (2018) manifiestan que la gestión empresarial es fundamental dentro de la capacidad de un individuo, empresario, ya que ayuda a organizar, planificar y garantizar una rentabilidad razonable por lo tanto la gestión empresarial es importante porque ayuda a alcanzar objetivos comunes y logra organizar factores de producción e integra los recursos de manera efectiva para alcanzar objetivos. Dirige los esfuerzos del equipo hacia el cumplimiento de estos objetivos predeterminados, ayuda a la disciplina administrativa llegando a tener existo en una organización (pp. 57).

Gestión financiera

Es aquella que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones siendo la función primordial de las finanzas en asignar los recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos, también se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente encargándose de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. Es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias. (Córdova Padilla, 2012)

La Gestión financiera, es una fase de carácter general, la misma que tiene como objetivo conducir a administrar los recursos financieros, materiales, laborales y gastos operacionales para la mejora y crecimiento del patrimonio de la sociedad (Carrillo, Alarcón , & Tapia, 2017).

Finanzas empresariales

Definición

Las finanzas empresariales se debe comprender que son un área de las finanzas, la cual, ayuda las decisiones monetarias que toman las empresas las finanzas son la búsqueda y utilización del dinero por parte de las personas, las empresas o el gobierno, engloban a dos alternativas la primera, hace referencia a la decisión de inversión del dinero y la segunda,

engloba a la decisión de financiamiento, ya que, trata de la búsqueda del dinero que se necesita para realizar las operaciones o una inversión (Tong, 2018, pp. 11).

Objetivos

Según García (2019) menciona que dentro de las finanzas empresariales su principal objetivo es maximizar el valor del accionista ayudando a aumentar las ganancias de los accionistas o propietarios de una organización, de tal manera que se da un valor extra a los proyectos de inversión que se generan o se van a realizar dentro de una empresa, buscando incrementar la rentabilidad, como también de hacer crecer y sumar un negocio, estas finanzas se encuentran en relación con el análisis y estudio de las variables empresariales, las cuales, permiten incrementar el valor del accionista.

Importancia

Dentro de los principios de finanzas empresariales hace mención que estas son de gran importancia, ya que, se encargan de administrar los activos reales los cuales generan ingresos, algunos de estos activos, como la planta y la maquinaria son tangibles, otros como nombre de marca y las patentes son intangibles de una organización o compañía, el valor de estas consiste en los derechos que tiene en cuanto a los activos y el dinero generados por la empresa (Allen Franklin y Brealey, Richard A., 2017).

“Valoran el tiempo y el dinero invertido por parte de una empresa, también ofrecen inversiones a las empresas, las cuales, son simples y semejante y así mismo permite definir los costos de oportunidad que esta tendría” (García, 2019).

Clasificación

García, Ylenia (2019) recalca que la clasificación de las finanzas empresariales genera valor a la empresa.

Las finanzas empresariales se dividen en cuatro grandes grupos:

- **Decisiones de inversión:** Las decisiones de inversión se enfocan en analizar los activos reales en los que la empresa desea invertir.
- **Decisiones de financiación:** Este grupo se dedica a estudiar las diferentes maneras en que la empresa puede obtener los fondos requeridos, es decir, que busca el financiamiento para lograr hacer efectiva la inversión que la organización desea realizar.
- **Decisiones sobre dividendos:** Este punto es importante y genera la toma de decisiones, la cual, conlleva a una remuneración al capital accionario de la empresa

porque en ocasiones esta toma de decisiones también involucra el privar a la organización de recursos financieros.

- **Decisiones directivas:** Cuando se hace referencia a las decisiones directivas, se entiende que consisten en las decisiones operativas que se realizan de modo habitual, porque son decisiones rutinarias que tienen como responsable a los mandos intermedios que en rara ocasión compromete al futuro de la empresa y financieras, debido a que son esenciales para el desarrollo de la empresa y su administración, las mismas que se desarrollan a diario.

Riesgos

Concepto

MSc Dania Brito Gómez (2018) recalca que el riesgo está ligado a la incertidumbre sobre eventos futuros, y resulta imposible eliminarlo, es producto de la interrelación de amenazas y vulnerabilidades, se considera como un hecho negativo para la entidad esto surge por la falta y el desconocimiento de una planificación. Es decir, el riesgo como concepto es una construcción social conformada por un evento peligroso e incierto con la vulnerabilidad de un sistema social u organizacional, es sinónimo de incertidumbre, es decir, la dificultad de poder predecir lo que ocurrirá en un futuro ya sea corto o largo plazo (pp. 2).

Importancia

MSc Dania Brito Gómez (2018) afirma que es importante conocer al riesgo en el ámbito financiero y empresarial, ya que la mayoría de las decisiones son en base a predecir el futuro, se debe tener en cuenta que la gestión no solo se basa en identificar y valorar los riesgos, sino que debe existir un estudio cualitativo y cuantitativo previo que esté ligado con las metas de la firma (pp. 2).

Tipos de riesgos

De acuerdo Marco Antón Renart (2019) menciona que existen cuatro tipos de riesgo:

- **Riesgos estratégicos:** son riesgos que afectan o son creados por la estrategia comercial y los objetivos estratégicos de una organización, incluyen daños a la reputación de la empresa, así como a la competencia, deseos del cliente, tendencias demográficas y socioculturales.
- **Riesgos operacionales:** afectan a los procesos, sistemas, a la gente y a la cadena de valor general de un negocio y son los principales riesgos que influyen sobre la

capacidad de una organización para ejecutar su plan estratégico, comprenden operaciones comerciales, empoderamiento, tecnología de la información e informes de un negocio.

- **Riesgos financieros:** surgen por la volatilidad en los mercados y de la economía real e incluyen áreas tales como informes financieros, valoración, mercado, liquidez y riesgos crediticios, este riesgo también surgen del efecto de las fuerzas del mercado sobre los activos o pasivos financieros e incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.
- **Riesgo de cumplimiento:** se relacionan con el cumplimiento legal y regulatorio, se originan por situaciones de política, leyes, reglamentación o del gobierno corporativo (pp. 14-16).

Riesgos financieros

Según, Gaytán Cortés Juan (2018) afirma que los riesgos financieros son la pérdida potencial y la falta de rentabilidad como también la privación de la posibilidad de ingresos adicionales, que se espera en cualquier actividad de las instituciones financieras.

“La globalización financiera y los riesgos financieros se asocian entre sí, los riesgos pueden considerarse como el grado de incertidumbre que puede causar pérdidas o poner en peligro la toma de decisiones en las inversiones” (pp. 123).

Dentro de los riesgos financieros según, Marco Antón Renart (2019) se clasifican en:

- **Riesgos de mercado:** se da por la incertidumbre del valor futuro de la inversión por la posibilidad de movimientos del mercado, los efectos de muchos factores externos relacionados con el comportamiento de los precios de venta y ciertas variables generales de carácter macroeconómico como las tasas de interés y tipos de cambio, esto puede tener un impacto significativo en las variables financieras y operativas de la empresa.

Dentro de este riesgo se encuentra el riesgo de tipo de cambio el cual surge cuando la empresa utiliza moneda extranjera en sus transacciones de compras o ventas, en cambio el riesgo de los tipos de interés está relacionado con los movimientos en las tasas de interés y cómo estos pueden afectar la rentabilidad de la empresa a través del incremento en los gastos por intereses o en las reducciones en los ingresos por intereses.

- **Riesgo de crédito:** surge cada vez que un prestatario espera usar flujos de efectivo futuros para pagar una deuda actual, esto sucede cuando la empresa vende sus productos o servicios con pago aplazado, por tanto, el riesgo de que los deudores no puedan

pagar o retrasen sus pagos puede dar como resultado la recepción lenta de efectivo o incluso la necesidad de cancelar una deuda incobrable.

- **Riesgo de liquidez:** deriva de la falta de mercados donde comprar o vender una inversión lo suficientemente rápido como para prevenir o minimizar una pérdida, también se puede entender el riesgo de liquidez si el negocio no tiene fondos suficientes para pagar sus deudas a su vencimiento. Si la empresa no tiene fondos suficientes o se está quedando sin dinero, podría haber riesgos significativos para la empresa y para el propietario o los directores (pp. 15).

- **Riesgo operativo:** Es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones. También incluye las fallas humanas, el fraude y desastres ocasionados por fuerzas naturales y accidentes, que impidan continuar con las operaciones o que reduzcan la capacidad operativa.

Los riesgos operativos en la mayoría de los casos se cuentan dentro de los riesgos no cuantificables en virtud de la complejidad para estimar la probabilidad de ocurrencia y la magnitud de las pérdidas. Contra el riesgo operativo es importante una adecuada definición de los procesos las funciones y responsabilidades, controles operativos, redundancia de sistemas y planes de contingencia (Gaytán Cortés, 2018)

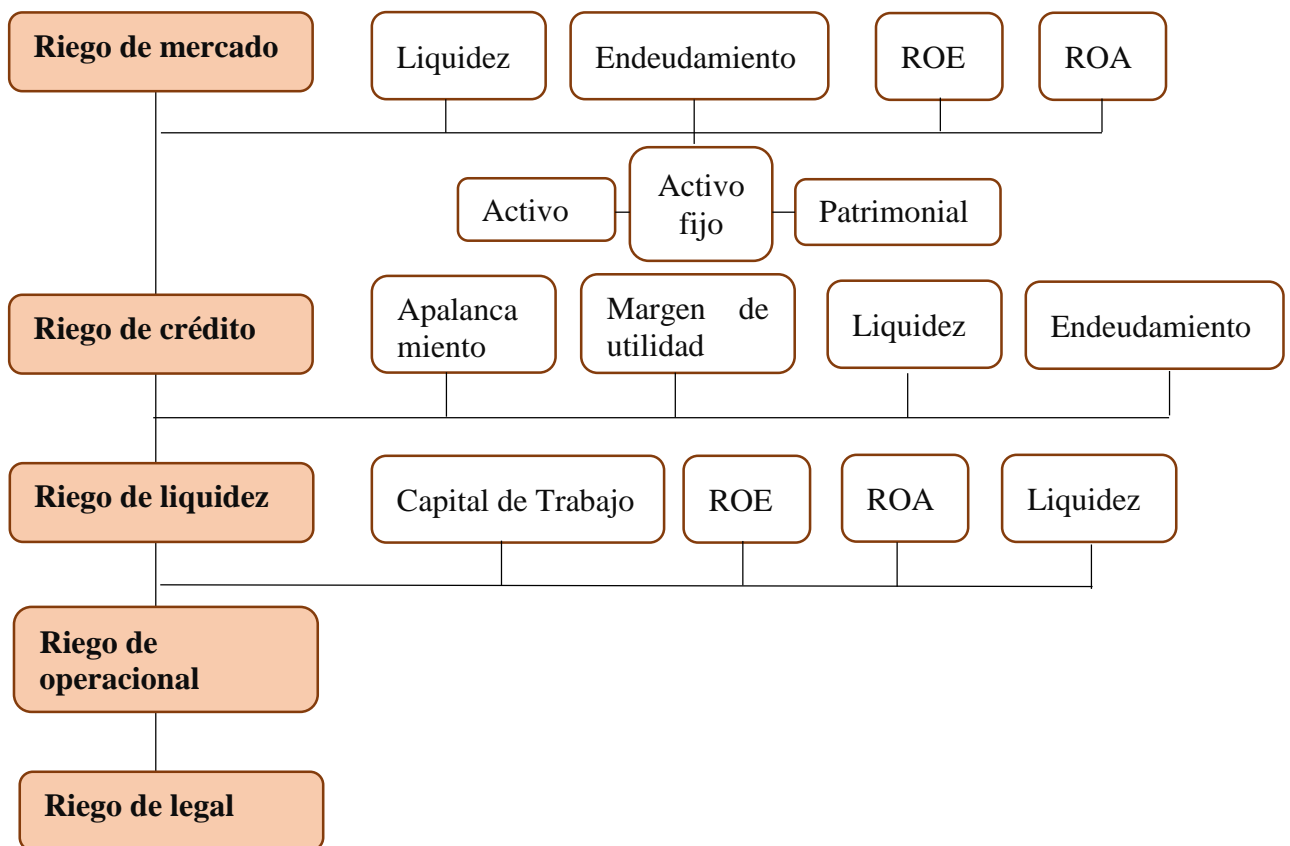
- **Riesgo legal:** Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.

También se incluye la deficiente interpretación de las disposiciones legales locales cuando se opera en otro país y las modificaciones y adecuaciones a la ley que pudieran dejar a la institución en una situación comprometida u ocasionar costos adicionales, como es el caso de las disposiciones de carácter ambiental las cuales día con día se endurecen (Gaytán Cortés, 2018).

En la figura 1 se presenta los riesgos financieros y sus indicadores, permitiendo que las compañías sepan que indicadores aplicar dentro de cada riesgo para saber el rendimiento de su negocio.

Figura 1.

Riesgos e indicadores financieros



Nota: la figura representa los riesgos de mercado y sus indicadores Tomado de (López, 2013)

Factores de riesgo

Alonso C. J. C. y Berggrun P. L. (2015) mencionan que “los factores de riesgo que se enfrentan las entidades son diferentes y su carácter es diverso, dependiendo a su naturaleza, ya que son provocados por fenómenos naturales, tecnológicos, estratégicos, económicos, políticos, comerciales y sociales” (pp. 21).

Estos factores pueden afectar negativamente los resultados y, por lo tanto, imponer una mayor carga financiera. Los autónomos y las pymes deben gestionar sus componentes externos e internos lo mejor que puedan para limitar su exposición a posibles situaciones de fuerza mayor (Circulantis, 2018).

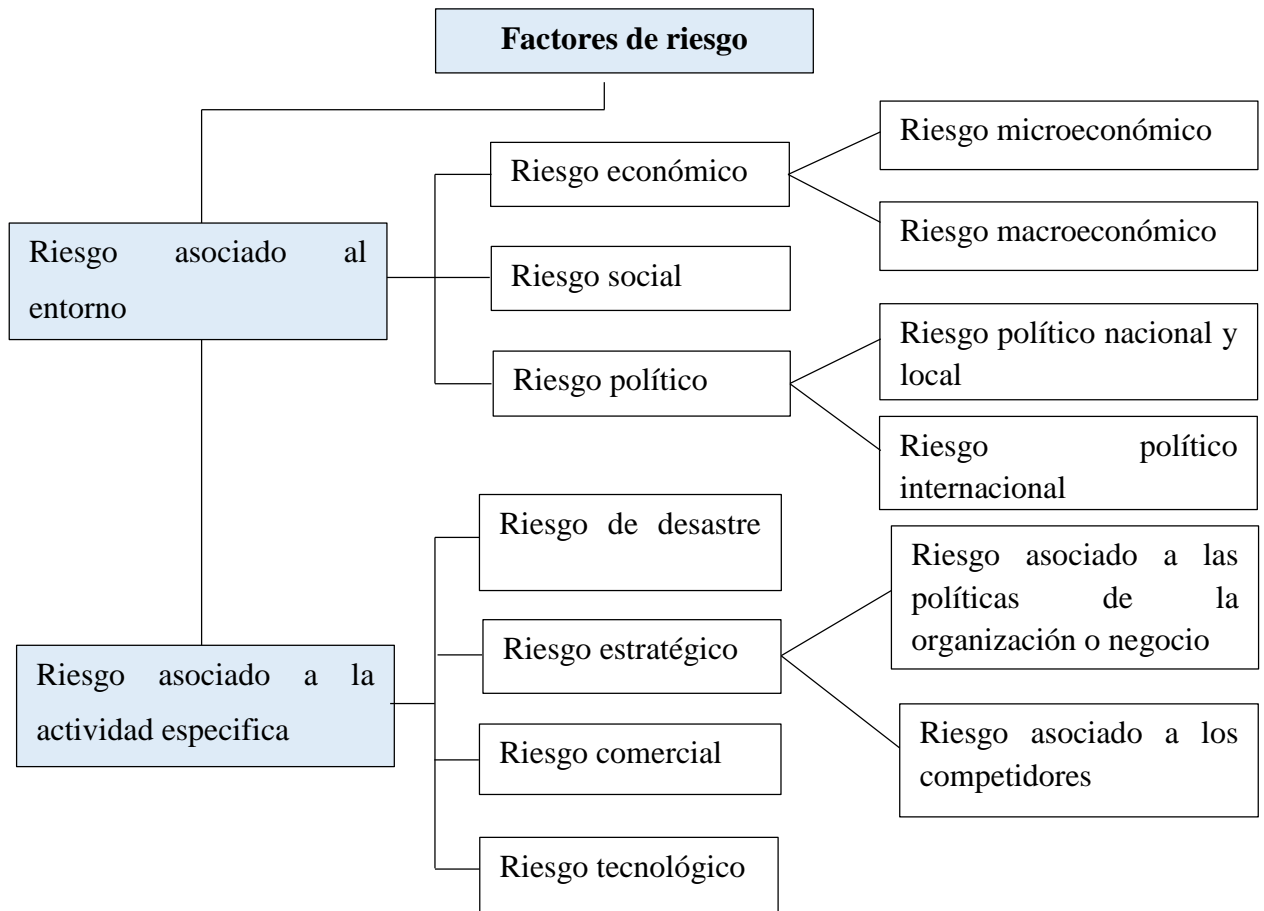
Según Circulantis (2018) existen dos tipos de factores de riesgo, estos son:

“Los factores de riesgo externo se producen por condicionantes del entorno en el que actúa una empresa. Pueden incidir de forma general o ser específicos de un sector”.

“Los factores de riesgo interno se hablan de aspectos que forman parte del operativo general de una empresa y son consecuencia de las decisiones que ésta toma”.

Figura 2.

Clasificación de los factores



Nota: el organizador representa la clasificación de los factores de riesgo que se presentan en una organización. Tomado de Alonso C. J. C. y Berggrun P. L. (2015).

Identificación del riesgo

Es la parte del proceso de gestión de riesgos en la que conocemos e inspeccionamos los riesgos. El objetivo de la identificación del riesgo es conocer los sucesos que se pueden producir en la organización y las consecuencias que puedan tener sobre los objetivos de la empresa (ISO, 2016).

Medición del Riesgo Financiero

La medición del riesgo financiero de un determinado activo es uno de los problemas más importantes de la economía financiera. El nivel de riesgo es una de las características de un activo que junto con su rentabilidad esperada y su liquidez buscan determinar las decisiones óptimas de inversión de los agentes.

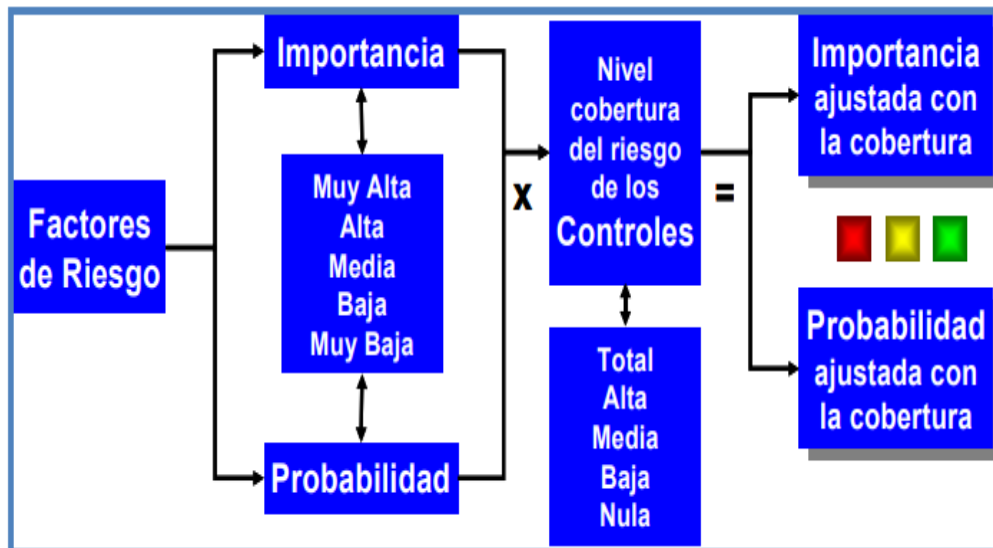
Es habitual identificar la medición del riesgo con la varianza que ofrece la serie temporal de rentabilidad del activo. En el caso de un mercado financiero, el riesgo suele

medirse mediante la varianza de las variaciones en el índice correspondiente observadas con una determinada frecuencia (Novales, 2017, pp. 3).

Valoración

Figura 3.

