



UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERÍA EN ADMINISTRACIÓN
FINANCIERA

Tesis de grado previo a la obtención del
título de ingeniera en administración
financiera

TEMA:

**“ANÁLISIS DEL RIESGO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES PARA EL MICROEMPRESARIO DEL
CANTÓN BUENA FE, AÑO 2014”**

AUTORA:

BETTY JOHANNA CHAVARRÍA MENÉNDEZ

DIRECTORA:

DRA. FRESIA RIZO ZAMORA, M.Sc.

QUEVEDO - ECUADOR

2015

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y SESIÓN DE DERECHO

Yo, **BETTY JOHANNA CHAVARRÍA MENÉDEZ**, declaro que el trabajo aquí descrito es de mi autoría; que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional; y, que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

La Universidad Técnica Estatal de Quevedo, puede hacer uso de los derechos correspondientes a este trabajo, según lo establecido por la Ley de Propiedad Intelectual, por su Reglamento y por la normatividad institucional vigente.

BETTY JOHANNA CHAVARRÍA MENÉDEZ

CERTIFICACIÓN

La suscrita, **DRA. FRESIA RIZO ZAMORA**, Docente de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo, certifica que la Egresada **BETTY JOHANNA CHAVARRÍA MENÉDEZ**, realizó la tesis de grado previo a la obtención del título de **INGENIERA EN ADMINISTRACION FINANCIERA** titulada “**ANÁLISIS DEL RIESGO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PARA EL MICROEMPRESARIO DEL CANTÓN BUENA FE, AÑO 2014**”, bajo mi dirección, habiendo cumplido con las disposiciones reglamentarias establecidas para el efecto.

DRA. FRESIA RIZO ZAMORA, M.Sc.
DIRECTORA DE TESIS



UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERÍA EN ADMINISTRACIÓN
FINANCIERA

Tesis de grado previo a la obtención del
título de ingeniera en administración
financiera

TEMA:

**ANÁLISIS DEL RIESGO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES PARA EL MICROEMPRESARIO DEL
CANTÓN BUENA FE, AÑO 2014.**

APROBADO:

ING. DENNIS AGUIRRE VALVERDE, M.Sc.
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

ING. FREDDY BUSTAMENTE VERA, M.Sc.
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

ING. LUGARDA RECALDE AGUILAR, M.Sc.
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios ser maravilloso que me diera las fuerzas para vencer cada obstáculo, fe para creer lo que me parecía imposible terminar y valor para culminar esta etapa de mi vida.

A mis padres que son el pilar de mi vida, Agradezco su confianza y apoyo brindado, que sin duda alguna en el trayecto de mi vida me han demostrado su amor, corrigiendo mis faltas y celebrando mis triunfos.

A mis hermanos, que con sus consejos me ha ayudado a afrontar los retos que se me han presentado a lo largo de mi vida.

A los Docentes que me impartieron sus conocimientos en el transcurso de mi carrera y a mis compañeros y amigos que siempre me brindaron su apoyo y amistad desde el inicio.

A la Dra. Fresia Rizo Zamora por toda la colaboración brindada, durante la elaboración de este proyecto.

BETTY JOHANNA CHAVRRÍA MENÉMDEZ

DEDICATORIA

Dedico este trabajo ante todo a Dios, por darme el privilegio de vivir y permitirme culminar mi formación profesional. A mis padres y hermanos por ser el pilar más importante y por demostrarme siempre su cariño y amor.

ESQUEMA DE CODIFICACIÓN

(DUBLIN CORE) ESQUEMAS DE CODIFICACIÓN			
1.	Título / Title	M	ANÁLISIS DEL RIESGO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PARA EL MICROEMPRESARIO DEL CANTÓN BUENA FE, AÑO 2014.
2.	Creador / subject	M	Chavarría Menéndez Betty Johanna
3.	Materia / Subject	M	Ciencias Empresariales, Carrera de Administración Financiera
4.	Descripción / Description	M	La investigación se realizó en el Cantón Buena Fe Provincia de Los Ríos con el objetivo de Analizar el riesgo financiero y su influencia en la toma de decisiones para el microempresario del Cantón Buena Fe, año 2014, Explicando varios factores que influyen en el análisis del riesgo.
5.	Editor / Publisher	M	FCE: Carrera de Administración Financiera
6.	Colaborador / Contributor	O	Dra. Fresia Rizo Zamora, M.Sc
7.	Fecha / Date	M	28/04/2015
8.	Tipo / Type	M	Tesis de Grado
9.	Formato / Format	R	Programas: Word 2010; Pdf; Excel 2010; Power Point.
10.	Identificador / Identifier	M	barbie_cm19@live.com

11.	Fuente / Source	O	Socios de la Cámara de Comercio Cantón Buena Fe (Microempresarios)
12.	Lenguaje / Language	M	Español
13.	Relación / Relation	O	Ninguno
14.	Cobertura / Coverage	O	El Cantón Buena Fe perteneciente a la Provincia de Los Ríos
15.	Derechos / Rights	M	Ninguno
16.	Audiencia / Audience	O	Tesis de Grado

INDICE

PORTADA	i
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y SESIÓN DE DERECHO	ii
CERTIFICACIÓN	iii
MIEMBROS DEL TRIBUNAL.....	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
ESQUEMA DE CODIFICACIÓN	vii
INDICE.....	ix
ÍNDICE DE CUADROS.....	xiv
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xv
LISTA DE ANEXOS	xvi
RESUMEN EJECUTIVO	xvii
SUMMARY.....	xix
CAPÍTULO I	xx
MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN	xx
1.1 Introducción	1
1.2 Problematización	3
1.2.1 Planteamiento del Problema	3
1.2.1.1 Diagnóstico	3
1.2.1.1 Pronóstico	3
1.2.1.2 Control del Pronóstico.....	4
1.2.2 Formulación del Problema	4
1.2.3 Sistematización	4
1.3 Justificación	5

1.4 Objetivos	6
1.4.1 Objetivo General	6
1.4.2 Objetivos Específicos.....	6
1.5 Hipótesis	7
1.5.1 Hipótesis General	7
1.5.2 Hipótesis Específicas	7
1.5.3 Variables	7
1.5.3.1 Variable Independiente (X)	7
1.5.3.2 Variable Dependiente (Y).....	7
CAPITULO II	8
MARCO TEÓRICO	8
2.1 Fundamentación Teórica	9
2.1.1 Riesgo Financiero	9
2.1.1.1 Microempresa	9
2.1.1.2 Tipos de Sociedades Mercantiles más Comunes en Pequeños Negocios o Microempresas	9
2.1.1.2.1 Empresario individual.....	10
2.1.1.2.2 Empresario social	10
2.1.1.3 Inversión	10
2.1.1.3.1 Inversión empresarial.....	10
2.1.1.4 Fases del Proceso Administrativo.....	11
2.1.1.4.1 Planeación y toma de decisiones: determinar los cursos de acción. .	11
2.1.1.4.2 Organización: coordinar actividades y recursos.....	11
2.1.1.4.3 Dirección: motivar y administrar a las personas.....	12
2.1.1.4.4 Control: monitorear y evaluar las actividades	12
2.1.1.5 Riesgo.....	12
2.1.1.5.1 Identificación del riesgo.....	12

2.1.1.5.1.1 Fuentes para identificar riesgos	14
2.1.1.5.1.2 Otros procedimientos para identificar riesgos	15
2.1.1.5.2 Niveles de riesgo	16
2.1.1.5.3 Medición del riesgo financiero.....	17
2.1.1.5.4 Análisis de riesgo	18
2.1.1.5.5 Clases de riesgos	18
2.1.1.6 Tipos de Riesgo Financiero	19
2.1.1.6.1 Riesgo de crédito	20
2.1.1.6.2 Riesgo financiero	20
2.1.1.6.3 Riesgo competidor	21
2.1.1.6.4 Riesgo de proveedores (abastecimiento).....	21
2.1.1.6.5 Riesgo cliente (ventas).....	21
2.1.1.6.6 Riesgo de tecnología	21
2.1.1.6.7 Riesgo operativo	22
2.1.1.6.8 Riesgo de mercado.....	22
2.1.1.6.9 Riesgo de interés	22
2.1.1.6.10 Riesgo de liquidez.....	23
2.1.1.6.11 Riesgo legal	23
2.1.1.6.12 Riesgo de solvencia	23
2.1.1.7 Factores del Riesgo Financiero	23
2.1.1.8 Formas de Minimizar el Riesgo.....	24
2.1.1.8.1 Anticipando el futuro	24
2.1.1.8.2 Diversificando el riesgo	24
2.1.1.8.3 Evaluando los resultados obtenidos	25
2.1.1.8.4 Utilizar herramientas	25
2.1.2 Toma de Decisiones	26
2.1.2.1 Importancia	26