Valoración de factores de riesgo



Nota: la figura representa la valoración del riesgo. Tomado de Manuel Rodríguez López (2013)

- Si un 25% de los factores de riesgo se ha evaluado como riesgo alto el tipo de riesgo analizado se evalúa en conjunto como de riesgo alto; si no se cumple esta condición se evalúa en el siguiente intervalo.
- Si los factores de riesgo evaluados como de riesgo alto o medio-alto son más del 25% el tipo de riesgo analizado se evalúa en conjunto como de riesgo medio-alto; si no se cumple esta condición se evalúa en el siguiente intervalo
- Si los factores de riesgo evaluados como de riesgo alto, medio alto o medio son más del 50% el tipo de riesgo analizado se evalúa en conjunto como de riesgo medio
- Si no se han cumplido ninguna de las condiciones anteriores el tipo de riesgo analizado se evalúa en conjunto como de riesgo bajo.

Plan de mitigación de riesgo

Según Claudia Benavides (2017) menciona que se denomina plan de mitigación a las estrategias definidas por tu empresa que tratan de reducir la probabilidad de ocurrencia del riesgo o reducir el impacto que pueda causar. Es importante entender que el objetivo de

mitigación de riesgos es reducir la exposición al riesgo con la intención de llevarlo a los límites de los umbrales aceptables para cada organización.

Para realizar un plan de mitigación de riesgo se debe tomar en cuenta lo siguiente:

- Las acciones se definen antes de que ocurra o no ocurra el riesgo.
- Se asignan recursos por adelantado debido a la situación de riesgo identificada.
- Se mitigan los riesgos que están por encima del umbral establecido, aplicando planes de respuesta para reducir probabilidad e impacto
- Trabaja como un plan proactivo.

Indicadores financieros

Definición

Los indicadores financieros hacen referencia al uso de métodos que permiten analizar e interpretar las informaciones de la empresa para determinar su desempeño en uno o varios períodos. También puede considerarse como ratios de medidas que las organizaciones utilizan con la finalidad de medir, evaluar y comparar las actividades de una empresa resumidas mediante los estados financieros (Polanco, 2020, pp. 154).

Según Lavalle Burguete, A. C. (2017) al aplicar los indicadores financieros en un solo periodo ayudará a identificar el uso de activos y su nivel de solvencia. Es necesario que se comparen resultados con periodos anteriores, esto ayudará a proponer medidas correctivas para mejorar el rendimiento de la empresa y servirá como base para la toma de decisiones (pp. 17).

Tipos de indicadores financieros

De acuerdo a la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2011) tenemos los siguientes indicadores:

Indicadores de liquidez

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes.

- **Liquidez 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.

Estándar: entre 1,00 a 2,00.

Por cada dólar que debe la empresa a corto plazo, cuenta con \$x para cubrir las obligaciones.

Formula: Activo Corriente / Pasivo Corriente

- **Capital de trabajo**

Representa el valor que le queda a la compañía después de cancelar sus obligaciones a corto plazo.

De esta manera, se obtiene el efectivo (Calculando e términos monetarios) que posee las sociedades mercantiles para operar las actividades del negocio, luego de cancelar sus pasivos a corto a plazo.

Cuando el capital de trabajo es positivo, le da al negocio un mayor respiro en el manejo de su liquidez, permitiendo que el negocio continúe operando; Si una compañía tiene capital de trabajo nulo o negativo, la empresa está en riesgo de falta de liquidez, aunque esto no significa que la sociedad no pueda operar, pero se deben considerar medidas para mejorar esta situación, como modificar una política de cobranza de cartera o mejorar estructura capital.

Estándar: mayor a \$0

Formula: Activo Corriente / Pasivo Corriente

Indicadores de solvencia

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

- **Endeudamiento del activo**

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

Estándar: menor a 50%.

Los acreedores son dueños del X% de la empresa y los socios de la diferencia.

Formula: Pasivo Total / Activo Total

- **Endeudamiento patrimonial**

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

Estándar: menor a 0.50.

Formula: Pasivo Total / Patrimonio

- **Endeudamiento del activo fijo**

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

Para elaborar este índice se utiliza el valor del activo fijo neto tangible (no se toma en cuenta el intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usan las empresas para producir.

Estándar: mayor o igual a 1.

Formula: Patrimonio / Activo Fijo Neto

- **Aplacamiento**

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

Dicho apoyo es procedente si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados; en ese caso, la rentabilidad del capital propio queda mejorada por este mecanismo llamado "efecto de palanca". En términos generales, en una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

Estándar: mayor o igual a 1.

Formula: Activo Total / Patrimonio

Indicadores de gestión

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

- **Rotación de ventas**

La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

Este indicador se lo conoce como "coeficiente de eficiencia directiva", puesto que mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio. Para un análisis más completo se lo asocia con los índices de utilidades de operación a ventas, utilidades a activo y el período medio de cobranza.

Estándar: mientras mayor sea la rotación es mejor.

Formula: Ventas / Activo Total

Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

- **Margen de utilidad neta**

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizará el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas.

Estándar: mientras más alto mejor

Formula: Utilidad Neta / Ventas

- **Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)**

Este índice mide el rendimiento sobre los recursos propios o capital de los accionistas (patrimonio), determina cuántos dólares se obtiene de utilidad por cada dólar de financiamiento propio, en el período analizado. Indica el % de utilidad neta que se obtiene por cada \$1 invertido en patrimonio.

Estándar: Cuanto más alto sea el % representa mayor rentabilidad

Formula: Utilidad Neta / Patrimonio

- **Rentabilidad sobre el Activo (ROA)**

Este indicador mide el rendimiento sobre la inversión total que ha realizado la empresa, determina cuántos dólares se obtiene de utilidad por cada dólar de financiamiento propio más financiamiento externo, en el período analizado.

Indica que por cada \$1 invertido genera un % de utilidad.

Estándar: Cuanto más alto sea el % representa mayor rentabilidad

Formula: Utilidad Neta / Activo Total

Flujograma

Concepto

Los diagramas de flujo son una representación gráfica mediante la cual se representan las distintas operaciones que componen un procedimiento o parte de él, estableciendo su secuencia cronológica. Clasificándolos mediante símbolos según la naturaleza de cada cual. Además, se les llama diagramas de flujo porque los símbolos utilizados se conectan por medio de flechas para indicar la secuencia de la operación, en pocas palabras son la representación simbólica de los procedimientos administrativos (*Orion, 2020*).

Construcción de los diagramas

Según Orión (2020) dice que la construcción de los diagramas de flujo implica la consideración de una serie de pasos, mismos que sirven de guía para su diseño, estos se presentan a continuación:

- Conformar un grupo de trabajo donde participen aquellos que son responsables de la ejecución y el desarrollo de los procedimientos que se encuentran debidamente interrelacionados y que constituyen un proceso.


- Establecer el objetivo que se persigue con el diseño de los diagramas y la identificación de quién lo empleará, ya que esto permitirá definir el grado de detalle y tipo de diagrama a utilizar.
- Definir los límites de cada procedimiento mediante la identificación del primer y último paso que lo conforman, considerando que en los procedimientos que están interrelacionados el comienzo de uno es la conclusión del proceso previo y su término significa el inicio del proceso siguiente.
- Una vez que se han delimitado los procedimientos, se procede a la identificación de los pasos que están incluidos dentro de los límites de cada procedimiento y su orden cronológico.
- Al realizar la ubicación de los pasos se deben identificar los puntos de decisión y desarrollarlos en forma de pregunta, la presentación de las dos ramas posibles correspondientes se identifica con los términos SI/NO.
- Al tener identificados y ubicados los pasos en orden cronológico, es recomendable hacer una revisión del procedimiento con el fin de corroborar que el mismo se encuentra completo y ordenado, previendo así la omisión de pasos relevantes.
- Construir el diagrama respetando la secuencia cronológica y asignando los correspondientes símbolos. (p. 6)



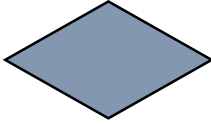




Simbología

El lenguaje gráfico de los diagramas de flujo está compuesto de símbolos, cada uno de ellos tiene un significado diferente, lo que garantiza que tanto la interpretación como el análisis del diagrama se realicen de forma clara y precisa. Asimismo, para asegurar la interpretación unívoca del diagrama de flujo resulta necesario el diseño y elegir determinados símbolos a los que se les confiera convencionalmente un significado preciso, así como definir reglas claras con respecto a la aplicación de estos (Orion, 2020).

Figura 4.

Símbolos utilizados en los flujogramas de los procesos metodológicos

Simbología	Significado	Descripción
	Inicio o Fin	Se utiliza para iniciar o concluir el flujograma

	Documento	Representa el elemento portador de la información originado o recibido en el sistema
	Proceso / Operación	Contiene entrada y salida de operaciones
	Decisión	Origina distintos cursos de acción o de decisión
	Conector	Es el enlace de los procedimientos sean de operación o departamento
	Dirección de flujo	Denota la dirección y el orden de los pasos del proceso
	Información	Representa el almacenamiento de la información
		Indica que existe un conjunto de documentos

Nota: la figura representa la simbología del flujograma

Guía

Definición

“Una guía rige y orienta, contiene una lista sobre un tema incluye los principios o procedimientos para encauzar una cosa o el listado con informaciones que se refieren a un asunto específico” (Merino, 2022).

“Es una herramienta indispensable para la implementación del sistema de control interno, en este se deben incluir todas las actividades a realizar y establecer las

responsabilidades de los funcionarios implicados para el cumplimiento de los objetivos organizacionales” (Gómez G. , 2020).

Importancia

Según, María Eugenia Vivanco Vergara (2017) menciona que una guía es importante, ya que, es la mejor herramienta, idónea para plasmar el proceso de actividades específicas dentro de una organización donde se especifican políticas, aspectos legales, procedimientos, controles para realizar actividades de una manera eficaz y eficiente.

Al realizar una guía ayuda a que los administradores de una organización tengan conocimiento de la forma en que se hace el trabajo en una entidad y reducir los riesgos de equivocaciones que afecten la continuidad del negocio, conlleva muchos beneficios para el cumplimiento de los estándares (pp 5).

Clasificación

Según, Lilia Dolores Veleta (2021) dice que existen varios tipos de guías como:

- **Guías de Motivación:** Permite realizar una reflexión frente a un determinado tema, permitiéndoles de esta forma nuevos estados de motivación. Por ejemplo: Compromiso académico, proyección laboral, valores.
- **Guías de Aprendizaje:** Presenta nuevos conceptos, requiere de la ayuda de un educador para explicar y aclarar conceptos, cuenta generalmente con textos, imágenes y ejercicios, puede ser evaluada en la medida que se considere que los alumnos están por primera vez frente a los contenidos.
- **Guías de Comprobación:** La finalidad principal es poder verificar el correcto uso de conceptos y habilidades, puede incorporar ejercicios de competición, asociación y preguntas de alternativa, debe ser una guía que contemple tiempo de desarrollo y revisión.
- **Guías de Síntesis:** Son guías que sirven como resumen de una unidad y que permiten tener una visión global de lo que se ha tratado en varias clases.
- **Guías de Aplicación:** Son guías cuya intención es practicar algún concepto o procedimiento a través de actividades.
- **Guías de Estudio:** Se pueden considerar guías de estudio aquellas que le permiten a la realizar un trabajo de aprendizaje más autónomo sobre un tema ya conocido y tratado en clases.
- **Guías de Lectura:** La intención principal de este tipo de guía es facilitar lectura complementaria.

- **Guías de Observación:** es el instrumento que permite al observador situarse de manera sistemática en aquello que realmente es objeto de estudio para la investigación

Estructura

Laura Saldarriaga (2021) afirma que existen siete pasos para diseñar la estructura de una guía:

- **Portada:** es la presentación de la guía
- **Título:** se elige un título que mejor se ajuste a los procesos que vas a redactar, este título aparece al inicio del documento.
- **Revisiones y responsables:** aquí se menciona cuándo fue redactado y cuáles han sido sus últimas revisiones y señalar quiénes son las personas responsables de actualizar este documento.
- **Índice:** consiste en una lista de frases o encabezados que representan ciertos contenidos del texto, junto a su página correspondiente.
- **Abreviaturas:** proporcionas una lista ordenada alfabéticamente de abreviaturas
- **Marco normativo:** aquí se menciona cuáles son las normas y leyes que ayuda alinear el enfoque empresarial de la organización.
- **Introducción:** es un punto de orientación que le indica al lector hacia donde se dirige el texto que está a punto de leer
- **Objetivo del documento:** representa el motivo por el cual estás redactando este documento y debe proporcionar una visión integral de los procesos que lo componen.
- **Descripción de procesos:** contiene la descripción de lo que se hace y cómo es que hay que hacerlo, también dónde y con qué frecuencia, incluye los puestos de los responsables de cada operación que están involucrados en el proceso.
- **Diagrama de flujo:** contener un diagrama de flujo que ilustre el procedimiento en general y los responsables que intervienen en cada operación.
Es un diagrama que describe un proceso, sistema o algoritmo informático. Se usan ampliamente en numerosos campos para documentar, estudiar, planificar, mejorar y comunicar procesos que suelen ser complejos en diagramas claros y fáciles de comprender (Lucidchart, 2017).
- **Glosario de términos:** es recomendable agregar una sección al final con un glosario de términos que permita ampliar el conocimiento sobre los conceptos.

Metodología

Según Laura Saldarriaga (2021) habla de los cinco pasos para elaborar la metodología de una guía:

- **Establece los objetivos:** Todas las organizaciones deben definir bien sus objetivos, así mismo saber cuáles son los procesos que necesitan estar documentados con el fin de cumplir ese objetivo en particular.
- **Describe los procesos y su alcance:** Una vez que hayas establecido los objetivos es importante que se describa cuáles son los procesos para asegurar el logro de los objetivos. Identifica las normas y políticas: Asegurarse de incluir las normas y políticas que garanticen la calidad en los procesos, así como la precisión de los resultados operativos de la empresa.
- **Señala responsabilidades:** Se trata de especificar cuáles son los roles en los diferentes departamentos que están involucrados en los procesos incluidos en el manual de procedimientos, ya que algunos procedimientos podrían abarcar diferentes departamentos o equipos. Por lo tanto, se debe especificar cuál es el alcance de cada uno de ellos y menciona quiénes están involucrados y cuáles son sus responsabilidades.
- **Redacta el documento siguiendo la estructura:** Una vez que se tenga toda la información organizada es momento la guía siguiendo la estructura.

5. Metodología

Métodos

Científico

Este método se lo utilizó para recopilar información teórica en libros, revistas, páginas web, artículos, entre otras fuentes de consulta, que permitió fundamentar el Trabajo de Integración Curricular, rescatando los elementos más importantes para el mismo, ya que, ayudó a entender la parte teórica y principalmente la práctica relacionada a los riesgos financieros.

Deductivo

Permitió recoger información del proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico de la zona 7 periodos 2015-2020. Sobre las compañías del sector secundario que se disolvieron, la cual sirvió en la elaboración de la guía.

Inductivo

Se aplicó para conocer los aspectos particulares de las compañías del sector secundario, como su organización, sus antecedentes, sus registros, ayudó a ordenar la información sobre los riesgos financieros, cuyo resultado se evidencio en la formulación de conclusiones y recomendaciones del trabajo de integración curricular.

Analítico

Se utilizó para un correcto diagnóstico de los problemas dentro del trabajo de titulación, permitiendo hacer un análisis de todos los riesgos financieros de las compañías del sector secundario.

Sintético

Permitió elaborar la guía para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector secundario de la zona 7 y formular las respectivas conclusiones y recomendaciones del trabajo de integración curricular.

Técnicas

Observación

Facilitó la obtención de la información relevante, siento está clara y confiable, además se utilizó para la comprobar las compañías que fueron disueltas en el periodo 2015-2020, así mismo poder organizar y ordenar la información.

Recopilación bibliográfica

Se utilizó en la obtención de información concerniente a libros, leyes, sitios web; de los cuales se recopiló y sintetizó la información en los temas que están propuestos en el trabajo de integración curricular

6. Resultados

Contexto de las compañías del sector secundario. Zona 7

Las compañías son aquellas sociedades que además de tener el elemento humano, tienen los medios de producción técnicos y materiales, para llevar a cabo una actividad económica, donde dos o más personas unen sus capitales o a su vez fusionan sus compañías para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades. Las actividades del sector secundario se encargan de transformar las materias primas en bienes para su uso o en productos semielaborados para su utilización en un nuevo proceso de transformación.

Se evidenció que existen diferentes situaciones legales de las compañías del sector secundario de la zona 7, estas son disolución y liquidación anticipada no inscrita en registro mercantil disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en registro mercantil y disolución y liquidación de oficio inscrita en registro mercantil.

Mediante la información recopilada del Directorio de Compañías la cual se encuentra en la página de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; se clasifico dicha información de acuerdo al sector económico del periodo 2015-2020 el mismo que contiene el Código CIU. Número de compañías y su respectivo porcentaje de compañías la clasificación de la situación legal y la clasificación de acuerdo a las provincias de la zona 7, así mismo se identifican los indicadores para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector secundario de la zona 7.

Para conocer y evidenciar lo que sucedió en el periodo 2015-2020 en el sector secundario de la zona 7 se presenta tablas donde se muestra la situación legal de las compañías donde se evidencia que existieron 788 compañías del sector secundario a nivel nacional. En la Zona 7 existieron 118 compañías de las cuales 102 se encuentran activas y 14 se disolvieron por diferentes situaciones legales. Para obtener esa información se filtró las compañías ordenando por provincia y de acuerdo al sector económico.



UNL

Universidad
Nacional
de Loja



GUÍA PARA LA GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LAS COMPAÑÍAS DEL SECTOR SECUNDARIO DE LA ZONA 7.

Autora: Guissella S. Montaña L.
guissella.montano@unl.edu.ec





unl

Universidad
Nacional
de Loja

Autor:

Guissella Stefania Montaña Lafebre

Tutor:

Ing. Luis Antonio Riofrío Leiva MAE.

Revisión:

Dra. Mary Maldonado

Ing. Thalía Riascos

Lic. Elida Alvarado

Título:

Guía para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector secundario de la Zona 7.

Fecha de publicación:

Junio 2023

“La pasión por el aprendizaje te hace crecer, los procesos de enseñanza de una guía de gestión de riesgos financieros te ayudan a controlar que tu compañía no se cierre por falta de conocimiento”

Índice

Portada.....	40
Índice.....	42
Abreviaturas.....	43
Marco normativo.....	43
Introducción.....	44
Objetivos.....	45
Descripción del proceso.....	46
Diagrama del flujo.....	46
Riesgo de mercado.....	52
Riesgo de crédito.....	66
Riesgo de liquidez.....	73
Riesgo operacional.....	83
Riesgo legal.....	87
Términos.....	93

Abreviaturas

RM: Registro mercantil

CIU: Clasificación Industrial Internacional Uniforme

SUPERCIAS: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

SRI: Servicio de Rentas Internas

EEFF: Estados Financieros

ISO 9001: La Norma ISO 9001:2015 elaborada por la Organización Internacional para la Estandarización.

Marco normativo

- Ley de compañías
- Reglamento de disolución y liquidación de sociedades mercantiles
- Norma ISO 9001:2015
- Ordenanzas municipales

Introducción

El diseño una guía para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector secundario de la Zona 7, permite a las compañías adoptar medidas y tomar decisiones enfocadas al cumplimiento de los objetivos establecidos. Toda empresa está expuesta a ser afectada por algún riesgo financiero lo que lleva a la entidad a obtener perdidas, por lo cual, esta guía se desarrollará para brindar información general de cómo evitar, detectar y minimizar los riesgos que se podrían presentar y de qué manera estos afectarían en las actividades que se desarrollan. De acuerdo a lo planteado en la guía, la identificación de los riesgos se hace en base a las causas identificadas en el periodo 2015-2020, información que se recopiló en la página oficial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, dichas causas pueden ser por el riesgo de mercado, legal, financiero, crédito y operacional, llevando a las compañías a entrar en proceso de disolución y liquidación.

Dentro del grupo de riesgo se presenta el proceso para mitigar los riesgos determinados, tomando en cuenta que cuando se habla del riesgo de mercado es prácticamente imposible evitar los riesgos por completo, lo mejor que puede hacer la compañía es mitigar o controlar estos riesgos de alguna manera. Por lo tanto, comprender algunos de los principales tipos de riesgo financiero es el primer paso hacia la creación de una estrategia efectiva para evitar los riesgos financieros. Las pequeñas y medianas empresas tienden a sufrir muchos riesgos cuando el mercado, crédito, liquidez o incluso sus operaciones se ven afectadas por factores internos o externos que disminuyan su accionar, esto es lo que constituye el riesgo financiero en una compañía.

Por tanto, es imprescindible mantenerse vigilante para minimizar los riesgos y evitar problemas mayores, es recomendable que el empresario analice la situación financiera para afrontar estas situaciones y no perder clientes, proveedores o incluso el control de su empresa.

La industria de Ecuador ocupa un importante lugar en la economía del país en donde el sector secundario se ha desarrollado enormemente en los últimos años, los principales productos industriales ecuatorianos son alimentos procesados como pescados, carnes y crustáceos, muebles, licores, joyería, textiles, metalurgia, cauchos, plásticos, papel y cartón, productos de metal, bebidas no alcohólicas y fármacos. La mayoría de estos productos son para el consumo interno, el país exporta muy poco de su producción industrial.

Por todo lo antes mencionado este sector es importante para el desarrollo económico del país de ahí la iniciativa de proponer una guía que ayude a los administradores y propietarios de las diferentes compañías a estar alertar ante la inminencia de los posibles riesgos.

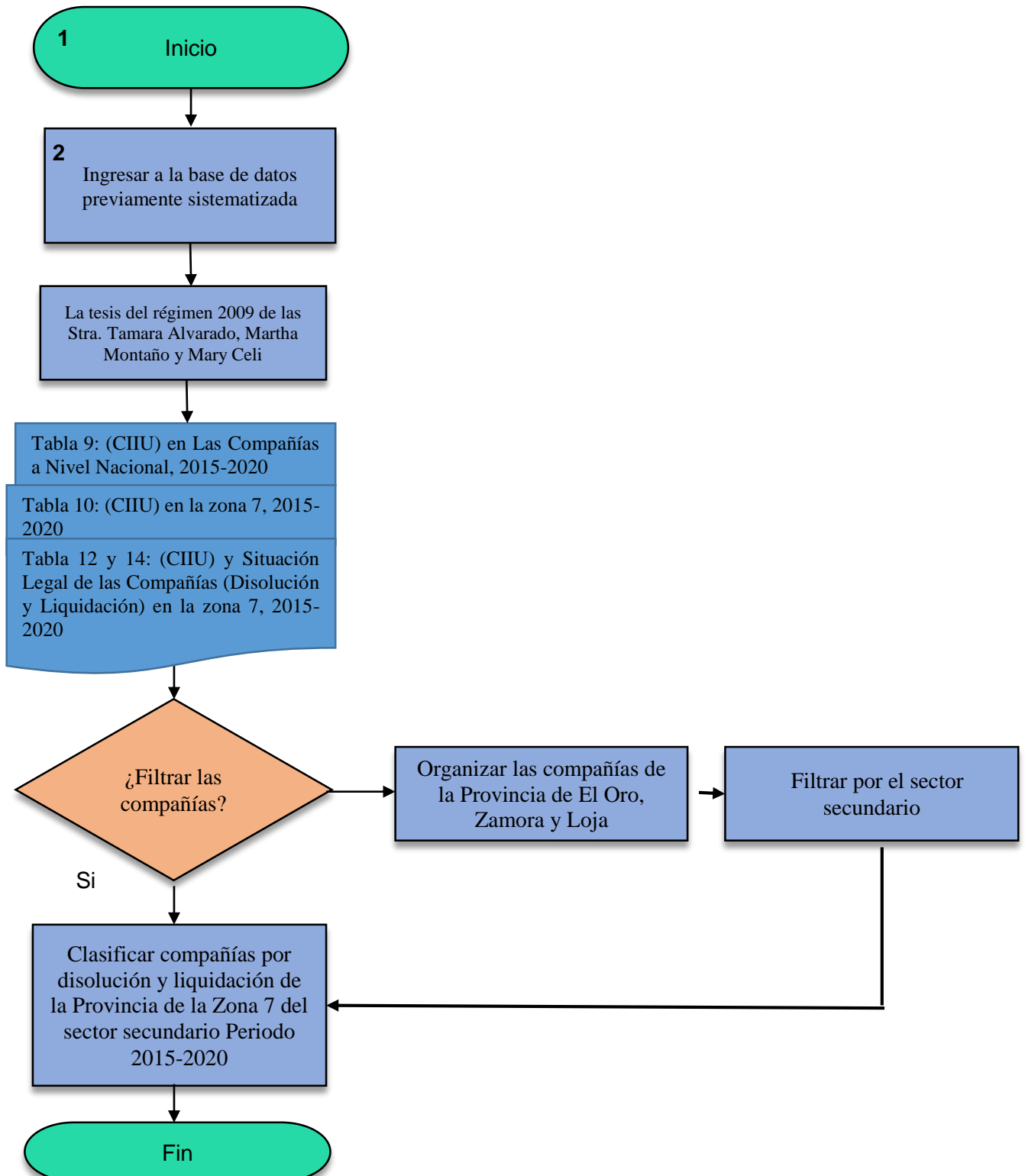
Objetivos

- Contribuir al sector secundario de la Zona 7 con una herramienta de gestión que les permita prevenir riesgos que alteren su posición económica y financiera.
- Diseñar un proceso específico para identificar y mitigar los diferentes riesgos que se puedan presentar en el sector secundario de la Zona 7.
- Cooperar con el desarrollo de la investigación en la Universidad Nacional de Loja a través de la elaboración de una guía para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector secundario de la Zona 7, articulado al proyecto de investigación denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la Zona 7 periodos 2015-2020.

Descripción del proceso

Proceso de revisión y recopilación de las estadísticas de las compañías que entraron en proceso de disolución y liquidación en el sector secundario de la Zona 7 periodo 2015-2020:

Diagrama de flujo



Información recopilada de los trabajos inherentes al proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la Zona 7 periodos 2015-2020. (Autoras: Tamara Alvarado, Martha Montaña y Carmen Celi)

Tabla 6.

Clasificación industrial internacional uniforme (CIU) de las compañías del sector secundario a nivel nacional periodo 2015-2020

Código CIU	Nro. de Compañías	% de Compañías
C	788	100%
TOTAL, GENERAL	788	100%

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Tabla 7.

Clasificación industrial internacional uniforme (CIU) de las compañías del sector secundario en la zona 7 periodo 2015-2020

Código CIU	Nro. de Compañías	% de Compañías
C	118	100%
TOTAL, GENERAL	118	100%

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Tabla 8.

Clasificación industrial internacional uniforme (CIU) y situación legal de las compañías del sector secundario de la zona 7 periodo 2015-2020

Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIU) y Situación Legal de las Compañías	Loja	Zamora Chinchipe	Oro	TOTAL	% de compañías
Activas	37	4	61	102	86%
Disolución y Liquidación de Pleno	4	0	3	7	6%

Derecho inscritas en registro mercantil						
Disolución y Liquidación Oficio inscritas en registro mercantil	0	2	4	6	7%	
Disolución y liquidación anticipada inscritas en registro mercantil	0	0	0	0	0%	
Disolución y liquidación anticipada no inscritas en registro mercantil	0	0	1	1	2%	
Total:	41	6	69	118	100%	

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Tabla 9.

Situación legal de las compañías del sector secundario por provincia de la zona 7

Situación legal	El oro	Loja	Zamora Chinchipe	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.	1			1
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	3	4		7
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.	4		2	6
Total, general	8	4	2	14

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Interpretación

En cuanto a la Tabla 9 muestra que según su situación legal (Disolución y Liquidación) en la zona 7 Periodo 2015-2020, las sociedades mercantiles con mayor porcentaje se encuentran en la provincia del Oro con 8 compañías disueltas, dentro de la esta categoría C abarca la Disolución y Liquidación Anticipada no Inscrita en el registro mercantil con 1 compañía así mismo la Disolución y Liquidación de Pleno Derecho Inscrita en el registro mercantil con un número de 3 compañías y disolución y Liquidación de Oficio Inscrita RM

con 4 compañías disueltas. En cambio, en la provincia de Loja se han disuelto 4 compañías por Disolución y Liquidación de Pleno Derecho Inscrita en el registro mercantil y por último la provincia Zamora Chinchipe con 2 compañías por disolución y Liquidación de Oficio Inscrita RM.

Tabla 10.

Situación legal de las compañías del sector secundario por periodo 2015-2020 de la zona 7

Situación legal	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.			1				1
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	2	4	1				7
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.				1	2	3	6
Total, general	2	4	2	1	2	3	14

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Interpretación:

De la misma manera se ha examinado la situación legal en la zona 7 por periodo 2015-2020 (Tabla 10) con un total de 14 compañías disueltas, donde en el año 2016 se han disuelto 4 compañías por disolución y liquidación de pleno derecho inscritas en el registro mercantil siendo el mayor número, siguiendo con el año 2020 donde 3 compañías se disolvieron por disolución y liquidación de oficio inscritas en el registro mercantil, dentro del año 2015, 2017 y 2019 hubo dos compañías disueltas por diferente situación legal, por otro lado, el periodo con menos compañías disueltas fue el 2018.

Tabla 11.

Situación legal de las compañías del sector secundario de la zona 7 según el tipo de compañía

Situación Legal	Anónima	Responsabilidad limitada	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.		1	1

Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	3	4	7
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.	6		6
Total, general	9	5	14

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Interpretación

Dentro de la tabla 11 se puede analizar los resultados obtenidos dentro de la compañía anónima se disolvieron 9 compañías, donde, 3 fueron por disolución y liquidación de pleno derecho inscrito en el registro mercantil, 6 por disolución y liquidación oficio inscrito en registro mercantil, siendo el mayor número, por otro lado están las compañías de responsabilidad limitada, 4 se disolvieron por disolución y liquidación de pleno derecho inscrito en el registro mercantil y 1 compañía por disolución y liquidación oficio inscrito en registro mercantil, 4 por disolución y liquidación oficio no inscrito en registro mercantil, 3 por disolución y liquidación anticipada no inscrita en registro mercantil.

Existen varias situaciones legales por las que se pueden disolver las compañías del sector secundario, dentro del reglamento de disolución, liquidación, reactivación de compañías, existen diferentes causales de disolución estas compañías son controladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y se podrán disolver por las siguientes causas:

Disolución y Liquidación Anticipada Inscrito en el Registro Mercantil: Trámite mediante el cual el representante legal de la compañía mercantil sujeta a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, solicita el trámite abreviado de disolución, liquidación y cancelación de su representada.

Disolución y Liquidación de Pleno Derecho Inscrito en el Registro Mercantil: Corresponde al trámite para liquidación por disolución de pleno derecho a petición del representante legal de la compañía controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. El requisito obligatorio es la solicitud donde se especifique el trámite a realizar, los documentos que adjunta y demás información pertinente para el trámite.

Disolución y Liquidación de Pleno Derecho No Inscrito en el Registro Mercantil: El representante legal de la compañía debe realizar una solicitud a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para la disolución y liquidación de la misma, si no está inscrito

no será objeto de publicidad oficial de las situaciones jurídicas que se presenten en esta compañía.

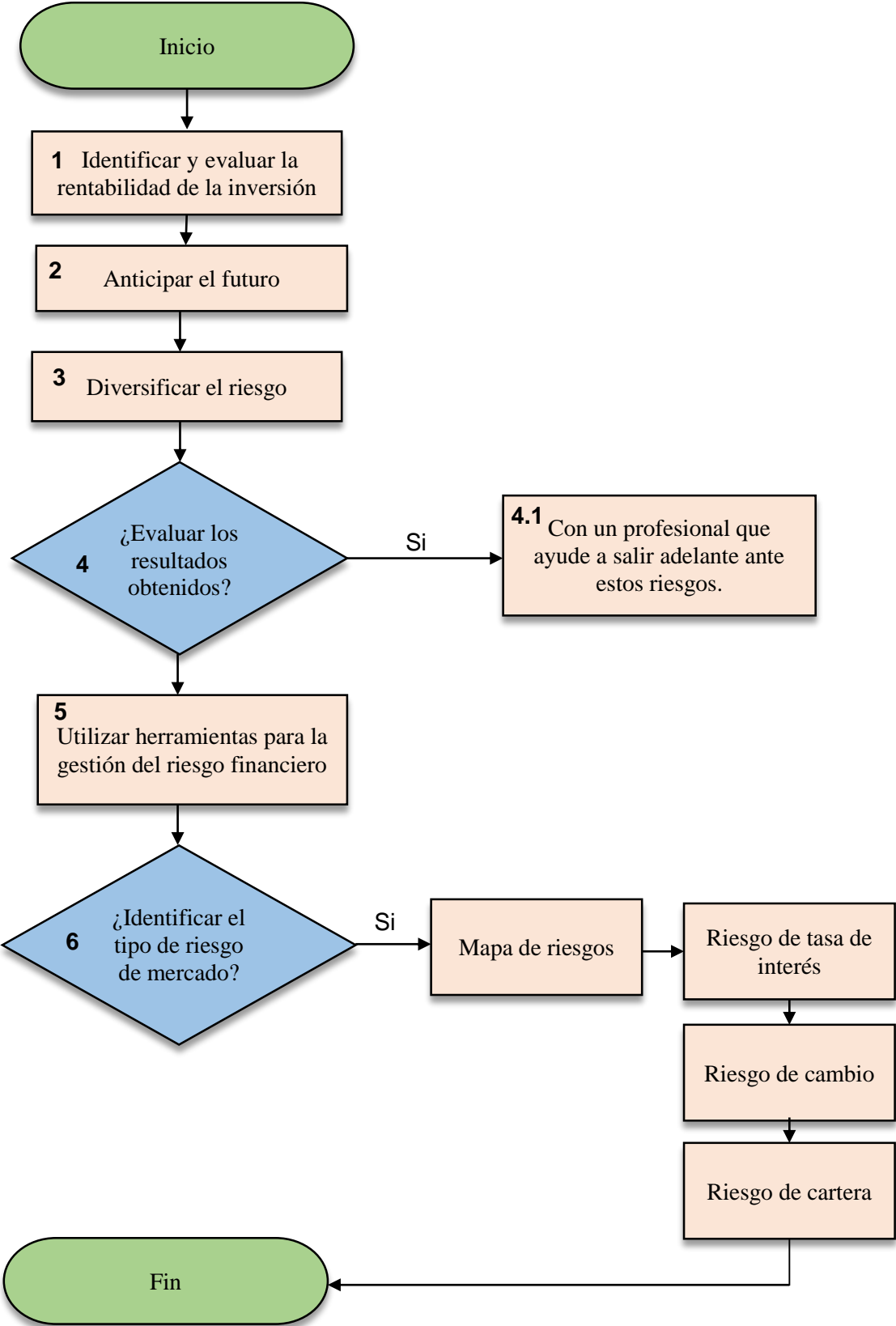
Disolución y Liquidación Oficio Inscrito en el Registro Mercantil: El representante legal de la compañía emite su petición a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con la finalidad de que realicen una liquidación por disolución de oficio inscrito en el registro mercantil.

Disolución y Liquidación Oficio No Inscrito en el Registro Mercantil: No estará sujeta a la publicidad oficial de sus situaciones jurídicas por no estar inscrita en el registro mercantil, el representante legal de la compañía también debe presentar una petición a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros solicitando su disolución y posterior liquidación.

Procesos para mitigar el riesgo de mercado de las compañías en el sector secundario de la Zona 7.

Diagrama de flujo

Riesgo de mercado



Proceso

Los principales pasos para mitigar el riesgo de mercado son:

1. *Identificar el tipo de riesgo financiero* por el cual está pasando la compañía, esta identificación debe ser sistemática y debe comenzar por definir los objetivos del emprendedor, analizar los factores que son clave en su negocio para alcanzar el éxito y revisar cuales son las debilidades del proyecto y las amenazas a las que se enfrenta, para ello es conveniente realizar un análisis DAFO (StaticFiles, 2018).

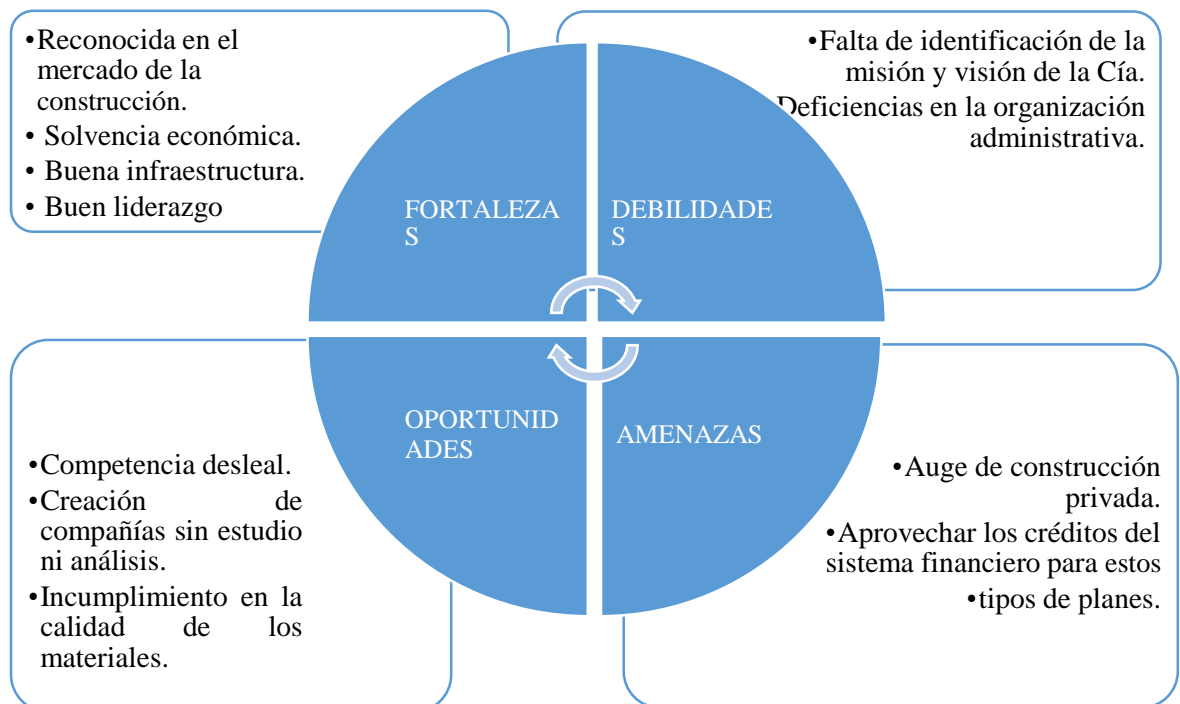
Análisis DAFO

Es análisis de debilidades, amenazas, fortalezas y oportunidades, es un esquema de trabajo que se utiliza para identificar y observar los factores internos y externos que pueden tener gran impacto en la viabilidad de un proyecto, producto, lugar o persona. Para que el análisis DAFO cumpla todas sus funciones, es necesario que los líderes de la empresa se involucren (Velázquez, 2020).

Ejemplo:

Figura 5.

Análisis DAFO



Nota: la figura representa el análisis DAFO de la empresa de tejas “Decorteja” CIA. LTDA.

2. *Evaluar la rentabilidad de la inversión*, para ello se mide las ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida en los periodos anteriores, con la finalidad de evitar que sea muy riesgosa, ya que, a mayor riesgo hay mayor probabilidad de que el valor de esta inversión aumente o disminuya. En el caso de invertir en activos financieros según el plazo de vencimiento, es decir, el tiempo que se ha invertido el dinero para obtener rentabilidad se pueden analizar dos panoramas: corto plazo cuando se invierte en un tiempo no mayor al año o a medio y largo plazo que se genera cuando el compromiso de inversión es mayor a un año o tiempo indefinido.

Para identificar y evaluar este riesgo se recomienda aplicar el indicador de rentabilidad para conocer la rentabilidad sobre el patrimonio y sobre el activo, ya que mide como las ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida y en un determinado periodo. En la tabla 28 y 29, se muestra que la rentabilidad que tuvieron las empresas del sector secundario en el periodo 2015-2020.

1. Anticipar el futuro de las nuevas inversiones que se vayan a desarrollar, realizando una planificación financiera, los administradores de las empresas deberán utilizar sus recursos capitales para alcanzar sus objetivos establecidos, esto permitirá seguir una estrategia empresarial innovadora que ayudará a decidir sobre los productos a fabricarse dentro del sector secundario, ante la competencia, así mismo anticiparse a los cambios que se están produciendo en el mercado.

Planificación financiera

Según Angie Pamela Valle Núñez (2020) menciona que la planificación financiera es una herramienta importante e indispensable de toda entidad, debido a que brinda una alta dosis de control de la situación general de las empresas, así como también permite identificar las áreas de la empresa que se encuentran sin una adecuada operatividad empresarial y que necesitan de una mejorara en los procesos ya existentes. Así mismo, la elaboración adecuada de pronósticos y presupuestos financieros otorgan información objetiva y de vital relevancia para una toma de decisiones efectiva y por ende garantizar un nivel óptimo en cuanto al logro de las metas y objetivos de las empresas.

2. Diversificar el riesgo, realizando inversiones en distintas formas ya sea por activos o por sectores esto ayudará a la entidad tener un equilibrio en las inversiones que realice, se recomienda invertir el capital en distintos activos para minimizar el riesgo.

Ejemplo:

- Inversiones de renta fija

Este tipo de inversión es popular debido a que el riesgo es mínimo, aunque su principal desventaja es que el margen de ganancias también es bajo, se denominan de renta fija porque el inversionista se compromete a depositar una cantidad de dinero fija durante un periodo de tiempo establecido a cambio de obtener un rendimiento.