2.1.2.2 Tipos de Decisión	26
2.1.2.2.1 Decisiones programadas	26
2.1.2.2.2 Decisiones no programadas	27
2.1.2.3 Condiciones para la Toma de Decisiones.....	27
2.1.2.4 Modelos para la Toma de Decisiones	28
2.1.2.4.1 Toma de decisiones bajo certidumbre	28
2.1.2.4.2 Toma de decisiones bajo riesgo	28
2.1.2.4.3 Toma de decisiones bajo incertidumbre.....	28
2.1.2.5 Proceso de Toma de Decisiones	29
2.1.2.5.1 Identificar y analizar el problema	29
2.1.2.5.2 Identificar los criterios de decisión y ponderarlos.....	29
2.1.2.5.3 Mercado financiero	29
2.2. Fundamentación Conceptual	30
2.3 Fundamentación Legal	34
2.3.1 Del Desarrollo Empresarial de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, y de la Democratización de la Producción.	34
CAPITULO III.....	46
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	46
3.1 Materiales y Métodos	47
3.1.1 Materiales	47
3.1.2 Métodos	47
3.1.2.1 Inductivo.....	47
3.1.2.2 Deductivo	48
3.1.2.3 Analítico	48
3.2 Tipo de Investigación	48
3.2.1 Investigación Bibliográfica o Documental.....	48
3.2.2 Investigación de Campo.....	48

3.2.3 Investigación Descriptiva	48
3.2.4 Investigación Explicativa	49
3.2.5 Investigación exploratoria	49
3.3. Técnicas de la Investigación	49
3.3.1 Encuesta	49
3.3.2 Observación.....	49
3.4 Diseño de la Investigación	50
3.5 Población y Muestra	50
CAPITULO IV.....	51
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	51
4.1 Resultados	52
4.1.1 Encuesta para los Microempresarios del Cantón Buena Fe.	52
4.2 Discusión	67
CAPITULO V.....	70
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	70
5.1 Conclusiones	71
5.2 Recomendaciones	72
CAPÍTULO VI.....	73
BIBLIOGRAFÍA	73
6.1 Trabajos Citados.....	74
6.2 Linkografía	75
CAPÍTULO VII.....	78
ANEXOS.....	78

ÍNDICE DE CUADROS

	Pág.
1	Materiales 48
2	Población Universo 51
3	Nivel Jerárquico 53
4	Ejecución de la Toma de Decisiones 54
5	Analizar el Riesgo Financiero 55
6	Tipos de Riesgos Financieros 56
7	Riesgos Financieros en Relación a Ejecución de Actividades 57
8	Medidas Económicas Fiscales del Gobierno 58
9	Cambios en el Régimen Laboral 59
10	Decisiones de Inversión en la Microempresa 60
11	Problemas o Atrasos 61
12	Factores que inciden en el Fracaso de la microempresa 62
13	Contratos de Trabajo 63
14	Seguro en Caso de Accidente Laboral 64
15	Enfoque Estratégico Competitivo 65
16	Inversión de Capital Impulsa el Rendimiento 66
17	Evitar los Riesgo Financieros 67
18	Lista de los Socios de la Cámara de Comercio del Cantón Buena Fe 81

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	Pág.
1 DAFO	15
2 Procedimientos para identificar riesgos	15
3 Clases de riesgos	19
4 Herramientas	26
5 Nivel Jerárquico	53
6 Ejecución de la Toma de Decisiones	54
7 Analizar el Riesgo Financiero	55
8 Tipos de Riesgos Financieros	56
9 Riesgos Financieros en Relación a Ejecución de Actividades	57
10 Medidas Económicas Fiscales del Gobierno	58
11 Cambios en el Régimen Laboral	59
12 Decisiones de Inversión en la Microempresa	60
13 Problemas o Atrasos	61
14 Factores que inciden en el Fracaso de la microempresa	62
15 Contratos de Trabajo	63
16 Seguro en Caso de Accidente Laboral	64
17 Enfoque Estratégico Competitivo	65
18 Inversión de Capital Impulsa el Rendimiento	66
19 Evitar los Riesgo Financieros	67

LISTA DE ANEXOS

	Pág.
1 Cronograma de Asesoría de Tesis	80
2 Lista de los Socios de la Cámara de Comercio del Cantón Buena fe	81
3 Encuesta para el microempresario del Cantón Buena Fe	84
4 Fotos Aplicando encuesta a los Microempresarios del Cantón Buena Fe	87

RESUMEN EJECUTIVO

En el cantón Buena Fe provincia de Los Ríos, se investigó sobre “Análisis del Riesgo Financiero y su Influencia en la Toma De Decisiones para el Microempresario buenafesino”. Una microempresa es una “persona natural o jurídica que opera en el mercado produciendo y/o comercializando bienes o servicios por riesgo propio, con un establecimiento fijo o ambulante que tiene un nivel de ventas brutas anuales a 476,2 salarios mínimos urbanos.

Para el alcance del objetivo planteado se utilizó la metodología de tipo campo nivel descriptivo, explicativo y exploratorio donde se tomó en cuenta a 30 microempresarios. El diseño de investigación fue por medio de los métodos deductivos e inductivos los cuales a la investigadora le permitieron de carácter organizado y metódico obtener un resultado efectivo sobre la indagación efectuada.

La misma también está estructurada de la siguiente manera en el capítulo 1 se encuentra todo con respecto al marco conceptual de la investigación, en el capítulo 2 se encuentra marco teórico donde está toda la teoría de diferentes autores con sus citas y años, capítulo 3 la metodología, capítulo 4 los resultados y la discusión con el análisis e interpretación de cada una de las encuestas realizadas a los microempresarios y por último el capítulo 5 las conclusiones con sus respectivas recomendaciones.

Dichos resultados afirman que actualmente en las microempresas no se está realizando un análisis de riesgo oportuno para la toma de decisiones por tal motivo ha provocado un bajo nivel de ingresos, limitada competitividad y toma de decisiones equivocadas.

Las ventajas del análisis del riesgo financiero es que visualiza a tiempo los problemas existentes en la microempresa ya que con un oportuno diagnóstico sobre la toma de decisiones se puede prevenir el fracaso y evitar la quiebra de la misma.

Desde esta perspectiva, el presente trabajo, se convierte en un aporte para el sector microempresarial mediante el cual los principales beneficiados van a ser los microempresarios ya que por medio del cual estos van a tener un crecimiento tanto económico como competitivo a nivel comercial, cantonal, provincial y porque no a nivel nacional.

SUMMARY

In the city Buena Fé Los Rios province, was investigated on "Financial Risk Analysis and its Influence on Decision Making for buenafesino businessman". A microenterprise is a "natural or legal person who operates in the market producing and / or marketing goods or services for own risk, with a fixed or mobile shop that has a level of annual gross sales to 476.2 urban minimum wage.

To reach the stated objective methodology Type field descriptive, explanatory and exploratory where he took into account 30 micro level was used. The research design was through deductive and inductive methods which allowed the investigating organized and methodical character obtain an effective result of the inquiry conducted.

It is also structured as follows in Chapter 1 is all on the conceptual framework of the research, in chapter 2 theoretical framework where the whole theory of different authors with their appointments and years is found, chapter 3, the methodology, chapter 4 results and discussion with the analysis and interpretation of each of the surveys to micro - entrepreneurs and finally chapter 5 concludes with their recommendations.

These results argue that micro is currently not conducting a risk analysis timely decision making so it has caused a low income, limited competitiveness and making wrong decisions.

The advantages of analyzing the financial risk is that visualizes existing problems in the microenterprise as a timely diagnosis decision making can prevent failure and prevent the bankruptcy of the same.

From this perspective, this work becomes a contribution to the microenterprise sector through which the main beneficiaries will be the entrepreneurs since by which these will have both an economic and competitive business, cantonal level growth, provincial and why not nationally.

CAPÍTULO I

MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN

(El único lugar donde el éxito viene antes que el trabajo es en el diccionario. Donald Kendall, Pepsi Co.)

1.1 Introducción

Las microempresas son tomadas como ejes de estudio para el análisis del riesgo económico para su correspondiente inversión, mejoramiento y realce competitivo, bajo esta perspectiva el propósito es demostrar la relación entre el riesgo financiero con la toma de decisiones para sus capacidades internas, las características de ambiente la perplejidad de competencia a los que se encuentra vinculada.