De acuerdo al tiempo de vigencia de estos activos en el mercado financiero se pueden clasificar en:

Mercado monetario: son valores a corto plazo, por lo general a no más de 18 meses.

Mercado de capitales: son valores de mediano y largo plazo, los cuales pueden ir desde 18 meses hasta 30 años.

- Inversiones de renta variable

Este tipo de inversiones suelen tener un factor de riesgo más alto, puesto que, así como se pueden obtener excelentes rendimientos, de igual manera es posible que las ganancias sean nulas o en el peor de los casos, se pierda dinero.

- Inversión en materias primas

Como su nombre lo indica se trata de realizar inversiones en materias primas, cuya lista es muy extensa y se considera para inversores avanzados. Entre las principales podemos mencionar:

Energía (petróleo)

Metales industriales

Metales preciosos

Productos agrícolas

Productos perecederos

- Inversión en bienes inmobiliarios

Son una de las más seguras que puedes realizar, además de generar ganancias y aumentar tu capital, cuentan con beneficios extras que las hacen ideales para invertir en cualquier edad. Una propiedad inmobiliaria no solo te brinda ganancias, también es la oportunidad ideal para empezar a formar tu patrimonio, sin importar si aún eres joven o ya estás próximo al retiro (Mérida, 2019).

3. Utilizar herramientas para la gestión del riesgo financiero que ayuden a proteger determinados activos.

Ejemplo:

Mediante la contratación de seguros, los seguros que se pueden contratar para el sector secundario es el seguro para industrias este ayudara a la compañía a la protección de los inmuebles, maquinarias y mercancías como también los bienes patrimoniales tales como:

- Los edificios y las instalaciones, así como los inmuebles que están instalados en la compañía.
- La maquinaria, los equipos y el mobiliario de la empresa.
- La materia prima y productos que estaban almacenados en la empresa y que aún no han sido elaborados o utilizados en el proceso de fabricación.
- Las materias en proceso de fabricación, pero que aún no están listos para poner en el mercado.
- Los productos acabados y almacenados, que sólo están pendientes de entregar a los clientes.

4. *Valorizar* el riesgo de mercado que se encuentra la compañía y cómo actuar frente al mismo, para ello se debe conocer el mapa de riesgos para evaluar cada intervalo.

- Si un 25% de los factores de riesgo se ha evaluado como riesgo alto el tipo de riesgo analizado se evalúa en conjunto como de riesgo alto; si no se cumple esta condición se evalúa en el siguiente intervalo.
- Si los factores de riesgo evaluados como de riesgo alto o medio-alto son más del 25% el tipo de riesgo analizado se evalúa en conjunto como de riesgo medio-alto; si no se cumple esta condición se evalúa en el siguiente intervalo
- Si los factores de riesgo evaluados como de riesgo alto, medio alto o medio son más del 50% el tipo de riesgo analizado se evalúa en conjunto como de riesgo medio.
- Si no se han cumplido ninguna de las condiciones anteriores el tipo de riesgo analizado se evalúa en conjunto como de riesgo bajo (López, 2013).

Riesgo de tasa de interés

Para este riesgo se debe identificar la cartera total reprogramada, de dicha cartera se debe obtener las operaciones con segunda reprogramación: las operaciones que debieron ser sujetas de esta estrategia presentan un mayor nivel de riesgo, que aquellas que después de la primera reprogramación ya empezaron a ser canceladas por los clientes.

Evaluar las operaciones que fueron reprogramadas con ingresos inferiores a los que el cliente tenía cuando obtuvo el crédito original. La reducción de ingresos genera dificultades de

pago y será necesario evaluar como estrategia la extensión de plazo de dichas operaciones, las mismas que deberán entrar al análisis de riesgo de liquidez. Las compañías lo pueden mitigar de la siguiente manera:

- Controlar y conocer la liquidez de la compañía para definir el impacto que este riesgo, utilizando indicadores de liquidez que permitan conocer la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones.
- Analizar e identificar las fuentes de ingreso con las que cuenta la compañía para conocer si son o no suficientes para cubrir una necesidad o en realidad la empresa debe realizar un financiamiento con terceros. Se recomienda que la compañía aplique indicadores de solvencia, los cuales, determinan si una empresa tendría activos suficientes como para pagar todas sus deudas u obligaciones de pago en un momento dado
- Valorar si realmente es necesario tramitar fondos comerciales, que es la capacidad de obtener beneficios por medio de los activos intangibles, tales como: valor de la marca, reconocimiento, clientes, posicionamiento, entre otros; con la finalidad de disminuir el endeudamiento externo.

Dentro de las tablas 12 a la 20 se indican la situación legal por las que las compañías se han disuelto de acuerdo al indicador de liquidez y solvencia, ya que están dentro del riesgo de tasa de interés del periodo 2015-2020.

Riesgo de cambio

Para mitigar este tipo de riesgo se debe vender sus productos en dólares para que no haya cruce de monedas y por ende diferencia cambiaria. Sin embargo, esto resulta difícil en la práctica, pues cambiar las condiciones a tus clientes puede perjudicar las ventas a futuro. Una buena práctica que sí se puede implementar es a los clientes nuevos.

Otro paso para reducir el riesgo de cambio puede ser el de subir el precio a productos elaborados que son nuevos para los clientes de la compañía. Este tipo de riesgo no afecta, ya que, nuestro país es dolarizado, si en caso este riesgo llegara afectar lo que las compañías deberían hacer es examinar la posición monetaria divisa por divisa y determinar, en función del tipo de transacción, qué política cambiaria y deba aplicarse. Si bien 2020 ha sido un año difícil, por la crisis por la pandemia de Covid-19, hay quienes han encontrado oportunidades como: Industrias Ales, La Fabril, Bruhwerscoffee, entre otras.

Otro paso para mitigar es analizar los instrumentos financieros que ofrecen los bancos para cubrir el riesgo de cambio; entre ellos, los más utilizados son el seguro de cambio y las opciones sobre divisas.

Riesgo índice de precio

Para prevenir este tipo de riesgos se debe analizar las partidas monetarias activas y pasivas, otro de los pasos para mitigar son:

- Las compañías deben usar técnicas enfocadas a la contratación para reducir costos adicionales.

Ejemplo:

Las compañías deben realizar contratos de compra de materia prima con proveedores conocidos, los cuales, sean a largo plazo y con un precio fijo.

Se debe tomar en cuenta que si se alquila una oficina o lugar para producir se debe tratar de comprarla o edificarla en un terreno particular, ya que, esto permitirá evitar los aumentos de alquiler según la inflación en alza.

- Someterse a la fusión de las compañías.

Fusión de las compañías

Ocurre cuando dos o más organizaciones independientes deciden unir sus activos y pasivos para formar una nueva entidad, en la que desarrollarán una actividad de forma conjunta, bajo un mismo nombre, estructura y objetivo.

“Con este proceso, es posible continuar en el mercado sin reportar tantas pérdidas y con la posibilidad de recuperarse más adelante” (Torres, 2021).

Dentro de este riesgo índice de precio se muestra el indicador de liquidez corriente este indicador ayuda a tener conocimiento de la capacidad que tiene la compañía para pagar las deudas a corto plazo. Para calcular este indicador se debe aplicar la siguiente formula: $\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$, es así como se conoce si la empresa tiene efectivo para saldar sus deudas, como se presenta en la tabla 12. Al aplicar este indicador en el periodo 2015-2020 se evidencio que en el año 2015 y 2016 las compañías tenían una liquidez apropiada, ya que, estaban dentro del estándar, pero en los años subsiguientes las compañías no tenían liquidez lo que ocasionó la disolución.

Análisis de los resultados obtenidos del riesgo de mercado en la Zona 7

Factor: liquidez

Indicador: liquidez corriente

Formula: activo corriente / pasivo corriente

Tabla 12.

Aplicación del indicador de liquidez de las compañías del sector secundario por provincia de la zona 7

Situación Legal	El Oro	Loja	Zamora Chinchiipe	Total general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.				
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	1,39	2,48		2,26
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.	0,28		-	0,19
Total general	0,65	2,48	-	1,48

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Tabla 13.

Aplicación del indicador de liquidez de las compañías del sector secundario por el periodo 2015-2020

Situación legal	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.							
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	4,01	1,50	0,30				2,26
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.						0,28	0,19
Total, general	4,01	1,50	0,30			0,28	1,48

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Interpretación

Al analizar la tabla 12 se evidenció un promedio estadístico sobre el indicador de liquidez corriente, donde se observa que en la provincia de Zamora Chinchipe no existe información de las compañías del sector secundario, por lo tanto, no se observó valores en este indicador. En la provincia de Loja existe un promedio de 2.48 dentro de la causal de disolución y liquidación de pleno derecho en el registro mercantil, por lo cual, significa que tiene afectivo para saldar las deudas a corto plazo, por otro lado en la provincia de el Oro se obtuvo un promedio de 1.39 y 0.28; dentro de la tabla 13 se evidencia que en los años 2015-2016 la liquidez corriente se encuentra entre 4.01 y 1.50 siendo una liquidez aceptable en estos dos periodos, ya que está dentro del estándar que va de 1.00 a 2.00, mientras que en el año 2017 y 2020 su liquidez corriente fue de 0.30 y 0.28 demostrando con ello que las compañías no contaban con efectivo para cubrir sus deudas.

Tabla 14.

Endeudamiento período 2020 provincia el Oro, sector secundario

Provincia	Año	Cantón	Endeudamiento Del Activo	Endeudamiento Patrimonial	Endeudamiento Del Activo Fijo
EL ORO	2020	Machala	0,12	0,13	0,88
EL ORO	2020	Portoviejo	1,27	-4,71	-0,93

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Interpretación

Al realizar el análisis de la tabla 14 se evidencio que en la provincia el Oro cantón Machala existio un endeudamiento de activo fijos del 0.88 y en el cantón Portoviejo un -0.93 en el periodo 2020, tomando en consideración el estándar establecido que debe ser mayor o igual a 1 donde significa que la totalidad del activo fijo no se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, ya que es menor a 1, ya que, no cuenta con recursos propios, pues su patrimonio es inferior. Dentro del endeudamiento de activo se evidencio que en el mismo periodo la provincia del Oro se encuentra en un promedio de 12% y 127% que en sus financiamientos son con recursos ajenos, ya que, supera el estadar establecido que es el 40% en cambio las compañías de esta misma provincia tiene un endeudamiento patrimonial del 0.13 y -4.71, el

sobre endeudamiento de los clientes, generalmente a corto plazo y a tasas elevadas (tarjetas de crédito) se generalizó durante los meses de confinamiento de Ecuador por la pandemia de coronavirus que inició el 19 de marzo de 2020.

Factor: liquidez

Indicador: endeudamiento del activo

Formula: pasivo total / activo total

Tabla 15.

Aplicación del indicador de endeudamiento del activo de las compañías del sector secundario de la zona 7

Situación legal	El Oro	Loja	Zamora Chinchipe	Total general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.	0,00			0,00
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	0,22	0,55		0,41
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.	0,35		0,14	0,28
Total general	0,26	0,55	0,14	0,33

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Tabla 16.

Aplicación del indicador de endeudamiento del activo de las compañías del sector secundario por periodo 2015-2020

Situación Legal	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.			-				-
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	0,37	0,29	0,97				0,41
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.				0,29	-	0,46	0,28
Total, general	0,37	0,29	0,97	0,29	-	0,46	0,33

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Interpretación

Al analizar el indicador de endeudamiento del activo, demuestra el grado de dependencia en la que se encuentran las compañías del sector secundario, de acuerdo a la situación legal de disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil en el periodo 2015-2020 carece de información, por lo tanto, no se aplicó indicador de endeudamiento del activo. Se pudo evidenciar que las compañías tuvieron un ratio menor a 0.40 en el año 2015,2016 y 2018; lo que significa que el nivel de riesgo es bajo, porque la compañía posee recursos propios, es decir, que la mayoría de sus activos son de su propiedad.

Por otro lado en el año 2017 las compañías que se encontraban en disolución y liquidación de pleno derecho inscrito en el registro mercantil, se observó que tuvieron un ratio mayor a 0,60; lo que indica que estas compañías se encontraban endeudadas y la mayoría de sus activos se financiaron con terceros, por lo tanto en la tabla 15 se evidencia que en la provincia de Loja las compañías estuvieron endeudadas.

Factor: liquidez

Indicador: endeudamiento patrimonial

Formula: pasivo total / patrimonio

Tabla 17.

Aplicación del indicador de endeudamiento patrimonial de las compañías del sector secundario de la zona 7

Situación legal	El Oro	Loja	Zamora Chinchipe	Total general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.	0,00			0,00
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	0,39	12,51		7,32
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.	-1,14		0,20	-0,70
Total general	-0,42	12,51	0,20	3,36

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Tabla 18.**Aplicación del indicador de endeudamiento del patrimonial de las compañías del sector secundario por el periodo 2015-2020**

Situación Legal	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.			-				-
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	0,64	2,83	38,64				7,32
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.				0,40	-	-1,53	-0,70
Total, general	0,64	2,83	19,32	0,40	-	-1,53	3,36

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Interpretación

Al observar los datos obtenidos en la tabla 18 respecto al endeudamiento patrimonial se evidencio que en el año 2018 las compañías tuvieron un ratio de 0.40; lo que significa que el nivel de riesgo es moderado, por lo cual las compañías poseen de recursos propios, es decir, que la mayoría de sus activos son de su propiedad, estas compañías estaban ubicadas en la provincia de Zamora Chinchipe.

En los años 2015, 2016,2017 y 2020; se pudo evidenciar claramente que en todos los años hubo ratios superiores a 0,60; lo que significa que las compañías se encontraban muy endeudadas, es decir, que tuvieron un alto índice de endeudamiento, dando que en la provincia de el Oro y Loja las compañías están sobre endeudas.

Por otro lado dentro de la disolución y liquidación anticipada no inscritas en el registro mercantil en el periodo 2015-2020, no se presentó información referente a los pasivos totales y patrimonio, por lo que no se aplica la razón de endeudamiento promedio del patrimonio.

Factor: liquidez

Indicador: endeudamiento del activo fijo

Formula: patrimonio / activo fijo neto

Tabla 19.

Aplicación del indicador de endeudamiento del activo fijo de las compañías del sector secundario de la zona 7

Situación legal	El Oro	Loja	Zamora Chinchipe	Total general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.				
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	1,26	1,98		1,74
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.	-0,02		0,71	0,22
Total general	0,62	1,98	0,71	1,23

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Tabla 20.

Aplicación del indicador de endeudamiento del activo fijo de las compañías del sector secundario por el periodo 2015-2020

Situación Legal	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.							
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	3,97	0,82	0,03				1,74
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.				0,71		-0,02	0,22
Total, general	3,97	0,82	0,03	0,71		-0,02	1,23

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Interpretación

Al aplicar el indicador de endeudamiento de activo fijo en la causal de disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil se visualizó que en el periodo 2015-2020 no hay valores para aplicar este indicador.

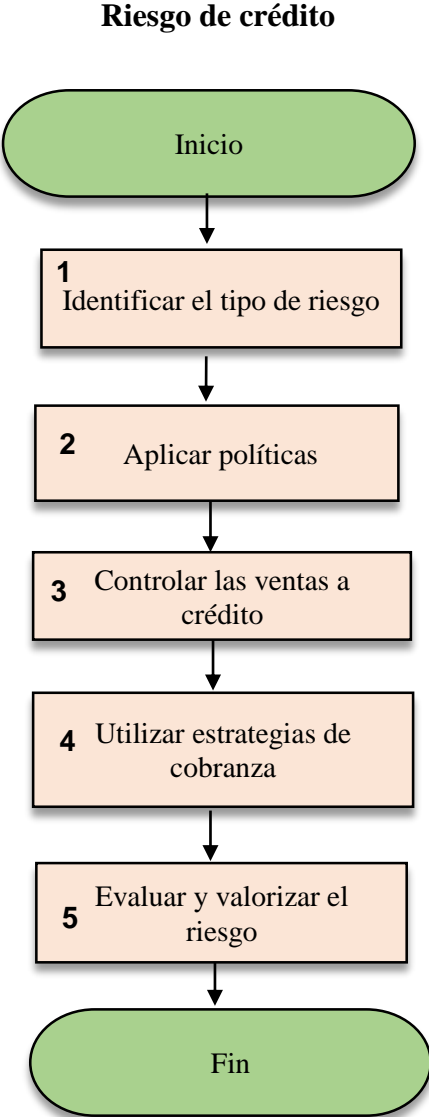
Dentro de la tabla 19 se pudo evidenciar que existen consecutivamente ratios mayores a 0,60; lo cual, indica que estas compañías pertenecientes a este sector tuvieron un alto nivel de endeudamiento.

Para mitigar este riesgo y que las compañías no se disuelvan se debe evaluar las operaciones que fueron reprogramadas y cuyos deudores han incrementado deudas con relación a la fecha de concesión de la operación original.

La valoración del riesgo de mercado es *ALTO*, ya que en el periodo 2015-2020 las compañías del sector secundario de la Zona 7, se disolvieron por distintas causales como disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil, disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil y disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil, su liquidez en los años 2017 y 2020 fue baja ya que no contaba para cubrir sus deudas a corto plazo, sin embargo en los otros años la liquidez fue intermedia por lo cual se vieron obligadas a cerrar.

Procesos para mitigar el riesgo de crédito de las compañías en el sector secundario de la Zona 7.

Diagrama de flujo



Proceso

1. *Identificar si la compañía está dentro del riesgo de crédito*, para evitar este tipo de riesgo se recomienda seguir los principales pasos para mitigar:

2. Las compañías deben aplicar políticas donde se analicen de manera periódica las condiciones y necesidades de la compañía, para ellos estas políticas deben tener diferentes elementos como:

- **Condiciones de venta:** Cuando la empresa hace sus ventas a crédito, se establecen las condiciones de venta en cuanto al crédito otorgado, que comprende: plazo, los porcentajes de descuento, fechas de pago, lugares donde efectuar los abonos a los créditos, tasas de interés, etc., y en cuanto a la entrega de los productos elaborados se debe tomar en cuenta las características, garantías, usos, limitaciones, cuidados.

- **Plazos de cobro:** Aquí se decide en qué momento se inicia un proceso de cobranza con un cliente es necesario determinar cuándo y cómo se hará el primer cobro, es decir, cuánto tiempo después de la fecha de vencimiento del crédito las cuentas morosas deben proceder a recuperarse.

Políticas de cobro

Las políticas de cobro son los procedimientos que sigue la empresa para cobrar los créditos que ha otorgado a sus clientes. “Cualquier sistema de cobranzas para que tenga éxito debe recibir dinero (Villalba, s.f.).

Ejemplo:

Según Nereyda Esquivel (2018) menciona algunas políticas de cobranzas en una compañía:

- El plazo para el pago de un cliente se pacta en la cotización o en el contrato.
- Cuando la mercancía sea entregada directamente por un trabajador del centro, éste deberá recabar la firma de recibido por parte del cliente y entregar la factura original.

- La factura será entregada al cliente solamente contra pago o entrega de un contra recibo.

- La persona responsable de “Tesorería” será quien resguarde las facturas pendientes de cobro, verificando que tiene el respaldo para el cobro, que compruebe que la mercancía fue entregada al cliente.

- La secretaria del área que genera el ingreso será responsable del cobro de la factura, en los plazos establecidos.

- Para el trámite de cobro, la persona responsable de “Tesorería” enviará la factura por correo al cliente, a solicitud de la secretaria del área que generó el ingreso
 - Después de que la persona responsable de la “Tesorería” confirme la recepción del depósito en la cuenta bancaria, enviará la factura a través del correo de la empresa.
 - La persona responsable del Departamento de Contabilidad y Finanzas dará seguimiento a los trámites de cobro.
3. Controlar las ventas a crédito, para ello se deberá realizar un proceso de ventas a crédito, con el fin de cumplir con las políticas establecidas en la compañía.

Ventas a crédito

Las ventas a crédito son una herramienta importante para las empresas que buscan aumentar sus ventas. Esta opción permite a los clientes comprar bienes o servicios sin pagar en efectivo, sino que paga la compra completa durante un período de tiempo. Permite a los compradores obtener los bienes y servicios que necesitan ahora, pero pagarlos más adelante. Esto permite a las empresas aumentar los ingresos ya que los clientes pueden comprar productos o servicios que de otro modo no podrían pagar. Es así como se va cumpliendo los pasos para mitigar este riesgo, ya que, además de establecer políticas, se controla las ventas a crédito que realiza la compañía y utiliza estrategias para realizar los respectivos cobros (Weisson, 2017).