EL trabajo de investigación de riesgo financiero es para disminuir su impacto en microempresas buenas; y englobar la eventualidad de cada suceso que provenga con consecuencias financieras que se provoquen al generar pautas claras y precisas para encaminar al microempresario hacia la correcta toma de decisiones a la hora de invertir.

El estudio a realizarse es con el fin de aportar una solución al problema de la inadecuada toma de decisiones mediante el análisis del riesgo financiero el cual es la forma como se va a garantizar que la decisión que va a establecer el microempresario es la más apropiada y segura.

Esta investigación empleo una metodología adecuada y mediante ella se estableció aspectos principales en base a procesos modernos y tecnológicos, investigando a fondo los riesgos financieros que enfrentan los microempresarios los cuales aportarán la información requerida para culminar este trabajo investigativo.

El presente trabajo está compuesto de siete capítulos desglosados de la siguiente manera:

En el Capítulo primero se realiza el marco contextual de la investigación, analiza el contexto, problemática, se plantea la formulación del problema, sus interrogantes, se formula los objetivos y se construye una visión hipotética.

En el Capítulo segundo se encuentra el marco teórico donde se toma como aporte los criterios de diversos autores que han realizado estudios previos en otras realidades sobre la temática en estudio.

En el tercer Capítulo se describe el enfoque, estilo y tipos de investigación en el que se fundamentó este trabajo al igual que se describe la metodología, técnicas y herramientas que se implementó para el desarrollo de la investigación.

En el Capítulo cuarto se compone de la tabulación, análisis y presentación de los resultados, los mismos que permiten priorizar y optimizar los factores más determinantes en la obtención de información que permitió continuar con la investigación.

En el Capítulo quinto, se establecen las conclusiones que dan los resultados a los que se ha llegado mediante el transcurso de la investigación, también se realizan las recomendaciones las cuales contribuyen al trabajo realizado.

En Capítulo sexto, contiene las diferentes referencias bibliográficas.

El Capítulo séptimo, se compone de los anexos.

1.2 Problematización

1.2.1 Planteamiento del Problema

El principal problema de la investigación es la inadecuada toma de decisiones con respecto al riesgo financiero lo que dificulta el cumplimiento de objetivos y metas del microempresario Buenafesino.

Los microempresarios del cantón Buena Fe, no realizan un análisis del riesgo financiero, que les facilite trabajar con información real a fin de destinar de manera más efectiva los recursos económicos, estos deben estar acorde a los requerimientos del sector en el que se desarrolla para que la misma influya en la toma de decisiones de sus microempresas.

1.2.1.1 Diagnóstico

El desconocimiento del microempresario sobre el riesgo financiero, la falta de especialistas y asesores sobre toma de decisiones, los pocos estudios, toma de decisiones inadecuadas y el desinterés por el análisis del riesgo financiero a la hora de invertir.

Han provocado un bajo nivel de ingresos, riesgo de fracaso (cierre de sus negocios), limitada competitividad como fenómeno económico y social.

1.2.1.1 Pronóstico

La ampliación de su microempresa, se ve afectada por la mala inversión que realizan los microempresarios, que por la falta de especialistas y asesores que analicen el riesgo financiero a la hora de cualquier toma de decisión, es imprescindible contemplar las características de la actividad a realizar. Como es de notar el capital reducido y mal invertido le imposibilita en infinidad de veces extender su existencia de mercadería y garantizar su supervivencia microempresarial.

1.2.1.2 Control del Pronóstico

Es necesario que los microempresarios realicen un adecuado análisis del riesgo financiero para lograr una economía estable en su microempresa, dándole así la posibilidad de crecimiento, capacidad para alcanzar toda clase de competitividad, su grado de cumplimiento y la combinación entre ellos para componer la igualdad.

Obteniendo de una u otra manera el desarrollo de sus actividades económicas que garantice la permanencia de sus microempresas en el mercado y el aumento en sus ingresos a través de una buena toma de decisiones.

1.2.2 Formulación del Problema

¿De qué manera el riesgo financiero influye en la toma de decisiones del microempresario del Cantón Buena Fe, año 2014?

1.2.3 Sistematización

- ¿Cuáles son los tipos de riesgos financieros relacionados con la ejecución de actividades micro empresariales?
- ¿Cuáles son los factores de riesgo financiero y su incidencia en el desarrollo microempresarial?
- ¿Cuáles son las formas de minimización de riesgo y su contribución en el proceso de toma de decisiones?

1.3 Justificación

El presente trabajo de investigación se justifica por la situación de los microempresarios que se enfrentan al eminente riesgo que se les presenta de fracasar por tomar decisiones equivocadas. Por tal motivo se investigará tal problema para brindarles algunas posibles soluciones.

El propósito de este trabajo investigativo es describir los tipos, factores y formas de minimización de riesgos financieros para contribuir en el proceso de toma de decisiones.

Este estudio se fundamenta en elementos técnicos de investigación, y ciertas formas de métodos y herramientas modernas que se utilizan para minimizar el riesgo; a más de utilizar una metodología fundada en variables dependiente e independiente, que ayudó a la definición del tema, objetivos, y términos de la fundamentación teórica. Este procedimiento es de gran utilidad para futuras investigaciones.

Los resultados a lograr beneficiarán al microempresario del Cantón Buena Fe, futuros emprendedores que se convierten en los beneficiados directos, adicionalmente se impulsará el desarrollo y crecimiento económico del Cantón Buena Fe mediante la generación de puestos laborales.

Es un aporte para los beneficiados ya antes mencionados ya que enmarca su crecimiento como microempresa para que compita con cualquier mercado, adversidad que se presente a lo largo de cada una de sus travesías para lo cual ya que deben estar cimentadas para vencer los obstáculos del día a día.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Analizar el riesgo financiero y su influencia en la toma de decisiones para el microempresario del Cantón Buena Fe, año 2014.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Describir los tipos de riesgos financieros relacionados con la ejecución de actividades microempresariales.
- Identificar los factores de riesgo financiero y su incidencia en el desarrollo microempresarial.
- Establecer formas de minimización de riesgo y su contribución en el proceso de toma de decisiones.

1.5 Hipótesis

1.5.1 Hipótesis General

El análisis del riesgo financiero influye en la toma de decisiones del microempresario del Cantón Buena Fe, año 2014.

1.5.2 Hipótesis Específicas

- La descripción de los tipos de riesgos financieros relacionados con la ejecución de actividades microempresariales fortalece la toma de decisiones del microempresario buenafesino.
- Al identificar los factores de riesgo financiero como estrategia facilita la toma de decisiones para el desarrollo microempresarial.
- El establecimiento de formas de minimizar los riesgos financieros permite al microempresario Buenafesino tener una mejor contribución en el proceso de toma de decisiones.

1.5.3 Variables

1.5.3.1 Variable Independiente (X)

Riesgo Financiero

1.5.3.2 Variable Dependiente (Y)

Toma de Decisiones

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

(Todo lo que se hace se puede medir, sólo si se mide se puede controlar, sólo si se controla se puede dirigir y sólo si se dirige se puede mejorar. Dr. Pedro Mendoza A.)

2.1 Fundamentación Teórica

2.1.1 Riesgo Financiero

El riesgo que constituye un posible cambio futuro en una o más de las variables siguientes: 1) un tipo de interés especificado; 2) el precio de un instrumento financiero; 3) el precio de una materia prima cotizada; 4) un tipo de cambio; e) un índice e precio o de interés; 5) una clasificación o un índice crediticio; y 6) otra variable. En el caso de una variable no financiera, ésta no debe ser específica de una de las partes en el contrato. (Estupiñan, 2012, pág. 32)

2.1.1.1 Microempresa

La definición de Micro, Pequeña y Mediana Empresa que en adelante se tomará para los fines de este estudio es el que provee la CONAMYPE, que establece que Microempresa es una “persona natural o jurídica que opera en el mercado produciendo y/o comercializando bienes o servicios por riesgo propio, con un establecimiento fijo o ambulante que tiene un nivel de ventas brutas anuales a 476,2 salarios mínimos urbanos”. Además dentro del concepto no se incluyen actividades agropecuarias ni actividades que se realizan de manera ambulante. (Chorro, 2010, pág. 17)

2.1.1.2 Tipos de Sociedades Mercantiles más Comunes en Pequeños Negocios o Microempresas

A la hora de poner en marcha una empresa, se puede hacer desde dos formas distintas, bien bajo una forma individual, o bien bajo una forma societaria.

Por lo tanto, se debe hacer una distinción entre empresario individual y empresario social. (López, 2014, pág. 9)

2.1.1.2.1 Empresario individual

Es aquella persona física que desarrolla una actividad en nombre propio, poniendo unos recursos y asumiendo un riesgo. Es lo que comúnmente se conoce como autónomo. (López, 2014, pág. 10)

2.1.1.2.2 Empresario social

Surge cuando varias personas deciden aportar unos recursos y desarrollar en común una actividad empresarial, repartiendo los beneficios obtenidos. Aquí se debe hacer una distinción entre sociedades que no adquieren personalidad jurídica distinta a la de su propietario (se les conoce como sociedades no mercantiles) y aquellas en que sí se adquiere una personalidad jurídica distinta a la de sus propietarios (sociedades mercantiles). (López, 2014, pág. 10)

2.1.1.3 Inversión

Esta plaza de las finanzas se rige en las decisiones que toman las empresas y las personas cuando adoptan los valores que conformaran sus portafolios de inversión. Las primordiales funciones en el área de inversión son 1) determinar los valores, riesgos y rendimientos asociados, como acciones y bonos, y 2) determinar la mezcla de valores óptima que se debe manejar en un portafolio de inversiones (Scott & F., 2010, pág. 5)

2.1.1.3.1 Inversión empresarial

La inversión empresarial es todo un flujo monetario que las empresas dedican a la mejora y ampliación y sustitución de sus activos, entendiendo activos como todos esos bienes y procesos que permanecen en el tiempo y facilitan la producción de bienes y servicios finales. De este modo, es inversión un equipo informático, una nueva línea de producción, un robot o una fábrica nueva. (Lorenzo & Aguerrebere, 2014, pág. 102)

2.1.1.4 Fases del Proceso Administrativo

El proceso de administración de empresas es una disciplina fundamental para cualquier persona que quiera entender la mecánica de la empresa, e incluso, la propia mecánica económica. Como dije, la empresa como agente de la economía se convierte en parte de la oferta y la demanda de los bienes y servicios característicos del flujo económico. Es este estudio, partimos de un discurso que pretende relacionar todas las áreas de estudio de la economía, por lo que debemos entender el proceso administrativo como una parte central de la toma de decisiones que condiciona el mencionado flujo económico (Bernal, 2012, pág. 77)

2.1.1.4.1 Planeación y toma de decisiones: determinar los cursos de acción.

En su forma más simple, planeación significa establecer las metas de la organización y decidir la mejor forma de alcanzarlas. La toma de decisiones, parte del proceso de planeación, incluye elegir un curso de acción de un conjunto de alternativas. La planeación y la toma de decisiones ayudan a mantener la eficacia administrativa al servir como guía para las actividades futuras. En otras palabras, las metas y los planes de la organización ayudan claramente a los gerentes a saber cómo asignar su tiempo y recursos (Griffin, Rosales, & Miranda, 2011, pág. 8)

2.1.1.4.2 Organización: coordinar actividades y recursos

Una vez que un gerente ha establecido metas y desarrollado un plan viable, la siguiente función administrativa es organizar a las personas y a los demás recursos necesarios para realizar un plan. En específico, la organización incluye determinar en qué forma agruparán las actividades y los recursos (Griffin, Rosales, & Miranda, 2011, pág. 8)

2.1.1.4.3 Dirección: motivar y administrar a las personas

La tercera función administrativa básica es la dirección. Algunas personas consideran que la dirección es la más importante y desafiante de todas las actividades. La dirección es el conjunto de procesos utilizado para hacer que los miembros de la organización trabajen juntos para promover los intereses de la organización (Griffin, Rosales, & Miranda, 2011, pág. 9)

2.1.1.4.4 Control: monitorear y evaluar las actividades

La fase final del proceso administrativo es el control o monitoreo del progreso de la organización hacia sus metas. Mientras la organización se mueve hacia sus metas, los gerentes deben monitorear el progreso para asegurarse de que se desempeñe de forma tal que llegue a su “destino” en el tiempo designado (Griffin, Rosales, & Miranda, 2011, pág. 9)

2.1.1.5 Riesgo

El diccionario Webster define el riesgo como “un peligro, una inseguridad; exposición a la pérdida o a un daño”. Como esta descripción lo indica, el riesgo es la posibilidad de que algún acontecimiento desfavorable ocurra. Si usted practica el paracaidismo, corre el riesgo de perder la vida: el paracaidismo es riesgoso; si apuesta en los caballos, se arriesga a perder su dinero: si invierte en acciones especulativas (o, en realidad, en cualquier acción) se arriesga con la esperanza de recibir un rendimiento atractivo. (Scott & F., 2010) p. 301).

2.1.1.5.1 Identificación del riesgo

¿Cómo identifica causas y efectos de los riesgos en su empresa?

¿Qué puede ocurrir?

- En esta primera fase de la metodología se identifican de forma sistemática las posibles causas concretas de los riesgos empresariales,

así como los diversos y posibles efectos que debe afrontar el emprendedor.

- Una correcta identificación de riesgos requiere un conocimiento detallado de la empresa, del mercado en el que opera, del entorno legal, social, político y cultural que le rodea.
- La identificación del riesgo debe ser sistemática y empezar por identificar los objetivos clave de éxito y amenazas que puedan perturbar el logro de dichos objetivos.

Percepción del riesgo:

- La percepción del riesgo como amenaza es el sistema más utilizado para identificarlo. En este contexto, gestionar el riesgo significa instalar sistemas de control que minimicen tanto la probabilidad de que ocurran sucesos negativos como su severidad (la pérdida económica que supondría para el emprendedor). Es un enfoque de naturaleza defensiva, su propósito es asignar recursos para reducir la probabilidad de sufrir impactos negativos.
- Desde la percepción del riesgo como oportunidad, la gestión significa utilizar técnicas que maximicen los resultados, limitando los posibles perjuicios o costes. El enfoque es de naturaleza ofensiva.
- La gestión del riesgo desde la perspectiva del riesgo como incertidumbre se dirige a minimizar la desviación entre los resultados que el emprendedor desea obtener los que realmente obtiene. (Madrid, 2012)

2.1.1.5.1.1 Fuentes para identificar riesgos

Fuentes de riesgo son todos aquellos ámbitos de la empresa, internos o externos, que pueden generar amenazas de pérdidas o impedimentos para alcanzar los objetivos.

Un procedimiento que facilita la identificación de los riesgos es el preguntarse, para cada una de las fuentes, si existen debilidades o amenazas.

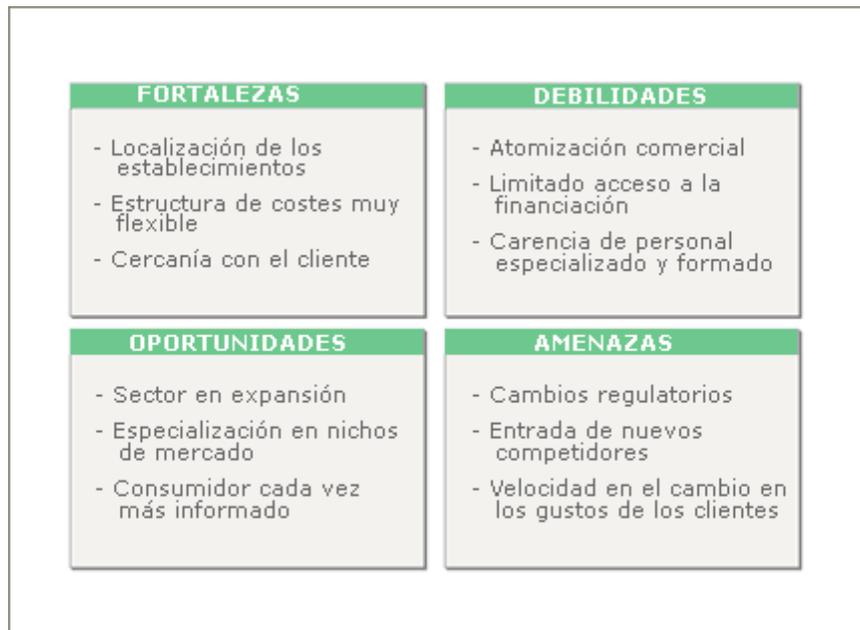
He aquí un breve listado:

- La presión de la competencia.
- Los empleados.
- Los clientes.
- Las nuevas tecnologías.
- Los cambios del entorno.
- Leyes y regulaciones.
- La globalización.
- Las operaciones.
- Los proveedores.