Ejemplo:

Proceso de venta a crédito

- Para tener una línea de crédito en la empresa necesariamente deberán realizar como mínimo tres compras al contado en el año.
 - Recepción de solicitud de crédito y documentación.
 - Comprobar mediante forma visual y llamadas telefónicas que los datos que constan en la solicitud.
 - Establecer condiciones de pago: Los clientes deberá tener soportada su cuenta con los respectivos cheques a fecha excepto los clientes acordados que cancelan en efectivo.
 - Se recurrirá a todas las instancias legales posibles, hasta que la deuda quede cancelada en su totalidad, salvo otra disposición de los directivos.
4. Utilizar estrategias de cobranza, ya que permiten minimizar las cuentas por cobrar de la compañía, una de las estrategias debe tener un enfoque tecnológico.

Ejemplo

Utilizar plataformas que mantienen actualizados los datos de tus deudores. De esta manera, puedes estar al tanto de datos claves como:

- La fecha de vencimiento.
- Las cuotas.
- Montos a pagar, entre otros (Bautista, 2021).

Manejar un sistema de software contable donde se pueda tener el registro de todas las ventas ya sea en efectivo o crédito, así las compañías podrá mejorar sus resultados y no afrontarse a este tipo de riesgo, como sucedió en el periodo 2015-2020 en el sector secundario.

Sistema de software contable

“Es un programa con una serie de servicios basados en la nube que permite al personal de un negocio registrar, clasificar, procesar y resumir electrónicamente todas las transacciones contables y financieras” (Limac, 2019).

Ejemplos

Algunos programas contables que las compañías pueden utilizar

- Isyplus
- Sofia
- SeniorConta
- PGConta
- OfiConta

5. *Evaluar y valorizar el riesgo*, se debe aplicar los indicadores de riesgo crediticio, ya que permiten conocer la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de pagos.

Para saber si la compañía está dentro de este riesgo se deberá aplicar indicadores de margen de utilidad neta, aquí se podrá evaluar si la compañía está teniendo ganancias a pesar de las ventas a crédito que realizan, sin embargo, no es posible controlar el riesgo de crédito en su totalidad, otro de los indicadores que se aplican es el solvencia y liquidez, con ello se evitará que las empresas del sector secundario se disuelvan por cual causal, así como se muestra en las tablas 15 a la 20.

Análisis de los resultados obtenidos del riesgo de crédito en la Zona 7

Factor: solvencia

Indicador: apalancamiento

Formula: activo total / patrimonio

Tabla 21.

Aplicación del indicador de apalancamiento de las compañías del sector secundario por provincia de la zona

Situación legal	El Oro	Loja	Zamora Chinchipe	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.	1,00			1,00
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	4,18	54,05		58,23
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.	-0,58		2,40	1,82
Total, general	4,60	54,05	2,40	61,05

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Tabla 22.

Aplicación del indicador de apalancamiento de las compañías del sector secundario por el periodo 2015-2020

Situación legal	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.			1,00				1,00
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	1,64	3,83	39,64				8,32
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.				1,40	1,00	-0,53	0,30
Total, general	1,64	3,83	20,32	1,40	1,00	-0,53	4,36

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Interpretación

Según la tabla 22 las compañías que están dentro de disolución y liquidación de anticipadas no inscrita en el registro mercantil de los años 2015 -2020 en excepción al año 2017 no existió información de los activos totales y patrimonio, por lo que no se puede utilizar el indicador apalancamiento promedio. Conforme a los resultados obtenidos respecto al apalancamiento que tuvieron las compañías del sector secundario de la Zona 7 durante el periodo 2015 – 2019, se pudo evidenciar que existió una rentabilidad mayor a 1, lo que significa que el apalancamiento que tuvieron estas compañías fue adecuado, por tal motivo, aumentó la rentabilidad de la misma.

Un caso diferente se observó en el año 2020 en las compañías en disolución y liquidación oficio inscrito en el registro mercantil, se visualizó un valor negativo esto quiere decir que las compañías en este año estaban operando con pérdidas.

La provincia de Loja según la situación legal de disolución y liquidación de pleno derecho inscritas en el registro mercantil es la que se mantiene en un rango adecuado, de acuerdo a su estándar que es 1 y los mismos superan muestra aplicando el indicador de apalancamiento muestra un promedio de 54.05.

Factor: rentabilidad

Indicador: margen de utilidad

Formula: utilidad neta / ventas

Tabla 23.

Aplicación del indicador margen de utilidad de las compañías del sector secundario por el periodo 2015-2020

Etiquetas de fila	El Oro	Loja	Zamora Chinchipe	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.				
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	0,00	-0,08		-0,07
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.				
Total, general	0,00	-0,08		-0,07

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Tabla 24.

Aplicación del indicador margen de utilidad de las compañías del sector secundario por el periodo 2015-2020

Etiquetas de fila	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.			0				0
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	0,05	-0,19	-0,03				-0,07
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.				0	0	0	0
Total, general	0,05	-0,19	-0,03	0	0	0	-0,07

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Interpretación

El indicador del margen de utilidad permite medir la capacidad de tu compañía para generar ganancias a partir de los ingresos operacionales, en la tabla 24 muestra que en los años 2015 al 2017 tiene pérdida del ejercicio y no tiene ingresos.

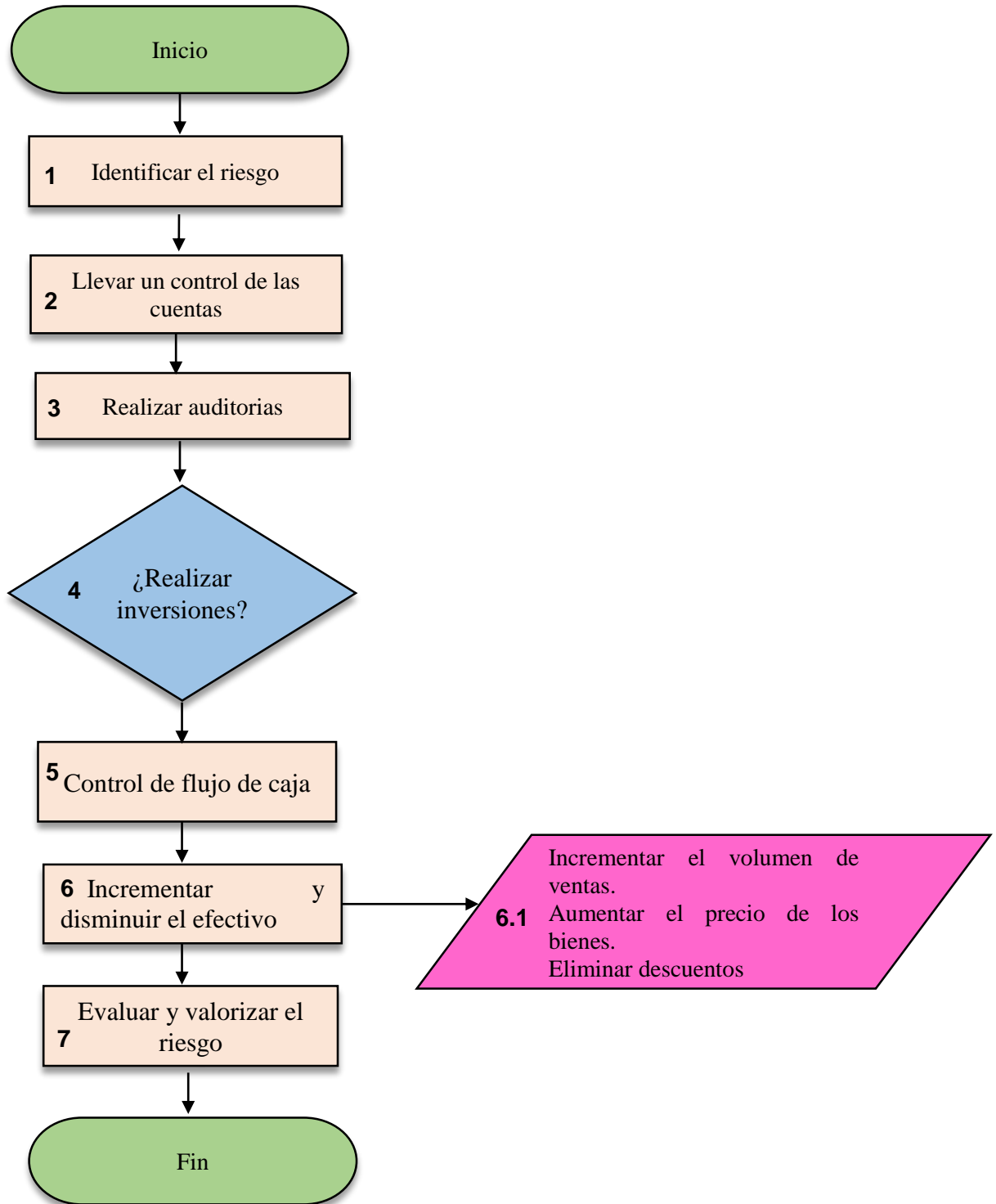
Dentro de la disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil, en los años 2018 al 2020 no se ha presentado información sobre este motivo de disolución, por lo que no se puede aplicar el indicador de margen de utilidad,

Tomando en cuenta el promedio se evidencia que el *riesgo es ALTO* ya que el promedio del periodo 2015-2020 es de -0.07 lo que significa que las compañías del sector secundario no tuvieron margen de utilidad.

Procesos para mitigar el riesgo de liquidez de las compañías en el sector secundario de la Zona 7.

Diagrama de flujo

Riesgo de liquidez



Proceso

1. *Identificar si la compañía está pasando por el riesgo de liquidez*, ya que es un indicador que hace referencia a la dificultad que tiene una empresa a la hora de hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo. Uno de los motivos por lo que esto suele suceder es porque la compañía no puede convertir sus activos en liquidez, es por ellos que se presenta algunos pasos para que las compañías del sector secundario (las que se dedican a la transformación de materia prima), puedan mitigar este riesgo, como todos los riesgos no es posible evitarlo por completo, pero si controlarlo.

Ejemplo

Como identificar si la compañía está pasando por un riesgo de liquidez:

- Cuando una empresa que posee un patrimonio superior a sus deudas, pero no puede convertir fácilmente a dinero esos activos y no puede sufragar sus deudas al no tener suficiente activo corriente o activo circulante.
- Cuando un activo tiene poca liquidez y debe venderse a un precio inferior al que marca el mercado. Este riesgo de liquidez suele afectar a activos que no se negocian de forma frecuente como un inmueble o un bono. Si se vendieran de forma urgente un activo con poco líquido, se pierde los beneficios al tener que bajar su precio para poder venderlo.

2. La compañía deberá llevar un registro que ayude a controlar las cuentas en movimiento, es importante tener constancia de las entradas y salidas del dinero, ya que ofrece la posibilidad de conocer las tendencias al alza o a la baja, así como las épocas de mayores ingresos o los días más débiles.

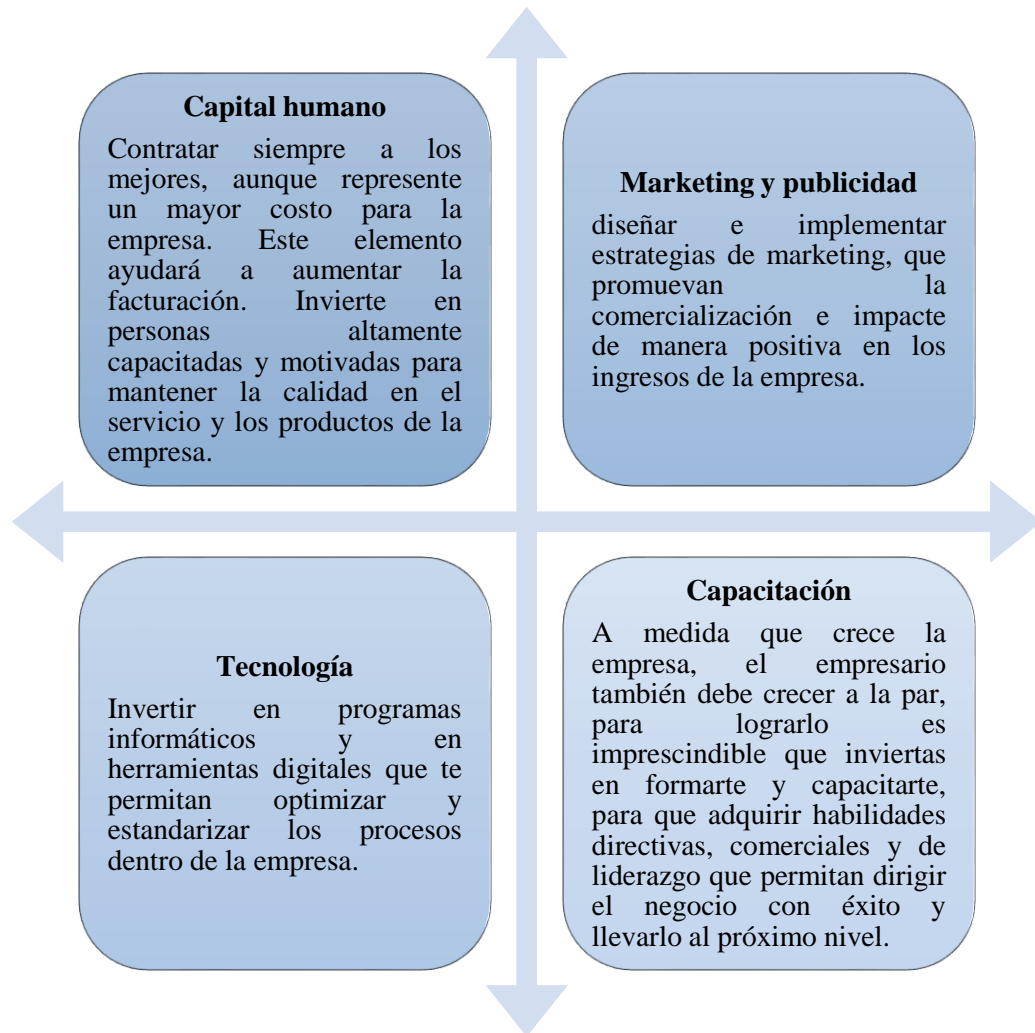
Registros contables

Los registros contables, también denominados como libros del comercio o libro de contabilidad, son los documentos físicos de todas las operaciones dentro de una empresa. En estos registros se refleja todo movimiento contable del ente económico (empresa) con el objetivo de proporcionar información financiera del mismo. Allí intervienen dos cuentas, por un lado, el egreso que cuando aumenta se registra por el ‘Debe’, y por otro lado el activo que cuando disminuye se registra por el ‘Haber’ (Siigo, 2018).

Ejemplo

Figura 7.

Inversiones para hacer crecer la compañía



Nota: la figura representa las inversiones para hacer crecer la compañía (Santo, 2017)

5. Realizar controles del flujo de caja, las compañías de manufactura deben controlar constantemente su flujo de efectivo y sus necesidades de liquidez, dado que deben ocuparse de una serie de aspectos, como los gastos generales fijos, los costes de mano de obra, el mantenimiento de la maquinaria y los pagos a proveedores entre otras obligaciones de deuda. para ello se debe seguir los siguientes pasos:

- Identificar cuál es el saldo de efectivo que tiene la compañía al momento de iniciar dicho periodo.
- Realizar un registro de todos los ingresos y los egresos producidos durante ese periodo.

- Identificar para cada uno de esos ingresos y egresos su razón de ser. Es decir, la justificación y documentación de respaldo de ellos. A esto le llamamos proceso de conciliación.

- Calcular la diferencia entre los ingresos totales y los egresos totales del periodo, y el resultado que obtienes lo contrastas con el saldo de efectivo inicial.

6. Incrementar las entradas de efectivo, para ello las compañías deben aumentar sus ventas y eliminar los descuentos en los productos que más elaboren (Philippe, 2021).

7. *Evaluar y valorizar* el riesgo de liquidez, este paso es importante, ya que ayuda a establecer medidas analíticas para medir los riesgos, el cual, se efectuaría con un análisis de la liquidez que tenga en cuenta los diferentes escenarios que puedan afectar de manera positiva o negativa a la actividad empresarial que viene desarrollando. Para conocer el riesgo de liquidez se debe aplicar el indicador de liquidez, se divide el activo corriente entre el pasivo corriente y lo multiplicaremos por 100. Obtendremos así el tanto por ciento, con este dato podremos conocer la capacidad de la empresa para hacer frente a las deudas en un plazo corto.

Una solución integrada como BI te ayudará a cuidar mejor de los intereses de tu organización y garantizar mayor eficiencia en el cuidado de tu liquidez financiera de tu compañía. Por ejemplo, ante el Covid-19 muchas empresas optaron por reducir salarios y hacer recortes de personal. Sin embargo, BI te permite definir cuál puede ser la mejor estrategia para garantizar la solvencia de tu negocio, sin perjudicar a tus clientes y colaboradores, de esta manera, al implementar BI, no solo podrás anticipar las situaciones que ponen en riesgo el flujo de capital en tu compañía, sino también lograrás optimizar la gestión integral de riesgos.

Para conocer el riesgo de liquidez se debe aplicar el indicador de liquidez, dentro del periodo 2015-2020 del sector secundario existieron compañías que se disolvieron por falta de liquidez, como se muestran en la tabla 12 y 13.

Así mismo se muestran los resultados que se obtuvieron en el periodo 2015-2020 sobre el indicador de capital de trabajo este indicador representa el valor que le queda a la compañía después de cancelar sus pasivos a corto plazo.

Análisis de los resultados obtenidos del riesgo de liquidez en la Zona 7

Factor: liquidez

Indicador: capital de trabajo

Formula: activo corriente - pasivo corriente

Tabla 25.

Aplicación del indicador capital de trabajo de las compañías del sector secundario por la provincia de la zona 7

Situación Legal	El Oro	Loja	Zamora Chinchi	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.	132,68			132,68
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	8.444,12	-22.589,01		-9.289,10
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.	-119.866,47		-26.814,01	-88.848,98
Total, general	-56.750,10	-22.589,01	-26.814,01	-42.713,21

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Tabla 26.

Aplicación del indicador capital de trabajo de las compañías del sector secundario por el periodo 2015-2020

Situación legal	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.			132,68				132,68
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	64.654,87	15.356,50	-255.759,42				-9.289,10

Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.				-61.628,01	4.400,00	-160.088,63	-88.848,98
Total, general	64.654,87	15.356,50	-127.813,37	-61.628,01	4.400,00	-160.088,63	-42.713,21

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Interpretación

El capital de trabajo muestra el equilibrio entre activos y pasivos de una compañía, en la tabla 26 se evidencia que los años 2015, 2016 y 2019 las compañías del sector secundario contaban con un capital de trabajo positivo, sin embargo, en año 2017 el capital de trabajo bajo drásticamente, demostrando que sus obligaciones corrientes fueron mayores a sus activos corrientes. El año 2018 también se obtuvo un valor negativo de -61.628; lo que indica que, las compañías no tuvieron los recursos necesarios para poder operar

Otro pasó que debe realizar las compañías en aplicar los indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio ROE y rentabilidad sobre el activo ROA, esto ayudara a conocer cuál es la rentabilidad de un determinado periodo, a continuación, se muestra el promedio de estos indicadores aplicados en el periodo 2015-2020 en el sector secundario de la zona 7.

Factor: rentabilidad

Indicador: rentabilidad sobre el patrimonio ROE

Formula: utilidad neta / patrimonio

Tabla 27.

Aplicación del indicador ROE de las compañías del sector secundario de la zona 7

Situación legal	El Oro	Loja	Zamora Chinchipe	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.	-3,52			-3,52
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	0,00	-0,81		-0,46
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.	0,11		0,00	0,08

Total, general	-0,38	-0,81	0,00	-0,45
-----------------------	--------------	--------------	-------------	--------------

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Tabla 28.

Aplicación del indicador ROE de las compañías del sector secundario del periodo 2015-2020

Situación legal	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.			-3,52				-3,52
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	0,10	-0,42	-1,78				-0,46
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.				0,00	0,00	0,15	0,08
Total, general	0,10	-0,41943551	-2,65	0,00	0,00	0,15	-0,45

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Interpretación

El indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) indica cual es la rentabilidad de la compañía, permite medir el rendimiento sobre la inversión total, de acuerdo la tabla 28 en los años 2015, 2016, 2018 y 2019 de la causal de disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil, no se observa ningún dato, por lo que no se puede aplicar el indicador, sin embargo en el año 2017 se obtuvo un promedio de ROE negativo con -3.52, esto significa que no es rentable.

Se evidencia que las compañías del sector secundario de la Zona 7 durante el periodo 2015 – 2020, no obtuvieron una buena rentabilidad financiera; por lo tanto, estas compañías no generaban ningún beneficio ni rentabilidad para sus accionista o inversores.

Factor: rentabilidad

Indicador: rentabilidad sobre el activo ROA

Formula: utilidad neta / activo total

Tabla 29.

Aplicación del indicador ROA de las compañías del sector secundario de la zona 7

Situación Legal	El Oro	Loja	Zamora Chinchipe	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.	-3,522158577			-3,5221586
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	0,000868304	-0,0249705		-0,0138967
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.	-0,03077201		0	-0,0205147
Total, general	-0,455330213	-0,0249705	0	-0,2673231

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Tabla 30.

Aplicación del indicador ROA de las compañías del sector secundario del periodo 2015-2020

Situación legal	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total, general
Disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil.			-3,52				-3,52
Disolución y liquidación de pleno derecho inscrita en el registro mercantil.	0,08	-0,05	-0,04				-0,01
Disolución y liquidación de oficio inscrita en el registro mercantil.				-	-	-0,04	-0,02
Total, general	0,08	-0,05	-1,78	-	-	-0,04	-0,27

Nota. Directorio de Compañías de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico en la zona 7 periodos 2015-2020.

Interpretación

Al aplicar el indicador ROA a los estados financieros de las diferentes compañías del sector secundario se llegó a un promedio, donde se evidencia que dentro de la disolución y liquidación anticipada no inscrita en el registro mercantil, se obtiene que, en los años 2015, 2016, 2018, 2019 y 2020 no presento información financiera de la utilidad neta de ejercicio y total de activos para la aplicación del indicador del rendimiento sobre el activo.

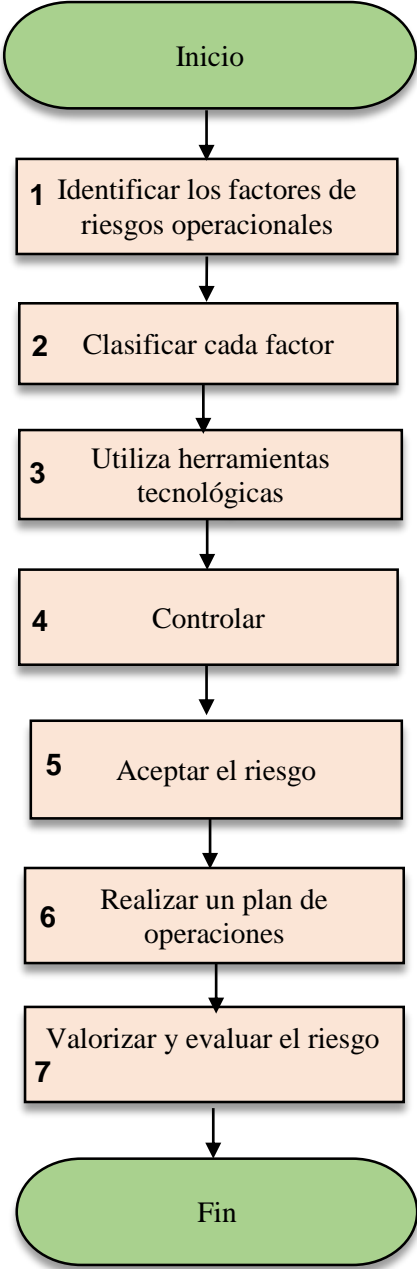
Por otro lado se puede indicar que dentro del periodo 2015-2020 no tuvieron un ROA considerable, ya que, los valores que presentan son negativos, lo cual, indica que estas compañías no tuvieron la capacidad de generar beneficios con sus recursos o activos totales. Además, significa que en estas compañías no obtuvieron beneficios por las inversiones que se hayan realizado con activos financiados por recursos propios o ajenos en el lapso de tiempo.

El *Riesgo de liquidez es ALTO*, ya que, las compañías del sector secundario en estos periodos no contaron con rentabilidad sobre el activo

Procesos para mitigar el riesgo operacional de las compañías en el sector secundario de la Zona 7.

Diagrama de flujo

Riesgo operacional



Proceso

Para mitigar este riesgo es importante saber que los riesgos operacionales son aquellos que se relacionan directamente con errores humanos, procesos inadecuados, fallas en los sistemas e incluso situaciones externas como desastres naturales. Generalmente conllevan pérdidas para las empresas, por lo que encontrar caminos para mitigarlos implica beneficios importantes.

1. *Identificar* el tipo de riesgo, realizando encuestas o entrevistas a cada área de la compañía tomando en cuenta todos los factores internos involucrados que pueden afectar los procesos.

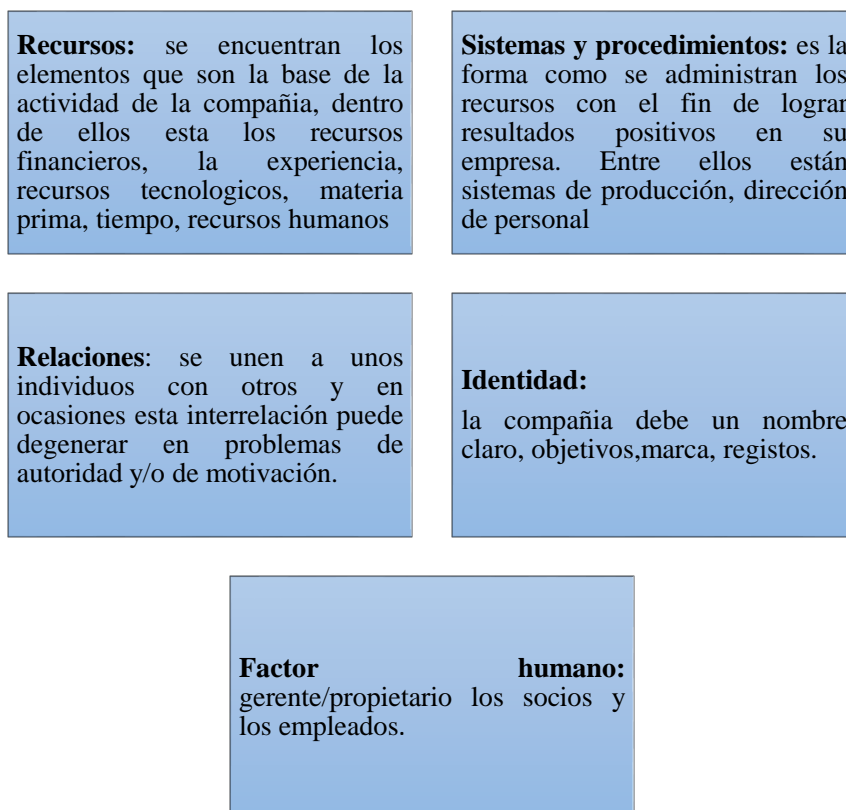
Factores internos

Los factores internos de una empresa son aquellos agentes que pueden generar un impacto positivo o negativo en la gestión empresarial. Por lo general, son factores sobre los que la organización puede ejercer un alto grado de control (Gutiérrez, 2020).

Ejemplos

Figura 8.

Factores internos que conforman las compañías



Nota: la figura representa los factores internos que conforman las compañías (Marín, 2020)

2. Una vez identificado se deberá clasificar cada factor, para ello se debe realizar un inventario de los mismos para *valorar* y establecer el nivel de amenaza, así como las acciones que se van a implementar. Se debe analizar el grado de probabilidad, impacto y ocurrencia e incluir indicadores tanto cuantitativos como cualitativos para evaluar periódicamente el perfil de riesgo operacional.

3. Las compañías deben utilizar herramientas tecnológicas, ya que ayudara a identificar las amenazas, tener alertas, mejorar el análisis, optimizar el monitoreo y visibilizar procesos internos, también permite integrar todos los datos de la empresa, de esta forma, se unifica la información, así mismo, ayuda a comprender mejor los procesos de la organización, en tiempo real, para una buena toma de decisiones y medidas oportunas.

Ejemplo

Herramientas tecnológicas que ayudan a desarrollar una tarea en menor tiempo:

- Sistema de Gestión ERP

Esta herramienta tecnológica agrupa y organiza en un solo lugar los principales procesos y actividades de la empresa, entre las actividades que organiza un Sistema de Gestión ERP están: gestión comercial, gestión de stock, gestión financiera, informes, control de emisión de impuestos y gestión de ventas.

- Sistemas de nóminas

Los sistemas de nóminas son softwares enfocados en recopilar y procesar la información de la nómina de tu empresa. Te ayudan a reducir los errores y la carga laboral de Recursos Humanos mediante la automatización de ciertos documentos.

- CRM

Es un software enfocado en administrar ventas y llevar un control de comunicación en todas las relaciones que tenemos con los clientes de una empresa.

- Herramientas de BI – Business Intelligence.

Permite analizar, procesar y reportar información. Su objetivo principal es detectar fallas en las empresas a fin de crear estrategias que permitan mejorar y diferenciarse del resto.

- Facturación electrónica

Un programa de facturación electrónica se define a sí mismo con su nombre. Son herramientas pensadas en la emisión de facturas. Cada una de ellas tiene funciones diferentes y deben ser adquiridas en base a las necesidades del cliente.

- Servicios Payroll

Estas herramientas están más focalizadas en el cálculo de pagos. De forma automática permite deducir cálculos como bonos, pagos de salarios y cualquier otro tema relacionado con los pagos que deben hacerse a la nómina de la empresa (Cardinal, 2021).

4. Controlar el riesgo operacional, utilizando las herramientas tecnológicas antes mencionadas, se deberá aceptar el riesgo por el cual la compañía está pasando, ya que se favorece la identificación de amenazas, obstáculos y oportunidades

5. Toda empresa debe tener un plan de operaciones, ya que resume todos los aspectos técnicos y organizativos que conciernen a la elaboración de los productos, este plan ayuda a delimitar, dejando por escrito, qué responsabilidades tiene cada miembro de la empresa y qué papel juega dentro del proceso de producción. En base a esto, se establece un organigrama claro de todos los miembros de la empresa que participan en el proceso productivo.

El plan de operaciones

Contempla todo lo referente a aprovisionamiento: cantidades, tipo, proveedores, plazos. Establece los costes fijos y variables de estas actividades para luego poder calcular de manera más sencilla el precio de venta, también tiene en cuenta la calidad y las medidas necesarias para asegurarla, la tecnología necesaria para poder llevar a cabo el proceso de producción y cualquier variable que afecte de manera directa o indirecta a este proceso.

Dentro de la parte productiva este plan de operaciones indica la capacidad de producción de la empresa, el tiempo de producción y de almacenaje, el impacto medioambiental para seguir los estándares de calidad que se van a seguir para asegurar la calidad de todo lo que se produzca.

6. *Valorar y evaluar* el riesgo operacional, se debe tomar en cuenta los factores de riesgo que se mencionan en el primer punto, la compañía debe aplicar cuestionarios de control interno donde se evidencia si su riesgo es alto, moderado o bajo.

- Riesgo alto se da cuando el componente presenta varios factores de riesgo y existan errores o irregularidades por lo cual requiere llevar a cabo más pruebas sustitutivas.

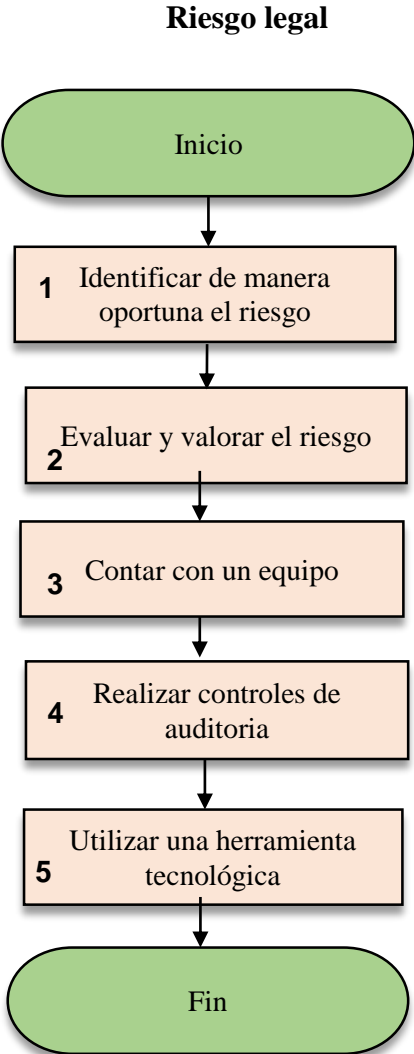
- Riesgo moderado se da cuando existen varios factores de riesgo y pueda haber posibilidades de que se presenten errores o irregularidades en algún momento

- Riesgo bajo se da cuando exista factores de riesgo no muy significativos y que el riesgo de que se presenten errores o irregularidades sea mínimo.

Procesos para mitigar el riesgo legal de las compañías en el sector secundario de la Zona

7.

Diagrama de flujo



Proceso

El riesgo legal es un tipo de riesgo empresarial, por lo cual las compañías deben conocer los diferentes pasos para mitigarlo, este riesgo se presenta como la probabilidad de que se produzcan pérdidas como consecuencia de que las actividades de la empresa no cumplen con la legislación y la normativa vigente, para mitigar este riesgo, se presenta continuación diferentes pasos para evitar este riesgo:

1. *Identificar* de manera oportuna el riesgo legal de la compañía, para evitar que existan deficiencias en los controles de cumplimiento de las leyes, normativas o regulaciones, para evadir pérdidas monetarias que pueden ser multas y sanciones como también las no monetarias que se refiere a la pérdida de reputación de la compañía.

Ejemplo

Marco normativo que deben cumplir las compañías manufactureras

- Ley de compañías
- Ley orgánica de régimen tributario interno – LORTI
- Ley de régimen municipal
- Ley de defensa contra incendios
- Ley de fomento de la pequeña industria
- Código orgánico de la producción, comercio e inversiones
- Código de trabajo
- Reglamento de seguridad y salud de los trabajadores mejoramiento del medio ambiente de trabajo

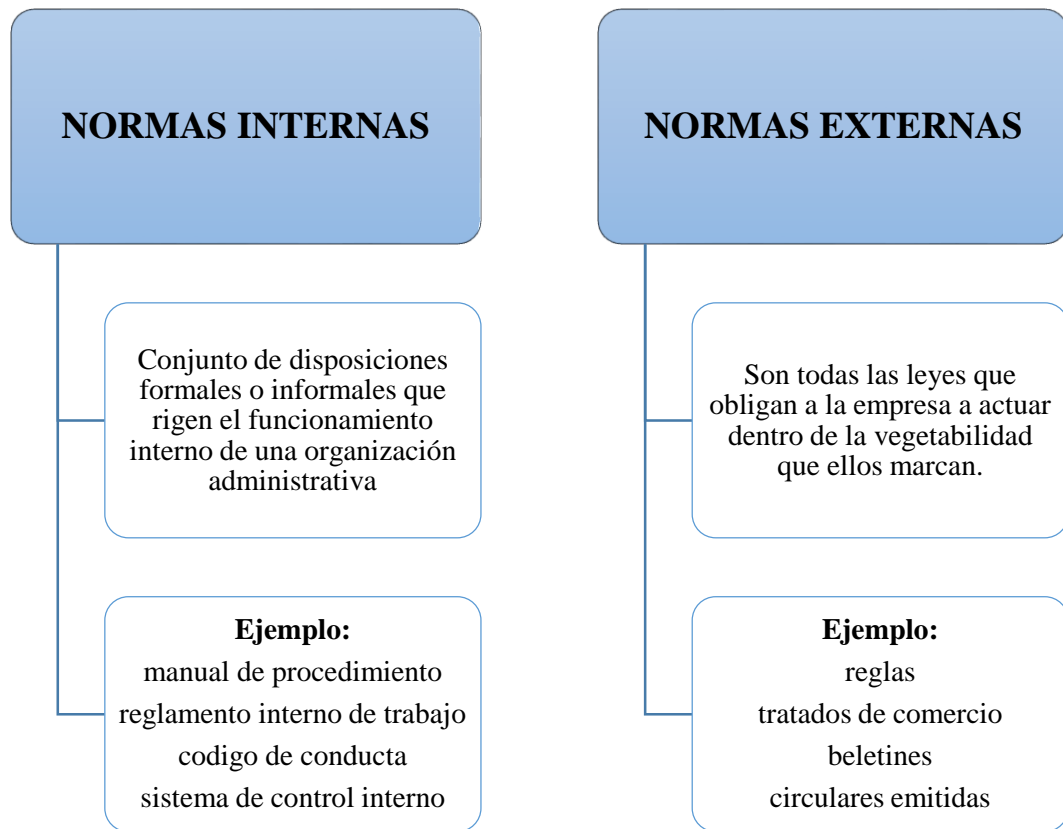
2. La compañía debe *evaluar* el riesgo de manera constante y periódica, para ello se debe analizar y *valorar* con la finalidad de determinar fallas y poder evitar este tipo de riesgo.

3. Contar con un personal capacitado en el área legal que tenga el conocimiento requerido para revisar y asegurarse que la compañía cumple todas las leyes, normativas y regulaciones que le son aplicables, como también contratos.

4. Realizar de manera periódica controles internos y auditorías que permitan identificar posibles fallas y oportunidades de mejora relacionadas con el cumplimiento de normas tanto internas como externas y con los acuerdos comerciales.

Figura 9.

Normas internas y externas



Nota: la figura representa las normas internas y externas de una compañía (Parra, 2016).

5. La compañía deberá Invertir y utilizar una herramienta tecnológica como un software de gestión de riesgos que permita facilitar la identificación, evaluación, control y monitoreo de los riesgos legales.

Ejemplo

Software de gestión de riesgos

- **Pirani:** se caracteriza por adaptarse fácilmente a las normativas y estándares nacionales e internacionales que son de cumplimiento para todo tipo de organizaciones, evitando así posibles pérdidas y sanciones.
- **LogicGate Risk Cloud:** Es utilizada para la identificación, valoración y monitoreo de riesgos en empresas del sector primario, secundario y terciario.

Plan de mitigación de los riesgos financieros

Mitigar el riesgo significa reducir la probabilidad o el impacto de alguna situación de riesgo, para ello se debe identificar el riesgo, aplicando a la compañía un cuestionario de control

interno con el fin de obtener una visión general de los procesos y actividades de la compañía que servirá como base para la evaluación y el desarrollo del plan de mitigación.

Ejemplo

Figura 10.

Formato del cuestionario del control interno

EMPRESA “XX” CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO						
DELAL 31DEL						
COMPONENTE : BANCOS						
Nro .	PREGUNTAS	RESPUESTA		VALORACIÓN		OBSERVACIÓN
		SI	NO	PT	CT	
	Calificación Total					
	Ponderación Total					
Elaborado por:		Revisado por:			Fecha:	

Luego de haber aplicado el cuestionario se realiza la valoración para saber el nivel de riesgo:

Formula:

PT: Ponderacion Total

CT: Calificacion Total

CP: Calificacion Porcentual

$$CP = \frac{CT}{PT} * 100$$

Tabla 31.**Valoración y significado del riesgo**

Nivel de Riesgo	Significatividad	Factores de Riesgo	Probabilidades de Ocurrencia de Error	Cumplimiento de los Controles Claves, Calificación Porcentual
Mínimo	No Significativo	No Existen	Remota	96% - 99%
Bajo	Significativo	Algunos, pocos importantes	Improbable	76% - 95%
Medio	Muy Significativo	Existen Algunos	Posible	51% - 75%
Alto	Muy Significativo	Varios son importantes	Probable	15% - 50%

Nota: Nos muestra la valoración de los riesgos con su significado. Tomado de (Torres S. , 2016).

Una vez determinado el nivel de riesgo se analizara cada uno con el objetivo de dar medidas o recomendaciones, así como también de conocer cuál es la prioridad de que dichas medidas se materialicen, en que tiempo y sus respectivos indicadores, utilizando el plan de mitigación:

- Área
- Actividad
- Descripción del riesgo
- Respuesta al riesgo
- Medidas
- Nivel
- Responsable
- Tiempo
- Indicadores

Ejemplo**Plan de mitigación**

EMPRESA “XX”

Área: General

Respuesta del riesgo: Alto

Objetivo: Crear un Comité de administración integral de riesgos

Descripción del riesgo: La empresa no cuenta con personal con las competencias suficientes para elaborar o ejecutar un plan para reducirlos riesgos.

MEDIDAS	PRIORIDAD	RESPONSABLE	RECURSOS	ECONÓMICOS	TIEMPO			INDICADORES
					D. PLAZO	INICIO	FIN	
1 Crear un comité de administración de riesgos, o elegir un responsable.	15%	GERENCIA. C.ADMINISTRACION.	Gerente. Miembros del concejo de administración.	\$ 200.00	10	02/01/2023	12/01/2023	Verificar el acta de la creación del concejo de administración.
1.2 Modificar la estructura organizacional como fundamento de las actividades de administración de riesgos.	15%	GERENCIA C.ADMINISTRACION.	Miembros del concejo de administración.	\$ 100.00	3	13/01/2023	16/01/2023	Verificar que la estructura organizacional esté actualizada.
1.3 Establecer políticas por escrito de administración de riesgos acorde a las circunstancias de la empresa.	15%	C.ADMINISTRACION INTEGRAL DE RIESGOS	Miembros del comité de riesgos Computador impresora Suministro de oficina.	\$ 200.00	11	17/01/2023	28/01/2023	Constatar que las políticas estén establecidas, respaldadas por escrito y aprobadas por el concejo de Administración.