La identificación del riesgo 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 (Debilidades, Amenazas, Fortalezas y Oportunidades), en particular los puntos débiles y las amenazas, ofrecerán una visión de los riesgos a los que se enfrenta el emprendedor. A modo de ejemplo: (Madrid, 2012)

Gráfico 1: DAFO



Fuente: Comunidad de Madrid

2.1.1.5.1.2 Otros procedimientos para identificar riesgos

Gráfico 2: Procedimientos para identificar riesgos



Fuente: Comunidad de Madrid

2.1.1.5.2 Niveles de riesgo

Cuando el nivel de riesgos es alto, se debe de implantar inmediatamente acciones para reducir la posibilidad de materialización o el impacto que puede considerar en el criterio de costo beneficio. Para poder determinar las acciones más apropiadas que minimicen o eliminen los riesgos, se debe considerar el nivel del riesgo encontrado, si es alto, medio o bajo, para darle el tratamiento adecuado.

El nivel de riesgos se determina en base a la importancia del riesgo, es decir, por la frecuencia de ocurrencia. Los resultados que se obtengan corresponderán a los rangos siguientes:

- Nivel alto de riesgo, son aquellos riesgos que están dentro del rango $5 < X \leq 9$, estos riesgos requieren definición e implantación de acciones inmediatas.
- Nivel medio de riesgo, son aquellos riesgos que están dentro del rango $2 < X \leq 5$, estos riesgos requieren solo la definición de las acciones que se implantara después de las de mayor prioridad.
- Nivel bajo de riesgo, son aquellos riesgos que están dentro el rango $X \leq 2$, estos riesgos por el momento no requieren la implantación de acciones, sin embargo deben ser monitoreados periódicamente a efectos de observar principalmente cambios respecto a su frecuencia de ocurrencia.

En ese entendido el tratamiento de los riesgos para salvaguardar el buen funcionamiento de las operaciones de la empresa y de su objetivo son los siguientes:

- Tratamiento de eliminación del riesgo.
- Tratamiento de dispersión y atomización del riesgo.

- Tratamiento de transferencia del riesgo.
- a) **Tratamiento de eliminación del riesgo.** Consiste en eliminar todas las variables que puedan dar lugar a la ocurrencia del riesgo, sin afectar al desarrollo de las operaciones y al logro de los objetivos de la empresa.
- b) **Tratamiento de dispersión y atomización del riesgo.** Consiste en lograr distribuir o localizar el riesgo en diversos lugares. Por ejemplo. La información de gran importancia se puede duplicar y almacenar en un lugar distante y de ubicación segura, en vez de dejarla concentrada en un solo lugar.
- c) **Tratamiento de transferencia del riesgo.** Este tratamiento hace referencia a buscar respaldo y compartir con otra parte el riesgo. Por ejemplo. Tomar pólizas de seguro.

Una vez definidas las acciones para el tratamiento o manejo de los riesgos según su nivel, se deberán determinar los responsables de llevar a cabo dichas acciones especificando, el tiempo y el grado de participación de las distintas unidades organizacionales. (Chambi, 2012)

2.1.1.5.3 Medición del riesgo financiero

Se refiere a la medición y valoración de cada uno de los riesgos identificado calculando el efecto que generan sobre el valor d los portafolios de inversión y financiación, así como establecer un mapa de precisiones que permite identificar específicamente la concentración de la cartera.

se deberá seleccionar una herramienta de medición y control que se acomode con mayor precisión a los riesgos asumidos por la empresa que permita calcular rápidamente el efecto sobre los resultados ocasionados por movimientos de los factores de riesgo, de esta forma, implantar una estrategia de gestión de riesgos con el fin de hacer más eficiente la cartera actual. Al

mismo tiempo analizar el impacto de las nuevas estrategias que se esperan implementar.

Parte de suponer unos determinados comportamientos en los factores de riesgo y calcular el efecto que tendrían en la cartera total o parcial. El resultado será la obtención de un conjunto de posibles escenarios de variación de valor, con una probabilidad de ocurrencia asociada.

2.1.1.5.4 Análisis de riesgo

Es el proceso sistemático de almacenada y evaluación científica de la información relevante sobre un determinado peligro, para estimar su probabilidad de aparición y las repercusiones de su ocurrencia. (Sánchez, 2010)

2.1.1.5.5 Clases de riesgos

El objetivo de la clasificación de riesgo mostrar los riesgos identificado de una forma estructurada, por ejemplos en función de su procedencia.

a) Riesgo sistemático

Riesgo que no puede eliminarse por diversificación (por aumento del número de activos que compongan la cartera de inversión empresarial). Es la variabilidad en la rentabilidad con respecto a un valor medio, que depende del mercado.

Proviene de factores externos a la empresa y que afectan a todos los activos en el mismo sentido (coyuntura económica, tasa de inflación, etc.) (Mercale, 2013)

b) Riesgo específico (no sistemático o diversificable):

Riesgo eliminable por diversificación, riesgo que puede eliminarse aumentando el número de activos que compongan la cartera de inversión empresarial. Es la variabilidad en la rentabilidad con respecto a un valor medio, variabilidad que no depende del mercado. Proviene de las características específicas de cada proyecto y de las correspondientes a la empresa que lo acomete. (Mercale, 2013)

Gráfico 3: Clases de riesgos



2.1.1.6 Tipos de Riesgo Financiero

El pilar básico del negocio bancario es la gestión eficiente de los riesgos financieros, que pueden clasificarse en las siguientes modalidades básicas: (Fernández, González, & Paz-Curbera, 2009, pág. 251)

- Riesgo de crédito

- Riesgo financiero
- Riesgo competidores
- Riesgo proveedores
- Riesgo cliente
- Riesgo tecnología
- Riesgo competitivo
- Riesgo de mercado
- Riesgo de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operativo
- Riesgo legal
- Riesgo de solvencia

2.1.1.6.1 Riesgo de crédito

Conceptualmente, el riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento de las obligaciones contractuales contraídas por las partes de una operación. (Fernández, González, & Paz-Curbera, 2009, pág. 251)

2.1.1.6.2 Riesgo financiero

Existen tres tipos de riesgo financieros: el que se puede llamar del negocio, que se refiere así a los ingresos serán suficientes para pagar los costes operacionales y los créditos. (Lacarte, 2012, pág. 32)

El segundo es el riesgo de tipo de cambio, que es la variación de los resultados debido a las alteraciones en la paridad cambiaria que afecte a los poseedores de deuda y acciones de la empresa. (Lacarte, 2012, pág. 32)

Por último, el riesgo de tipo de interés, que es la variación en los resultados financieros debidos a cambios en los tipos de interés de mercado. (Lacarte, 2012, pág. 32)

2.1.1.6.3 Riesgo competidor

El tamaño, la capacidad financiera y operativa de los agentes de un sector determinan el grado de rivalidad del mismo y establecen las reglas de juego de cualquier nuevo agente que tiene que considerar para operar en ese mercado, esto puede suponer riesgo para el emprendedor. (Madrid, 2012)

2.1.1.6.4 Riesgo de proveedores (abastecimiento)

Es el riesgo de tener las materias primas que se requieren en el momento necesario, de la calidad necesaria y al precio presupuestado. Cuando el funcionamiento del proyecto depende de que sea proveído de combustible u otro tipo de recursos naturales, quienes financian el proyecto buscarán que este abastecimiento esté garantizado, al menos durante el período de duración del crédito. (Lacarte, 2012)

2.1.1.6.5 Riesgo cliente (ventas)

Se refiere al riesgo de venta o salida de la producción que el proyecto realice. Se trata de minimizar el riesgo de ventas, principal fuente de recursos para el pago a los financiadores e inversores del proyecto. La garantía más común es la búsqueda de contrato a largo plazo, que garantizan determinado nivel de ventas, tanto en calidad como en ingresos. (Lacarte, 2012)

2.1.1.6.6 Riesgo de tecnología

Mida cual es la exposición del emprendedor a los riesgos tecnológicos derivados de la necesidad de acometer fuertes inversiones para asegurar la viabilidad de su proyecto empresarial en un plazo determinado de tiempo o la necesidad de formar a sus empleados en el uso de la tecnología. (Huerta, 2010)

2.1.1.6.7 Riesgo operativo

Agrupada a su vez diversos conceptos que pueden ocasionar pérdidas financieras a la entidad derivadas de sucesos inesperados, como consecuencia de ineficiencias en los controles internos, y de una inadecuada infraestructura operativa y tecnológica interna y externa. (Fernández I. M., 2010, pág. 153)

2.1.1.6.8 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado puede definirse como el riesgo de pérdidas en los valores de mercado de activos y pasivos, que surge de la evolución desfavorable de factores como tipos de interés, tipos de cambio, cotizaciones de renta variable y precios de las materias primas (commodities). (Fernández, González, & Paz-Curbera, 2009, pág. 252)