Nota: Plan de mitigación. Tomado de (Zhunio, 2012)

Términos

Litigio: es un conflicto de intereses calificado y elevado a una autoridad jurisdiccional, por parte de un sujeto de derecho, con una intención o pretensión contra otro que manifiesta una resistencia o que se opone al planteamiento del primero, según como lo sugiere Francisco Carnal.

Inflación: cuando se produce un aumento general de los precios, no solo de artículos individuales, que da como resultado que por cada euro puedan adquirirse hoy menos bienes y servicios que ayer. Es decir, la inflación reduce el valor de la moneda con el tiempo.

Divisas: es toda moneda extranjera, es decir, monedas oficiales distintas de la moneda legal en el propio país, son consideradas como un activo, ya que es dinero de otros países y tiene un valor. Este valor se consigue cotizando o marcando un valor fijo por un estado u organización.

Software Contable: es un programa con una serie de servicios basados en la nube que permite al personal de un negocio registrar, clasificar, procesar y resumir electrónicamente todas las transacciones contables y financieras.

Pérdida Neta: ocurre cuando los gastos de una empresa son más altos que los ingresos totales. Esto puede ser una señal de que hay problemas que deben solucionarse. Sin embargo, esto también puede deberse a que la empresa tiene una necesidad a (relativamente) corto plazo de generar más ingresos de los que gana.

Cuantitativos: es una estrategia de investigación que se centra en cuantificar la recopilación y el análisis de datos. Se forma a partir de un enfoque deductivo en el que se hace hincapié en la comprobación de la teoría, moldeada por filosofías empiristas y positivistas.

Cualitativos: es el método científico de observación para recopilar datos no numéricos. Se suelen determinar o considerar técnicas cualitativas todas aquellas distintas al experimento. Es decir, entrevistas, encuestas, grupos de discusión o técnicas de observación y observación participante.

Fluctuación: es un conjunto de sucesivos y constantes cambios en los precios o ratios económico. Esto, a lo largo de un determinado periodo de tiempo y por causas de diverso tipo económico, político o social.

Estrategias de cobranza: son un conjunto de acciones que permite Organizar, Coordinar y realizar acciones que permitan hacer la cobranza de la cartera en forma sistematizada.

Abonos a los créditos: realizar un pago de forma anticipada. Estos pagos extraordinarios puedes tenerlos en cuenta cuando recibes ingresos extra, ya que de este modo te ayudará a cancelar el valor total del crédito más rápidamente.

Activo: es construido con bienes y servicios, con capacidades funcionales y operativas que se mantienen durante el desarrollo completo de cada actividad socio-económica específica.

Patrimonio: es el conjunto de bienes y derechos, cargas y obligaciones, pertenecientes a una persona natural o una persona jurídica.

Endeudamiento: deuda es un compromiso de pago obligado entre dos entidades. Si la palabra deuda se emplea esencialmente para devolver dinero, es decir, deuda económica, una deuda es también un concepto moral.

Viabilidad: es el estudio que dispone el éxito o fracaso de un proyecto a partir de una serie de datos base de naturaleza empírica: medio ambiente del proyecto, necesidades de mercado.

Liquidez: representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido.

Materia prima: Se conoce como materia prima a la materia extraída de otros materiales y que se utiliza o transforma para elaborar otros materiales que más tarde se convertirán en bienes de consumo.

Auditor: verificar que un determinado hecho o circunstancia ocurra de acuerdo con lo planeado.

Ciclo de conversión: es una métrica clave que se usa para evaluar la eficiencia de las operaciones y de la gestión de una empresa.

Business Intelligence: Herramientas de inteligencia de negocios es un tipo de software de aplicaciones diseñado para colaborar con la inteligencia de negocios en los procesos de las organizaciones.

Indicadores de liquidez: Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes.

7. Discusión

Mediante la recopilación de datos obtenidos del proyecto denominado: Determinación de los factores que inciden en la disolución y liquidación de las compañías por sector económico de la zona 7 periodos 2015-2020. Se pudo identificar que dentro de las empresas que abarcan el sector secundario de la Zona 7, durante estos años no poseían o conocían de una guía para el control de riesgos, por lo que no podían mitigar los diversos riesgos que incidían en sus actividades y operaciones a corto o largo plazo, lo que impedía o dificultaba que estas unidades económicas puedan lograr sus objetivos o metas planteadas.

Además, en las empresas secundarias de la zona 7 debido al desconocimiento de los diversos riesgos que los asechan no conocían ni aplicaban indicadores financieros por lo cual algunas entidades se vieron obligadas a cerrar sus puertas, de igual forma, debido al desconocimiento de dichos riesgos los administradores, gerentes y representantes legales colocaban a las empresas por debajo de los estándares establecidos en los indicadores, lo cual es un error grave al momento de manejar su situación económica y financiera.

En este contexto se procedió con la elaboración de una Guía de Gestión de Riesgos Financieros partiendo de una base de datos para clasificar las empresas según su sector, y después verificar cuantas siguen vigentes con sus actividades y cuantas se han disuelto. Posteriormente se identificó los diversos riesgos que existen para estas empresas (5 riesgos) y así mismo cuáles de ellos son los más comunes que afectan a estas unidades económicas, con el fin de brindar una solución.

Para mitigar estos cinco riesgos se elaboraron flujogramas, con la finalidad que las empresas del sector secundario de la Zona 7 puedan orientarse o guiarse de forma segura y sencilla, también se recalca la importancia de utilizar sistemas contables, debido a que estos a su vez facilitarían aplicar indicadores y tener en cuenta la base o estándar que deben poseer para encontrarse en una situación equilibrada.

La elaboración de la Guía de Gestión de Riesgos Financieros se ejecutó partiendo de una base de datos reales y verídicos, por lo que se espera que dichos resultados puedan servir de gran apoyo para las unidades económicas y que les permita tener una idea clara de los pasos a seguir para resolver y prevenir los diversos riesgos, ya que estos pueden suceder dentro de sus empresas, por lo que esta guía puede ser muy relevante para una buena toma de decisiones, lo que incidiría en su sostenibilidad en el mercado.

8. Conclusiones

Una vez concluido el Trabajo de Integración Curricular titulado **Guía para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector secundario de la Zona 7** se ha llegado a determinar las siguientes conclusiones:

- Se analizó los factores de riesgo financiero de las compañías de la zona 7 del sector secundario, donde se encontró que 14 compañías fueron disueltas por no tener conocimiento sobre los diferentes tipos de riesgos financieros, por lo que no conocían ni aplicaban indicadores financieros por lo cual algunas entidades se vieron obligadas a cerrar sus puertas.

- Se determinó que las compañías no cuentan con una guía para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector secundario de la zona 7, por lo cual los administradores de las compañías no tenían conocimiento de los pasos que se debe seguir para mitigar uno de ellos es contar con un software que facilite la gestión de riesgos operativos para tener un monitoreo integral de los riesgos no financieros que pueda tener la compañía.

- Con la aplicación de los indicadores financieros, se determinó que el índice promedio del capital de trabajo fue el indicador que más resalto, ya que, tuvo un promedio final de -42.713,21; el promedio obtenido durante el periodo 2015-2020 indica que no tiene la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo, resaltando que en el año 2020 fue el más afectado por el impacto del confinamiento por COVID-19.

9. Recomendaciones

Frente a cada una de las conclusiones establecidas se plantea las siguientes recomendaciones:

- Para evitar que las compañías entren en disolución y liquidación se recomienda que apliquen indicadores y tener en cuenta la base o estándar que deben poseer para encontrarse en una situación equilibrado, ya que mediante un análisis de los indicadores aplicados se podría tomar decisiones correctivas a tiempo para que éstas sociedades no entren en estas crisis.
- Se recomienda a los administradores, gerentes y representantes legales utilice la guía propuesta la cual se denomina como guía para la gestión de los riesgos financieros en las compañías del sector secundario de la zona 7, para que las empresas puedan mitigar los diferentes riesgos financieros, sugiriendo a las compañías que trabajen con sistemas contables debido a que facilitan el registro de operaciones en una entidad, cumpliendo el orden y control de las actividades a que se dedica, un software contribuye con resultados precisos y eficientes en el área de contabilidad específicamente en los estados financieros.
- Se sugiere que las compañías del sector secundario tomen en cuenta los pasos mencionados en la guía, ya que, el indicador de capital de trabajo debe ser un valor positivo o mayor a cero, para evitar que las compañías se disuelvan por no tener fondos para realizar sus actividades mercantiles.

10. Bibliografía

- Araque, W. (12 de 2020). *Micro Finanzas*. Obtenido de <https://rfd.org.ec/docs/comunicacion/Revista-Semestral-Dic-2020/Revista-Semestral-30-w.pdf>
- Asamblea Nacional. (2020). *Ley de Compañías*. Quito: Registro oficial.
- Bautista, J. (08 de 07 de 2021). *7 estrategias de cobranza que realmente funcionan*. Obtenido de <https://www.securitec.pe/blog/estrategias-de-cobranza/>
- BBVA. (s.f.). *¿Qué es el riesgo financiero? 5 consejos para evitarlo?* Obtenido de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos/>
- BCE. (2022). *BANCO CENTRAL DEL ECUADOR*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/>
- Benavides, C. (18 de 07 de 2017). *Como crear un plan de mitigación o un plan de contingencia de riesgos*. Obtenido de <https://calidadparapymes.com/plan-de-mitigacion-de-riesgos/>
- Benítez et al. (2018). *La Provincia de El Oro algunas consideraciones de los sectores productivos y empresariales*. Machala - Ecuador: Editorial UTMACH, 2018.
- Bjelland. (2020). *Sector primario, secundario y terciario*. Obtenido de <https://www.diferenciador.com/sector-primario-secundario-y-terciario/>
- Cardinal. (16 de 09 de 2021). *herramientas tecnológicas*. Obtenido de <https://cardinal-systems.com/2021/09/16/9-herramientas-tecnologicas-descubre-como-mejorar-los-procesos-de-tu-empresa/>
- Carrillo, J., Alarcón, J., & Tapia, M. (Enero de 2017). *La Gestión Financiera en el crecimiento económico de las empresas socio productivas. Observatorio de la Economía Latinoamericana, Ecuador,, 5*. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/crecimiento.html>
- CIRCULANTIS. (2018). *¿Cuáles son los factores externos e internos de riesgo financiero?* Obtenido de <https://circulantis.com/blog/factores-riesgo-financiero/>

COMPAÑIAS, L. D. (2017). *LEY DE COMPAÑIAS*. Ecuador : Registro Oficial Suplemento 249 de 20 de Mayo del 2014.

COMPAÑIAS, L. D. (2020). *LEY DE COMPAÑIAS*. Ecuador: Tercer Suplemento del Registro Oficial 347, 10-XII-2020. Obtenido de <https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2022-10/LEY%20DE%20COMPA%C3%91%C3%8DAS.pdf>

COPCI, R. (2021). *REGLAMENTO DE INVERSIONES DEL CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN*. Ecuador : Registro Oficial Suplemento.

Córdova Padilla, M. (2012). *Gestión Financiera*. Colombia: Eco Ediciones.

Cortés, J. G. (2018). Clasificación de los riesgos financieros. *Mercados y Negocios*, 11. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5718/571864088006/571864088006.pdf>

Derecho Ecuador. (Septiembre de 2010). *Compañía de comercio en la legislación Ecuatoriana*. Obtenido de <https://derechoecuador.com/companias-de-comercio-en-la-legislacion-ecuatoriana/>

ESPEJO, L. (2018). Contabilidad general. Loja-Ecuador: EDILOJA Cia.Ltda. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/483866892/LUPE-ESPEJO-2018>

Esquivel, N. (2018). *POLÍTICAS DE COBRO A CLIENTES*. Obtenido de https://www.cio.mx/php/normateca/documentos/politicas_de_cobro.pdf

Euroinnova. (2018). Que es una sociedad en contabilidad. *Euroinnova*. Obtenido de <https://www.euroinnova.ec/blog/que-es-una-sociedad-en-contabilidad>

Fernández Navarrete, J. (2018). *Administracion financiera*. Bogotá: USTA. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/bibliotecautpl/126090?page=31>.

Fernandez, A. (24 de 09 de 2021). *CÓMO EVITAR EL RIESGO CAMBIARIO Y QUÉ ESTRATEGIAS USAR PARA EVITAR QUE IMPACTE LA RENTABILIDAD DE TU*

- EMPRESA*. Obtenido de <https://es.linkedin.com/pulse/c%C3%B3mo-evitar-el-riesgo-cambiar-y-qu%C3%A9-estrategias-usar-alex-fernandez>
- Finanzas, M. d. (2022). *Datos estadísticos: Ministerio de Economía y Finanzas*. Obtenido de <https://www.finanzas.gob.ec/>
- García, Y. (14 de Agosto de 2019). *IEBS*. Obtenido de <https://www.iebschool.com/blog/introduccion-finanzas-corporativas-business-tech/>
- Gaytán Cortés, J. (2018). *Clasificación de los riesgos financieros*. México: Mercados y Negocios.
- Gaytán Cortés, J. (2018). Clasificación de los riesgos financieros. En *Mercados y Negocios*. México: Universidad de Guadalajara.
- GEM. (2022). *Global Entrepreneurship Monitor*. Obtenido de <https://www.gemconsortium.org/>
- Gómez, G. (01 de 12 de 2020). *Manual de procedimientos*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/manuales-procedimientos-uso-control-interno/>
- Gómez, M. D. (2018). El riesgo empresarial. *SciELO*, 2. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202018000100269
- Gutiérrez, M. E. (2020). *Factores internos*. Obtenido de <https://enciclopediaeconomica.com/factores-internos/>
- Higo. (2022). *Sector secundario*. Obtenido de Características: <https://higo.io/glosario-contable/s/sector-secundario-que-es-y-como-se-define/>
- INEC. (2022). *Instituto Nacional de Estadística y Censos*. Obtenido de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/home/>
- ISO. (2016). *Gestión de riesgos: Identificación y análisis de riesgos*. Obtenido de <https://www.escuelaeuropeaexcelencia.com/2016/07/gestion-de-riesgos-identificacion->

- analis/#:~:text=Identificaci%C3%B3n%20del%20riesgo,los%20objetivos%20de%20la%20empresa.
- L., A. C. (2015). *Introducción al análisis de riesgo financiero*. Bogoá: Ecoe. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/bibliotecautpl/126447>
- Lavalle Burguete, A. (2017). *Análisis financiero*. México: UNID. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/bibliotecautpl/41183?page=17>.
- Limac. (2019). *¿Qué es un software contable y por qué tu empresa necesita uno?* Obtenido de <https://limac.com.mx/que-es-un-software-contable-y-por-que-tu-empresa-necesita-uno/#:~:text=Un%20software%20contable%20es%20un,las%20transacciones%20contables%20y%20financieras>.
- López, M. R. (2013). *Mapa de Riesgos: Identificación y Gestión de Riesgos*. Obtenido de <file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-MapaDeRiesgos-4744304.pdf>
- Lucidchart. (2017). *Qué es un diagrama de flujo*. Obtenido de <https://www.lucidchart.com/pages/es/que-es-un-diagrama-de-flujo>
- Marín, M. A. (2020). *Factores internos al analizar su empresa*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/factores-internos-analizar-empresa/>
- Mérida. (2019). *Tipos de inversión*. Obtenido de <http://www.bmfinversiones.com/blog/tipo-de-inversion-segun-tu-edad>
- Merino, J. P. (2022). *DEFINICIÓN DE GUÍA*. Obtenido de <https://definicion.de/guia/>
- Núñez, A. P. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *SciELO*. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160
- Orion. (2020). *Guía para la Elaboración de Diagramas de Flujo*. Obtenido de https://orion2020.org/archivo/competencias_gerenciales/pensamiento_sistematico/04_diagramasflujo.pdf

- Paredes, E. (2019). Los sectores de la economía. *Gestión Digital* , 2.
- Philippe. (2021). *Control del flujo de caja de efectivo en una empresa: ¿cómo hacerlo?*
Obtenido de <https://blog.cforemoto.com/control-flujo-caja-efectivo-empresa-como-hacerlo/>
- Pichincha, B. (2021). *Cómo se clasifican las empresas según su tamaño en Ecuador*. Obtenido de <https://www.pichincha.com/portal/blog/post/clasificacion-empresas-por-tamano>
- Plan nacional de desarrollo 2021, 2. (2021). *Plan de Creación de Oportunidades 2021 2025*.
Obtenido de https://observatorioplanificacion.cepal.org/sites/default/files/plan/files/Plan-de-Creaci%C3%B3n-de-Oportunidades-2021-2025-Aprobado_compressed.pdf
- Polanco, Y. J. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. (L. T. Betancourt, Ed.)
Dominicana: UAPA. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/bibliotecautpl/175882?page=154>
- Pombo, J. R. (2022). *Contabilidad Gneral Curso Práctico* (3 ed.). Madrid: Paraninfo . Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=gaV3EAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=contabilidad+general&hl=es-419&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=contabilidad%20general&f=false
- Renart, M. A. (2019). *Prevención y gestión de riesgos*. España: ACCID. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=xrm9DwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=riesgos+financieros&hl=es-419&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=riesgos%20financieros&f=false
- Saldarriaga, L. (2021). *Manual de procedimientos: qué es y cómo hacer uno (con ejemplos)*.
Obtenido de <https://blog.hubspot.es/sales/manual-de-procedimientos-empresa>
- Sánchez, P. Z. (2017). *Contabilidad Genreal* (Octava ed.). Colombia : Sara Gallardo M.

- Santo, K. (2017). *inversiones que debes hacer en tu negocio*. Obtenido de <https://impulsapopular.com/gerencia/estrategia-gerencia/5-inversiones-que-debes-hacer-en-tu-negocio/>
- Siigo, J. d. (04 de 01 de 2018). *¿Qué son los registros contables?* Obtenido de <https://www.siigo.com/blog/contador/que-son-los-registros-contables/>
- SRI. (2022). *Servicio de Rentas Internas*. Obtenido de <https://www.sri.gob.ec/web/intersri/home>
- StaticFiles. (2018). *Identificación de los Riesgos*. Obtenido de https://www.madrid.org/cs/StaticFiles/Emprendedores/Analisis_Riesgos/pages/pdf/metodologia/3IdentificaciondelosRiesgos_es.pdf
- Suárez&Espinár, M. J. (2018). *Gestión Empresarial: una paradigma del siglo XXI. Ciencias económicas y empresariales, 3, 48-57.*
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2011). *Tabla de Indicadores*. Obtenido de https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Torres, D. (2021). *Qué es la fusión de empresas, qué tipos existen y ejemplos reales*. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/sales/fusion-de-empresas#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20es%20una%20fusi%C3%B3n%20de,mi smo%20nombre%2C%20estructura%20y%20objetivo.>
- Velázquez, A. (2020). *Inicio Workforce Fuerza de Trabajo*. Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/analisis-dafo/>
- Veleta, L. D. (03 de 04 de 2021). *Qué es una guía y sus tipos*. Obtenido de <https://aleph.org.mx/que-es-una-guia-y-sus-tipos>

Vergara, M. E. (2017). LOS MANUALES DE PROCEDIMIENTOS COMO HERRAMIENTAS DE CONTROL INTERNO DE UNA ORGANIZACIÓN. *SciELO*

Villalba, N. (s.f.). *¿Qué son las políticas de cobranza de una empresa?* Obtenido de <https://www.jacobra.com.py/post/qu%C3%A9-son-las-pol%C3%ADticas-de-cobranza-de-una-empresa>

Weisson, I. (2017). *Ventas a crédito*. Obtenido de <https://elnuevoempresario.com/glosario/ventas-a-credito/#gs.zck4mt>

Zonal, A. (2013-2017). *Agenda Zonal ZONA 7-Sur*. Obtenido de <https://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/10/Agenda-zona-7.pdf>

11. Anexos

Anexo 1.