- a) **Riesgo de seguro:** Todo riesgo, distinto del riesgo financiero, transferido por el tenedor de un contrato a su emisor. (Chubb, 2011)

- b) **Riesgo de tasa de cambio:** El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio en moneda extranjera. (Estupiñan, 2012, pág. 32)

- c) **Riesgo de tasa de interés:** El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de variaciones en las tasas de interés del mercado. (Estupiñan, 2012, pág. 32)

2.1.1.6.9 Riesgo de interés

El riesgo de interés procede del impacto que una variación adversa en los tipos de interés ocasionaría en las distintas partidas del activo y del pasivo de una entidad de crédito. (Fernández, González, & Paz-Curbera, 2009, pág. 252)

2.1.1.6.10 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, se refiere a la probabilidad de que la entidad no pueda satisfacer la totalidad de solicitudes de liquidez ante una inesperada retirada masiva de fondos por parte de los depositantes, o bien que atraviese dificultades temporales para hacer frente a sus compromisos de pago vencidos, como consecuencia de la incapacidad para deshacer posiciones (riesgo de liquidez de mercado) o porque obtenga financiación bajo condiciones gravosas (riesgo de liquidez de financiación). A esta perspectiva se la denomina riesgo de liquidez de financiación. (Fernández, González, & Paz-Curbera, 2009, pág. 252)

2.1.1.6.11 Riesgo legal

El riesgo legal está asociado al quebranto que puede experimentar la entidad cuando una operación o un contrato no puede ser ejecutado en los términos previstos, carece de validez por no haber sido adecuadamente formalizado, o porque no se ajusta al marco legal establecido. (Fernández, González, & Paz-Curbera, 2009, pág. 252)

2.1.1.6.12 Riesgo de solvencia

El riesgo de solvencia está asociado a la estructura de financiación de una empresa y, en definitiva, a la situación continuada de pérdidas contables que van mermando los recursos propios. (Fernández, González, & Paz-Curbera, 2009)

2.1.1.7 Factores del Riesgo Financiero

Todos los productos financieros tienen una característica que van a perfilar y determinar la alternativa más adecuada en la inversión de fondos; principalmente, rentabilidad, riesgo y liquidez, que acostumbran a ser contrapuestas, y generalmente, un producto más rentable suele tener riesgo

asociados que otro menos rentable. Al igual que un producto de mayor liquidez suele ser menos rentable que un producto a medio o largo plazo. (García, 2011, pág. 106)

2.1.1.8 Formas de Minimizar el Riesgo

La cobertura de riesgos consiste en una serie de estrategias que se pueden implementar para reducir al mínimo la incertidumbre y el fracaso ante una amenaza. La cobertura de riesgo financiero es la utilización de un conjunto de instrumentos financieros y comerciales con la finalidad de evaluar el riesgo, desarrollar estrategias específicas y reducirlo al máximo. Las técnicas más recurrentes incluyen: (El Economista / Fondos, 2012)

- **Transferencia del riesgo:** Consiste en trasladarlo a otra parte, ya sea vendiendo el activo riesgoso o adquiriendo una póliza de seguros.
- **Evasión del riesgo:** Es simplemente decidir no exponerse, una vez que ha sido identificado, evitando la operación financiera riesgosa.
- **Retención del riesgo:** Se trata de asumirlo y decidir cubrir las pérdidas con los propios recursos.

2.1.1.8.1 Anticipando el futuro

La captación de información es un elemento importante, ya que si sabes manejar esa información nos permitirá seguir una estrategia empresarial innovadora que nos ayudará a decidir sobre nuestros productos y servicios, reaccionar ante nuestra competencia, anticiparse a los cambios que se están produciendo en el mercado, en la tecnología, etc. (C, 2011)

2.1.1.8.2 Diversificando el riesgo

Planeando un portafolio de inversiones que equilibre las operaciones de alta peligrosidad con las de alta seguridad. (C, 2011)

2.1.1.8.3 Evaluando los resultados obtenidos

Contando con una administración profesionalizada, es decir, altamente especializada en las nuevas tendencias del sistema financiero, podemos salir adelante ante estos riesgos. (C, 2011)

2.1.1.8.4 Utilizar herramientas

Para la gestión del riesgo financiero, tales como, Delphos.

Proteger determinados activos mediante la contratación de seguros.

No obstante, si aparece el riesgo, podemos llevar a cabo la siguiente secuencia de pasos para administrar el riesgo: (C, 2011)

Gráfico 4: Herramientas

Pasos	Definición
1. Identificación del riesgo	Identificar el riesgo al que nos estamos ateniendo, ya sea un riesgo por no poder hacer frente una inversión o cualquier otro riesgo visto anteriormente.
2. Evaluar el riesgo	Hacer un estudio más profundo del riesgo identificado. En él se detallará las pérdidas que ocasionará, su origen, etc.
3. Selección de métodos de la administración del riesgo.	Este dependerá según el riesgo. Por ello se pueden adoptar distintas posturas: evitar el riesgo, cubrir las pérdidas con los propios recursos...
4. Implementación	Poner en práctica la decisión tomada.
5. Control	Esta decisión puesta en marcha debe ser evaluada y controlada periódicamente.

Fuente: C, Eva, Actibva anima tus finanzas.

2.1.2 Toma de Decisiones

La toma de decisiones es fundamental en cualquier actividad humana. Este sentido, todos somos tomadores de decisiones. Sin embargo, tomar una decisión acertada empieza con un proceso de razonamiento constante y focalizado, que puede incluir varias disciplinas como la filosofía del conocimiento, la ciencia y la lógica, y por sobre todo la creatividad. (Amaya, 2010, pág. 3)

2.1.2.1 Importancia

A andar se aprende andando. A nadar se aprende nadando. Pero a tomar bien las decisiones no se aprende sólo tomando decisiones. Se aprende a decidir cuándo se interiorizan unos principios básicos. Algunos de estos principios pueden parecer muy básicos y elementales, pero son justamente las cosas obvias las que muchas veces no se tienen en cuenta y conducen a decisiones ineficaces. (Valda, 2013)

2.1.2.2 Tipos de Decisión

Los gerentes deben tomar muchos tipos de decisiones distintos. Sin embargo, en general, la mayoría de las decisiones caen en una de dos categorías: programadas y no programadas. (Griffin, Rosales, & Miranda, 2011, pág. 274)

2.1.2.2.1 Decisiones programadas

Las decisiones programadas son repetitivas, están correctamente definidas y cuentan con procedimientos establecidos para resolver el problema. Sus criterios de desempeño son claros, existe buena información sobre las mismas, las opciones se especifican con facilidad y hay una certeza relativa de que la opción escogida tenga éxito. (Fernández S. E., 2010, pág. 260)

2.1.2.2.2 Decisiones no programadas

Las decisiones no programadas son nuevas, inusualmente importantes en sí mismas y no están estructuradas. No existen procedimientos establecidos para resolver el problema (o afrontar las oportunidades), ya sea porque es la primera vez que se presenta o porque su naturaleza y estructura precisas son complejas o porque es tan importante que merece una solución a la medida. Hay incertidumbre respecto de si la decisión tomada resolverá el problema.

Algunas de las técnicas tradicionales utilizadas en la solución de las decisiones no programadas son las siguientes (Simón, 1960); a) la selección de personas que demostraron capacidad para las mismas; b) el desarrollo posterior de sus facultades mediante la formación y la experiencia y c) el establecimiento de unidades específicas en la organización para llevar a cabo la actividad no programada. (Fernández S. E., 2010, pág. 261)

2.1.2.3 Condiciones para la Toma de Decisiones

Si bien en ocasiones se alaba a quienes asumen riesgos, aunque los empresarios y los inversores obtienen ventajas al asumirlos, la realidad es que los buenos decisores prefieren <<administrarlos>>. Esto significa que, si bien aceptan el hecho de que las decisiones con consecuencias implican un riesgo, hacen todo lo posible para anticiparlo, minimizarlo y controlarlo. (Esteban, Beatriz, & Angel, 2009, pág. 306)

Así como hay diferentes tipos de decisiones, también hay distintas condiciones en las que se deben tomar las mismas. En ocasiones, los gerentes tienen una comprensión casi perfecta de las condiciones que rodean una decisión, pero en otras ocasiones tienen algunas pistas sobre esas condiciones. En general, las circunstancias que existen para ese tomador de decisiones son condiciones de certidumbre. Riesgo o incertidumbre. (Griffin, Rosales, & Miranda, 2011, pág. 274)

2.1.2.4 Modelos para la Toma de Decisiones

Según la información de que se disponga y de las consecuencias de la decisión o decisiones que se tomen en una organización pueden considerarse para su evaluación diferentes métodos. (Gil, 2010, pág. 100)

2.1.2.4.1 Toma de decisiones bajo certidumbre

Este tipo de decisiones se da cuando el decisor tiene información completa sobre el estado de la naturaleza, de cómo se va a comportar esta y conoce el resultado de su decisión. Son decisiones de este tipo las que pueden resolverse a través, por ejemplo, del análisis del punto muerto, decisiones sobre el lote óptimo a adquirir cuando se conoce la demanda, selección de inversiones cuando hay certeza en los datos que se utilizan en modelos apropiados a la decisión a tomar, en asignación de tareas conocido el coste por persona y operación, en asignación de recursos por medio, por ejemplo, de la programación lineal o en el análisis de proyectos a través del grafo PERT. (Gil, 2010, pág. 101)

2.1.2.4.2 Toma de decisiones bajo riesgo

En este tipo de decisiones se conoce la probabilidad de ocurrencia de cada uno de los estados de la naturaleza. (Gil, 2010, pág. 111)

2.1.2.4.3 Toma de decisiones bajo incertidumbre

Esta es una categoría que se parece a la toma de decisiones bajo riesgo, con una diferencia: ahora no se tiene conocimiento de las probabilidades de los eventos futuros y no se tiene idea de cuán posibles sean las diferentes consecuencias. En el ejemplo de los CD de navidad equivaldría a tratar de decir cuántos CD ordenar sin tener la más remota noción de cuantos se pueden vender. Otro ejemplo es el de tratar de adivinar si al lanzar una moneda al aire el resultado es cara o sello, sin saber si la moneda tiene dos caras, es

legal o tiene dos sellos. También es un ejemplo de esta categoría el tratar de decidir si se debe aceptar una oferta de trabajo sin saber si después se tendrá una mejor. (Amaya, 2010, pág. 17)

2.1.2.5 Proceso de Toma de Decisiones

El proceso de toma de decisiones es de naturalezas muy diversas, aunque la relevancia actual del nivel de cambio en el entorno y de las crisis convierte a estos factores en clave a la hora de comprender dicho proceso. (Fernández, González, & Paz-Curbera, 2009, pág. 309)

2.1.2.5.1 Identificar y analizar el problema

Esta etapa consiste en encontrar el problema y reconocer que se debe tomar una decisión para llegar a la solución de este. El problema puede ser actual, es decir ya está presente o bien en potencia, de decir ya se prevé que se presentará en un futuro más o menos inmediato. (Zazo, 2010, pág. 102)

2.1.2.5.2 Identificar los criterios de decisión y ponderarlos

Consiste en identificar aquellas pautas de las cuales depende la decisión que se tome. La ponderación es asignar un valor relativo a la importancia que tiene cada criterio en la decisión que se tome, ya que todos son importantes pero no de igual forma. (Zazo, 2010, pág. 102)

2.1.2.5.3 Mercado financiero

En lenguaje corriente se da el nombre de mercado al lugar en que se realizan transacciones de mercancías y servicios entre compradores y vendedores; asimismo, esta denominación aplica a los centros internacionales a los que se dirigen las personas o entidades interesadas en la contratación de bienes o servicios, en los que se encuentran las mercancías o las organizaciones capaces de prestar los servicios que desean.

En el mercado financiero es donde se intercambian o comercian activos financieros. Hay dos tipos de mercado: con piso de remate y el Nasdaq, manejado por medios electrónicos y por computadoras.

Los activos financieros son intangibles y el valor o beneficio típico es una obligación de dinero a futuro. La entidad para realizar los pagos futuros de dinero se llama emisor del activo financiero. El poseedor del activo financiero es denominado inversionista. (Medina, 2009)

2.2. Fundamentación Conceptual

Análisis de riesgos.- Estudio de la probabilidad de que los rendimientos reales sean inferiores a los esperados. (Martí, 2015)

Riesgo.- Es la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso. También es entendido como el grado de incertidumbre que acompaña a una operación financiera o comercial. En términos generales se puede esperar que a mayor riesgo, mayor retorno esperado. Existen varias clases de riesgos: de mercado, solvencia, jurídico, de liquidez, de tasa de cambio, de tasa de interés, entre otros. (Quesada, 2015)

Financiero.- Relativo a las operaciones en las que existe movimiento de capitales, como en el caso de la Hacienda pública, en las operaciones bancarias o en las bursátiles. (Martí, 2015)

Microempresa.- La microempresa es la expresión más pequeña de las iniciativas empresariales o de negocios. Cuenta con un personal que oscila entre una o dos personas de forma más generalizada, hasta diez personas, lo cual ya la convierte en pequeña empresa.

Las microempresas en muchos casos, son empresas de tipo familiar, las cuales funcionan, inclusive, en locales acondicionados en la misma casa de

habitación. Tal es el caso de oficios como la costura, la repostería, la piñatería, transcripción de documentos, entre otros oficios. (Microempresa, 2009)

Microempresario.- El microempresario es el responsable de conducir el negocio, para ello necesita no sólo conocer los componentes de una organización, sino poner en práctica algunas herramientas gerenciales, información que le permitirá poner a funcionar de forma eficiente la microempresa. (Microempresa, 2009)

Matriz de Decisión.- Método donde se evalúa las decisiones en situaciones de riesgo e incertidumbre. En las filas de la matriz se indican las alternativas de decisión y en las columnas, los acontecimientos posibles. (Isamar, 2014)

Inversión.- En términos macroeconómicos, es el flujo de producto de un período dado que se destina al mantenimiento o ampliación del stock de capital de la economía. El gasto en inversión da lugar a un aumento de la capacidad productiva. En finanzas, es la colocación de fondos en un proyecto (de explotación, financiero, etc.) con la intención de obtener un beneficio en el futuro. (Quesada, 2015)

Influencia.- Efecto, consecuencia o cambio que produce una cosa en otra. (Kellogg, 2015)

Comercio.- Actividad que consiste en comerciar con productos. (Editorial, 2015)

Finanzas.- En un sentido general, parte de la economía que estudia lo relativo a la obtención y gestión del dinero y de otros valores como títulos, bonos, etc. En un sentido más práctico las finanzas se refieren a la obtención y gestión, por parte de una compañía o del Estado, de los fondos que necesita para sus operaciones y de los criterios con que dispone de sus activos (Isamar, 2014).

Mercado.- Lugar teórico donde se encuentra la oferta y la demanda de productos y servicios y se determinan los precios. (Editorial, 2015)

Proveedor.- Persona física o jurídica que abastece de lo necesario para un fin específico a otras personas físicas o jurídicas. (Martí, 2015)

Interés.- Precio pagado por el prestatario con un monto de dinero líquido, por el uso del dinero del prestamista con la finalidad de compensar a este último por el sacrificio de la pérdida de la disponibilidad inmediata del dinero, la disminución del valor adquisitivo del dinero por la inflación y el riesgo involucrado en el hecho de prestar dinero. (Quesada, 2015)

Liquidez.- Situación en que el monto de activos líquidos de un individuo, empresa o asociación, no es suficiente para pagar las obligaciones de corto plazo. (Quesada, 2015)

Estados Financieros.- Resumen ordenado de la información contable de una sociedad acumulada mediante procesos de identificación de los hechos contables, su valoración y registro. Están destinados a informar a acreedores, proveedores, clientes, socios... y, en definitiva a todos aquellos que posean algún interés en la marcha de la empresa. El Plan General de Contabilidad denomina Cuentas Anuales a los estados financieros de cierre de ejercicio. (Quesada, 2015)

Patrimonio.- Conjunto de bienes y derechos detentados por una persona. (Besalú, 2012, pág. 88)

Capital.- Nominal de las participaciones emitidas por una empresa y suscritas por los socios. De acuerdo con el porcentaje de participación en la empresa, cada socio tendrá un peso específico político y económico en la empresa. (Martín, 2009, pág. 42)

Financiamiento.- Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. (Isamar, 2014)

Métodos.- es el procedimiento utilizado para llegar a un fin. (Editorial, 2015)

Minimización.- es un verbo que refiere a reducir algo lo más posible o a quitarle su importancia. (Editorial, 2015)

Recursos.- Son los fondos mantenidos en las cuentas de depósitos de los participantes, asignados al pago de obligaciones exigibles en un sistema de pagos, así como los fondos y valores asignados al cumplimiento de las obligaciones exigibles por un sistema de liquidación de valores, de acuerdo a sus normas de funcionamiento. (Quesada, 2015)

Ahorro.- Cantidad excedente de la renta que una economía -familiar, empresarial o nacional- no dedica al consumo. Es lo que sobra de los ingresos después de satisfacer el pago de todos los gastos. El ahorro se destina a necesidades futuras. Los mercados y productos financieros sirven para canalizar el ahorro hacia la inversión, de modo que el dinero genere una rentabilidad para el ahorrador. (Isamar, 2014).