Base de datos de las compañías del sector económico zona 7

Indicadores compañías Zona 7 - Excel

ARCHIVO INICIO INSERTAR DISEÑO DE PÁGINA FÓRMULAS DATOS REVISAR VISTA

Portapapeles Fuente Alineación Número Estilos Celdas Modificar

E17 DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO INSC. RM

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y
	REGION	PROVINCIA	CANTON	CIUDAD	SITUACION LEGAL	TIPO	AÑO	EXPEDIENTE	RUC	NOMBRE	RAMA, ACTIVIDAD	DESCRIPCION, RAMA	CIU	CAPITAL DE TRABAJO	LIQUIDEZ CORRIENTE	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	APALAMIENTO	ROTACION DE VENTAS	MARGEN DE UTILIDAD NETA	ROE	ROA	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO		
1																									
2	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	ANÓNIMA	2015	36872	7.91743E+11	INSUMOS N	G	COMERCIO G4659.94	99.64	1.00071839	0.847042687	5.537771735	6.537771735	1.8714915	0.05042988	0.61703024	0.09437929	0.469108099			
3	COSTA	EL ORO	EL GUABO	LAIBERIA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	ANÓNIMA	2015	38013	7.90003E+11	INDUSTRIA	A	AGRICULTA A0122.01	-2530.28	0.00950254	181.7342857	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	ANÓNIMA	2015	38351	7.9075E+11	DISTRIBUC	G	COMERCIO G4711.01	26433.41	1.07594367	0.775667628	3.457671412	4.45767141	3.31861814	-0.0369909	-0.5472182	-0.1227587	0.713189057			
5	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	ANÓNIMA	2015	38802	7.91727E+11	ANDESGO	B	EXPLORAC B0729.02	-33288.75	0.23741708	0.967034305	29.33456418	0.06647739	0.19461188	0.392447	0.01233729	0.034738595				
6	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	RESPONSABI	2015	39506	7.9105E+11	METAL G	G	COMERCIO G4682.03	-3285.32	0.81147727	1.22375562	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7	COSTA	EL ORO	HUAQUILLAS	HUAQUILLAS	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	RESPONSABI	2015	39681	7.9171E+11	CONSTRUJ	F	CONSTRUJ F4100.10	500.0	0	0	0	1	35.63864	-0.0031275	-0.11146	-0.11146	0			
8	COSTA	EL ORO	SANTA ROSA	SANTA ROSA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	ANÓNIMA	2015	61470	7.91746E+11	COMERCIA	G	COMERCIO G4630.32	328187.73	1.96601055	0.806733048	4.174190372	5.17419037	3.82809098	0.01423915	0.28203865	0.05480575	0.631761478			
9	COSTA	EL ORO	PIÑAS	PIÑAS	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	RESPONSABI	2015	97109	7.91728E+11	COMERTI C	G	COMERCIO G4741.11	21357.57	0.310783595	0.450923095	1.45092309	8.30167092	0.02283757	0.27508052	0.18959001	7.688202514				
10	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	ANÓNIMA	2015	97189	7.91723E+11	CHFRISMAX	F	CONSTRUJ F4210.11	166218.3	2.29220485	0.436261183	0.773871108	1.77387111	9.62836388	0.08666657	1.48021957	0.83445723				
11	COSTA	EL ORO	PASAJE	PASAJE	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	ANÓNIMA	2015	97331	7.91733E+11	KAZAPOLC	F	CONSTRUJ F4100.10	800.0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
12	COSTA	EL ORO	ARENILLAS	ARENILLAS	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	ANÓNIMA	2015	97337	7.91723E+11	UNIDAD ED	F	ENSEÑANZ P9510.21	900.0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
13	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	RESPONSABI	2015	97483	7.91739E+11	PROGAGRA	M	ACTIVIDAD M7110.31	2000.0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
14	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	RESPONSABI	2015	97495	7.91738E+11	CONSTEC	F	CONSTRUJ F4210.11	-69332.5	0.24941034	0.255985657	0	0.34406011	1.34406011	0.04471852	-1.6551331	-0.0994763	-0.0740118	0.789536757		
15	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	RESPONSABI	2015	97609	7.91741E+11	GHINCAR C	G	COMERCIO G4520.03	800.0	0	0	0	1	0.375	0	0	0	0	0	0	0
16	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	ANÓNIMA	2015	11529	9.92396E+11	AKELAL S.	F	CONSTRUJ F4100.10	153180.51	111.893494	0.00893707	0.009017662	1.00901766	0	0	0	0	0	0	0	0
17	COSTA	EL ORO	HUAQUILLAS	HUAQUILLAS	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	ANÓNIMA	2015	118422	9.92394E+11	ALIMENTOC	G	COMERCIO G4669.12	-45405.04	0.15126197	0.323647152	0.478518206	1.47851821	0.13300303	0	0	0	0	0	0	0.711168461
18	COSTA	EL ORO	EL GUABO	EL GUABO	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	ANÓNIMA	2015	124197	9.92473E+11	PEEFEX S.	G	COMERCIO G4630.11	142293.39	1.70668417	0.567961034	1.31450604	2.31450604	0.04711924	-0.6899051	-0.0730615	-0.0319564	0			
19	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	RESPONSABI	2015	130759	1.90374E+11	COMPANIA	B	EXPLORAC B0729.02	-24514.31	0.42827407	0.83213023	4.956398676	5.95639868	0.39824139	0.04240161	0.10059033	0.01688608	0.260821164			
20	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	ANÓNIMA	2015	142786	7.91975E+11	PRODUCIT	A	AGRICULTA A0122.01	100.0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
21	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	RESPONSABI	2015	145694	7.91975E+11	CLEARPPIC	B	EXPLORAC B0729.02	-257672.61	0.83415988	0.863309344	6.315607055	7.31560706	0.86686565	-0.0642356	-0.4073595	-0.0556836	0.488428865			
22	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	ANÓNIMA	2015	148115	7.91759E+11	ALUMSUR	B	EXPLORAC B0899.09	2000	2.78708651	0.358797617	0.55957	1.55957	0.18602243	0.09942609	0.028845	0.01849548	0			
23	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	RESPONSABI	2015	148274	7.91759E+11	GUANACHE	B	EXPLORAC B0729.02	5000.0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
24	COSTA	EL ORO	HUAQUILLAS	HUAQUILLAS	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	ANÓNIMA	2015	148359	7.91759E+11	COMPANIA	N	ACTIVIDAD N7311.00	-373.68	0.01377672	0.5224662149	1.034074844	2.09407484	0	0	0	0	0	0	0	0.481
25	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	RESPONSABI	2015	148914	1.91975E+12	IMPORTAD	G	COMERCIO G4659.22	299510.6	3.77968822	1.008626532	0	0	0.42318845	-0.0980462	0	-0.041492	0			
26	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	RESPONSABI	2015	157103	1.75278E+12	IMPORA ALV	F	CONSTRUJ F4100.20	400.0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
27	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	ANÓNIMA	2015	159353	7.91975E+11	INDUSTRIAL	L	ACTIVIDAD L8910.01	1000.0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
28	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	RESPONSABI	2015	166774	7.91975E+11	JEYGA CIA	C	INDUSTRIA I1622.02	23010.12	1.9887806	0.490495745	0.962692145	1.96269214	0.63337131	0.00411277	0.00511264	0.00260491	1.59814879			
29	COSTA	EL ORO	MACHALA	EL CAMBIO	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	ANÓNIMA	2015	169330	7.91975E+11	COMPANIA	M	ACTIVIDAD M6910.01	-5181.92	0.38906285	0.814210727	4.382442079	5.38244208	0.58210287	0.12160633	0.38109005	0.0707874	0.20254592			
30	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN #	RESPONSABI	2015	170123	7.91975E+11	ZARUMACC	B	EXPLORAC B0899.09	53989.65	9.11407972	2.059674157	0	0	0.13767069	-8.4522431	-1.1636261	0				
31	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	ANÓNIMA	2015	170276	7.91975E+11	GOLDFENF	G	COMERCIO G4663.13	52069.28	13.6272638	0.059473697	0.063234485	1.06323449	0.23948405	0.09413632	0.02396972	0.02254415	4.962250425			
32	COSTA	EL ORO	PASAJE	PASAJE	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	RESPONSABI	2015	170591	7.91769E+11	CONSDOJ	F	CONSTRUJ F4100.20	-12075.74	0.0095744	64.59368394	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.7467803
33	COSTA	EL ORO	PIÑAS	PIÑAS	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	ANÓNIMA	2015	173884	7.91975E+11	MATERIALL	G	COMERCIO G4610.02	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
34	COSTA	EL ORO	MACHALA	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO	ANÓNIMA	2015	173540	7.91975E+11	TRANSEBAN	H	TRANSPOR H323.01	-49962.04	0.13549701	0.898618338	8.963716765	9.96371676	0.44707927	0.12532875	0.55268142	0.05603176	0.113379729			

Consolidado Indi. Finan. zona 7 ENDEUDAMIENTO filtro base de datos sector secundario Hi ...

LISTO 54%

15:13 29/5/2023

Anexo 2.

Base de datos de las Compañías disueltas en el sector secundario zona 7

Excel - TABLAS - Excel

HERRAMIENTAS DE TABLA

ARCHIVO INICIO INSERTAR DISEÑO DE PÁGINA FÓRMULAS DATOS REVISAR VISTA DISEÑO

Calibri 11 Fuente Alineación General Número

Formato condicional Dar formato como tabla Estilos de celda Insertar Eliminar Formato Celdas

Autosuma Rellenar Borrar Ordenar y filtrar Buscar y seleccionar

E58 DISOLUC. Y LIQUIDAC. DE PLENO DERECHO INSC. RM

	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M
1	CIUDAD	SITUACIÓN LEGAL	TIPO	AÑO	EXPEDIENTE	RUC	NOMBRE	RAMA_ACTIVIDAD	DESCRIPCION_RAMAS	CIU
58	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC.	RESPONSABIL	2015	166774	7,9176E+11	JEYGA CIA. LTC		INDUSTRIAS MANUFACTURAS	C1622.02
59	EL GUABO	DISOLUC. Y LIQUIDAC.	ANÓNIMA	2016	38888	7,9172E+11	INDUSTRIA DC		INDUSTRIAS MANUFACTURAS	C1079.31
60	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC.	ANÓNIMA	2016	303350	7,9178E+11	PALLETS Y M/C		INDUSTRIAS MANUFACTURAS	C1623.02
61	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC.	RESPONSABIL	2017	306422	7,9179E+11	FERTILIZANTE C		INDUSTRIAS MANUFACTURAS	C2012.01
62	SANTA ROSA	DISOLUC. Y LIQUIDAC.	ANÓNIMA	2019	173809	7,9177E+11	SOLARTECNIC		INDUSTRIAS MANUFACTURAS	C2710.22
63	HUAQUILLAS	DISOLUC. Y LIQUIDAC.	ANÓNIMA	2020	38467	7,917E+11	PESQUERA VIC		INDUSTRIAS MANUFACTURAS	C1020.04
64	MACHALA	DISOLUC. Y LIQUIDAC.	ANÓNIMA	2020	39690	7,9171E+11	PRODUORO SC		INDUSTRIAS MANUFACTURAS	C1104.02
65	PORTOVELO	DISOLUC. Y LIQUIDAC.	ANÓNIMA	2020	140259	7,9175E+11	CURIPAMBA NC		INDUSTRIAS MANUFACTURAS	C2391.09
66	LOJA	DISOLUC. Y LIQUIDAC.	ANÓNIMA	2015	201078	1,1917E+12	EMLOJA EMB C		INDUSTRIAS MANUFACTURAS	C1104.02
67	LOJA	DISOLUC. Y LIQUIDAC.	RESPONSABIL	2016	172790	1,1917E+12	IMPORTADO IC		INDUSTRIAS MANUFACTURAS	C2391.01
68	LOJA	DISOLUC. Y LIQUIDAC.	RESPONSABIL	2016	703281	1,1918E+12	GODOXY CIA. C		INDUSTRIAS MANUFACTURAS	C2011.11
69	LOJA	DISOLUC. Y LIQUIDAC.	RESPONSABIL	2017	146689	1,1917E+12	HORMIGONE C		INDUSTRIAS MANUFACTURAS	C2395.09
70	ZAMORA	DISOLUC. Y LIQUIDAC.	ANÓNIMA	2018	201160	1,9909E+12	COMPAÑIA IIC		INDUSTRIAS MANUFACTURAS	C1010.22
71	LOS ENCUEN	DISOLUC. Y LIQUIDAC.	ANÓNIMA	2019	726588	1,9909E+12	PERMATREE IC		INDUSTRIAS MANUFACTURAS	C1030.12
286										

sector secundario liquidez endeudamiento apalancamiento tabla SS todos los indicadores ...

LISTO SE ENCONTRARON 14 DE 284 REGISTROS

15:14 29/5/2023

Anexo 3.

Base de datos de los indicadores financieros de las compañías del sector económico zona 7

TABLAS - Excel

ARCHIVO INICIO INSERTAR DISEÑO DE PÁGINA FÓRMULAS DATOS REVISAR VISTA

Calibri 11 A A Ajustar texto General

Pegar Fuente Alineación Número Formato Dar formato Estilos de Insertar Eliminar Formato Autosuma Rellenar Borrar Ordenar y Buscar y filtrar seleccionar

T289

	N	O	P	Q	R	S	T	U	V
1	CAPITAL DE TRABAJO	LIQUIDEZ CORRIENTE	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	APALANCAMIENTO	MARGEN DE UTILIDAD NETA	ROE	ROA	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO
58	23.010,12	1,39	0,49	0,96	1,96	0,00	0,01	0,00	1,60
59	1.422,25	0	0,18	0,22	1,22	0	-	-	0,93
60	900,00	0	-	-	1,00	0	-	0	-
61	132,68	0	-	-	1,00	0	-3,52	-3,52	0
62	800,00	0	-	-	1,00	0	-	-	0
63	800,00	0	-	-	1,00	0	-	-	0
64	-131,96	-	0,12	0,13	1,13	0	-	-	0,88
65	-480.933,92	0,56	1,27	-4,71	-3,71	0	0,46	-0,12	-0,93
66	106.299,62	6,63	0,24	0,32	1,32	0,09	0,20	0,15	6,35
67	41.240,51	1,23	0,92	11,00	12,00	-0,15	-1,60	-0,13	0,45
68	17.863,24	1,77	0,08	0,09	1,09	-0,23	-0,08	-0,07	1,07
69	-255.759,42	0,30	0,97	38,64	39,64	-0,03	-1,78	-0,04	0,03
70	-61.628,01	-	0,29	0,40	1,40	0	-	-	0,71
71	8.000,00	0	-	-	1,00	0	-	-	0
286									
287									
288									
289									
290									
291									
292									
293									
294									
295									

sector secundario liquidez endeudamiento apalancamiento tabla SS todos los indicadores ...

LISTO 80%

15:16 29/5/2023

Anexo 4.

Formula y estándar de los Indicadores financieros

Microsoft Excel - TABLAS - Excel

ARCHIVO INICIO INSERTAR DISEÑO DE PÁGINA FÓRMULAS DATOS REVISAR VISTA

Portapapeles Fuente Alineación Número Estilos Celdas Modificar

3. Rentabilidad sobre el Activo ROA

A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
	Factor	Indicadores Técnicos	Fórmula						
1									
2	I. Liquidez	1. Liquidez Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Estándar: entre 1,00 a 2,00					
3		2. Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	Estándar: mayor a \$0					
4	II. Solvencia	1. Endeudamiento del Activo	Pasivo Total / Activo Total	Estándar: menor a 40%					
5		2. Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	Estándar: menor a 40%					
6		3. Endeudamiento del Activo Fijo	Patrimonio / Activo Fijo Neto	Estándar: mayor o igual a 1					
7		4. Apalancamiento	Activo Total / Patrimonio	Estándar: mayor o igual a 1					
8	III. Gestión	1. Rotación de Ventas	Ventas / Activo Total	Estándar: mientras mayor sea la rotación mejor.					
9	IV. Rentabilidad	1. Margen de Utilidad Neta	Utilidad Neta / Ventas	Estándar: mientras más alto mejor.					
10		2. Rentabilidad sobre el Patrimonio ROE	Utilidad Neta / Patrimonio	Estándar: Cuanto más alto sea el % representa mayor rentabilidad.					
11		3. Rentabilidad sobre el Activo ROA	Utilidad Neta / Activo Total	Estándar: Cuanto más alto sea el % representa mayor rentabilidad					
12									
13									
14									
15									
16									

liqidez endeudamiento apalancamiento tabla SS todos los indicadores ESTANDAR

LISTO

15:18 29/5/2023

Anexo 5.

Oficio de designación de director del Trabajo de Integración Curricular



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy diez de agosto del 2022, a las 12h00 am, certifica Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la UNL.

ENA REGINA
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente
por ENA REGINA PELAEZ
SORIA
Fecha: 2022.08.11
10:11:37 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc
**SECRETARIA ABOGADA DE LA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, diez de agosto del 2022, a las doce horas am. Atendiendo la petición que antecede, se designa al **Ingeniero. Luis Antonio Riofrío Leiva Mg. Sc.** Docente de la Carrera de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, para que emita el informe de **Estructura, Coherencia y Pertinencia** del proyecto titulado: **GUÍA PARA LA GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LAS COMPAÑÍAS DEL SECTOR SECUNDARIO DE LA ZONA 7.** De autoría de la Srta: **Guissella Stefania Montaño Lafebre**, estudiante del Ciclo VII, paralelo "C", designación efectuada conforme lo establecido en el Art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente, que textualmente en su parte pertinente dice: "Presentación del proyecto de investigación.- La *Directora de carrera o programa, quien designará un docente con conocimiento y/o experiencia sobre el tema, para que emita el informe de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto. El informe será remitido al Director de carrera o programa dentro de los ocho días laborables, contados a partir de la recepción del proyecto...*"; NOTIFIQUESE para que surta efecto legal.



DONIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.
DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Loja, diez de agosto del 2022, a las 17 horas Notifiqué con el decreto que antecede al **Ingeniero. Luis Antonio Riofrío Leiva Mg. Sc.** para constancia suscriben:



LUIS ANTONIO
RIOFRIO

Ing. Luis Antonio Riofrío Leiva Mg. Sc.
ASESOR DEL PROYECTO

ENA REGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado digitalmente
por ENA REGINA
PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.08.11
10:11:46 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria
SECRETARIA ABOGADA



FREDDY PATRICIO
OCHOA RULOVA

Elaborado por: Freddy Patricio Ochoa R.

C.C. Archivo Srta/ Guissella Stefania Montaño Lafebre

Anexo 6.

Certificación de aprobación del trabajo de integración curricular



Universidad
Nacional
de Loja

SECRETARIA GENERAL
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CERTIFICACION DE APROBACION DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR O DE TITULACIÓN

Conforme lo establecido en el Art. 231 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente, que textualmente en su parte pertinente dice: **"Aprobación de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación. La Unidad de Integración Curricular o de Titulación, está conformada por la asignatura denominada trabajo o unidad de integración curricular. A la culminación de las labores académicas de la asignatura denominada Trabajo o Unidad de Integración Curricular o de Titulación, el director del trabajo de integración curricular o de titulación, emitirá el certificado individual de culminación, con el cual el docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación calificará la aprobación del trabajo de integración curricular o de titulación el que, junto con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determinará la acreditación o no de la Unidad. En el certificado dejará sentada la razón de las posibles variaciones o modificaciones menores que se han realizado por ser indispensables para asegurar el buen desarrollo de la investigación"**, En mi calidad de director del trabajo de integración curricular

CERTIFICO:

Que, la señorita estudiante, Guissella Stefanía Montaña Lafebre con C.C. N° 1150492799 ha culminado a satisfacción el trabajo de integración curricular denominado GUÍA PARA LA GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LAS COMPAÑÍAS DEL SECTOR SECUNDARIO DE LA ZONA 7. Por lo manifestado dejo sentada razón de que en dicho trabajo se ha concluido en un cien por ciento.

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el señor/a docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación; proceda a la calificación y aprobación del mismo; y, conjuntamente con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determine la acreditación o no de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación, de la mencionada estudiante.

Loja, 27 de febrero de 2023



LOUIS ANTONIO
RIZOPIRO LEIVA

F) _____
DIRECTOR DE TRABAJO DE I. CURRICULAR

C.C. Srta: Guissella Stefanía Montaña Lafebre
Expediente De Estudiante
Archivo

Anexo 7.

Certificado de traducción del abstract

Loja, 7 de junio de 2023

Lic.

Juliana Carolina Maza Valladares.

DOCENTE DEL MINISTERIO DE EDUCACIÓN MINEDUC

A petición de la interesada:

Certifica:

Que, según lo solicitado por la egresada de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional Loja Srta. **Guissella Stefania Montaña Lafebre**, con cédula de ciudadanía No. **1150492799**, cuyo tema de investigación se denomina **GUÍA PARA LA GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LAS COMPAÑÍAS DEL SECTOR SECUNDARIO DE LA ZONA 7**, el apartado de Resumen se tradujo del idioma español al inglés y que, es una traducción correcta de acuerdo a los documentos originales.

Así lo certifico, en base a la formación de grado en la Enseñanza del Inglés como lengua extranjera, facultando al portador del presente documento hacer el uso legal pertinente

Atentamente



Lic. Juliana Carolina Maza Valladares

CI:1104899933

Docente del Ministerio de Educación MINEDUC

Registros SENESCYT: 1008-2016-1770566