Crecimiento económico.- Aumento de la renta o del valor de los bienes y servicios finales producidos por una economía de un determinado país o región. (Besalú, 2012, pág. 30)

Gastos.- Desembolso de dinero que tiene como contrapartida una contraprestación en bienes o servicios. (Quesada, 2015)

Costo.- Gasto que debe asumirse para la obtención o adquisición de un bien o un servicio. (Martí, 2015)

Factor de riesgo financiero.- Es un término amplio utilizado para referirse al riesgo asociado a cualquier forma de financiación. (Diccionariolibre, 2015)

2.3 Fundamentación Legal

2.3.1 Del Desarrollo Empresarial de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, y de la Democratización de la Producción.

TÍTULO I

Del Fomento a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa

Capítulo I

Del Fomento y Desarrollo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES)

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

En caso de inconformidad de las variables aplicadas, el valor bruto de las ventas anuales prevalecerá sobre el número de trabajadores, para efectos de determinar la categoría de una empresa. Los artesanos que califiquen al criterio de micro, pequeña y mediana empresa recibirán los beneficios de este Código, previo cumplimiento de los requerimientos y condiciones señaladas en el reglamento. (Asamblea, 2010, pág. 14)

Capítulo II

De los Órganos de Regulación de las MIPYMES

Art. 54.- Institucionalidad y Competencias.- El Consejo Sectorial de la Producción coordinará las políticas de fomento y desarrollo de la Micro,

Pequeña y Mediana Empresa con los ministerios sectoriales en el ámbito de sus competencias. Para determinar las políticas transversales de MIPYMES, el Consejo Sectorial de la Producción tendrá las siguientes atribuciones y deberes:

a. Aprobar las políticas, planes, programas y proyectos recomendados por el organismo ejecutor, así como monitorear y evaluar la gestión de los entes encargados de la ejecución, considerando las particularidades culturales, sociales y ambientales de cada zona y articulando las medidas necesarias para el apoyo técnico y financiero;

b. Formular, priorizar y coordinar acciones para el desarrollo sostenible de las MIPYMES, así como establecer el presupuesto anual para la implementación de todos los programas y planes que se prioricen en su seno;

c. Autorizar la creación y supervisar el desarrollo de infraestructura especializada en esta materia, tales como: centros de desarrollo MIPYMES, centros de investigación y desarrollo tecnológico, incubadoras de empresas, nodos de transferencia o laboratorios, que se requieran para fomentar, facilitar e impulsar el desarrollo productivo de estas empresas en concordancia con las leyes pertinentes de cada sector;

d. Coordinar con los organismos especializados, públicos y privados, programas de capacitación, información, asistencia técnica y promoción comercial, orientados a promover la participación de las MIPYMES en el comercio internacional;

e. Propiciar la participación de universidades y centros de enseñanza locales, nacionales e internacionales, en el desarrollo de programas de emprendimiento y producción, en forma articulada con los sectores productivos, a fin de fortalecer a las MIPYMES;

- f. Promover la aplicación de los principios, criterios necesarios para la certificación de la calidad en el ámbito de las MIPYMES, determinados por la autoridad competente en la materia;
- g. Impulsar la implementación de programas de producción limpia y responsabilidad social por parte de las MIPYMES;
- h. Impulsar la implementación de herramientas de información y de desarrollo organizacional, que apoyen la vinculación entre las instituciones públicas y privadas que participan en el desarrollo empresarial de las MIPYMES;
- i. Coordinar con las instituciones del sector público y privado, vinculadas con el financiamiento empresarial, las acciones para facilitar el acceso al crédito de las MIPYMES; y,
- j. Las demás que establezca la Ley. (Im, 2010)

Capítulo III

De los Mecanismos de Desarrollo Productivo

Art. 55.- Compras públicas.- Las instituciones públicas estarán obligadas a aplicar el principio de inclusión en sus adquisiciones. Para fomentar a las MIPYMES, el Instituto Nacional de Compras Públicas deberá incentivar y monitorear que todas las entidades contratantes cumplan lo siguiente:

- a. Establezcan criterios de inclusión para MIPYMES, en los procedimientos y proporciones establecidos por el Sistema Nacional de Contratación Pública;
- b. Otorguen todas las facilidades a las MIPYMES para que cuenten con una adecuada información sobre los procesos en los cuales pueden participar, de manera oportuna;

c. Procurar la simplificación de los trámites para intervenir como proveedores del Estado; y,

d. Definan dentro del plan anual de contrataciones de las entidades del sector público, los bienes, servicios y obras que puedan ser suministrados y ejecutados por las MIPYMES.

El Instituto Nacional de Compras Públicas mantendrá un registro actualizado de las compras realizadas a la economía popular y solidaria y a las MIPYMES y divulgará estos beneficios a la ciudadanía, así como los planes futuros de compras públicas a efectuarse por el Estado y sus instituciones. Las mismas obligaciones y parámetros técnicos para las compras inclusivas se deberán aplicar para beneficiar a los actores de la economía popular y solidaria. (Im, 2010)

Capítulo IV

Del Registro Único de MIPYMES y Simplificación de Trámites

Art. 56.- Registro Único de las MIPYMES.- Se crea el Registro Único de las MIPYMES como una base de datos a cargo del Ministerio que presida el Consejo Sectorial de la Producción, quien se encargará de administrarlo; para lo cual, todos los Ministerios sectoriales estarán obligados a entregar oportunamente la información que se requiera para su creación y actualización permanente.

Este registro permitirá identificar y categorizar a las empresas MIPYMES de producción de bienes, servicios o manufactura, de conformidad con los conceptos, parámetros y criterios definidos en este código. De igual manera, generará una base de datos que permitirá contar con un sistema de información del sector, de las MIPYMES que participen de programas públicos de promoción y apoyo a su desarrollo, o que se beneficien de los incentivos de este código, para que el órgano competente pueda ejercer la rectoría, la

definición de políticas públicas, así como facilitar la asistencia y el asesoramiento adecuado a las MIPYMES.

Únicamente, para efectos de monitoreo de las políticas públicas que se implementen en este sector, el Ministerio administrador del Registro, podrá solicitar a las MIPYMES que consten en la base de datos, información relacionada con su categorización, en los términos que se determinará en el reglamento. (Im, 2010)

TÍTULO II

De la Democratización de la Transformación Productiva y el Acceso a los Factores de Producción

Art. 57.- Democratización productiva.- En concordancia con lo establecido en la Constitución, se entenderá por democratización productiva a las políticas, mecanismos e instrumentos que generen la desconcentración de factores y recursos productivos, y faciliten el acceso al financiamiento, capital y tecnología para la realización de actividades productivas.

El Estado protegerá a la agricultura familiar y comunitaria como garantes de la soberanía alimentaria, así como también a la artesanía, al sector informal urbano y a la micro, pequeña y mediana empresa, implementando políticas que regulen sus intercambios con el sector privado.

El Estado promoverá políticas específicas para erradicar la desigualdad y discriminación hacia las mujeres productoras, en el acceso a los factores de producción. (Im, 2010)

Art. 58.- De la implementación de procesos de Democratización de la transformación productiva.- El Consejo Sectorial de la Producción diseñará y vigilará la efectiva implementación de la política de democratización de la transformación productiva, a través del diseño e implementación de programas

específicos que permitan el acceso efectivo a los factores de producción como la tierra y el capital, entre otros. (Im, 2010)

Art. 59.- Objetivos de democratización.- La política de democratización de la transformación productiva tendrá los siguientes objetivos:

- a. Fomentar y facilitar el acceso de los ciudadanos ecuatorianos a la propiedad y transformación de los medios productivos;
- b. Facilitar la ciudadanización de empresas, a través del diseño e implementación de herramientas que permitan el acceso de ciudadanos a las acciones de empresas en manos del Estado;
- c. Apoyar el desarrollo de la productividad de las MIPYMES, grupos o unidades productivas organizadas, por medio de la innovación para el desarrollo de nuevos productos, nuevos mercados y nuevos procesos productivos;
- d. Fomentar el cumplimiento de las éticas empresariales que promueve el Gobierno Nacional, a través de la creación de un sello de gestión de reconocimiento público, que permita alentar e incentivar a las empresas que realizan sus actividades respetando el medio ambiente; cumpliendo con sus empleados y trabajadores en sus obligaciones laborales y de seguridad social; y, con la comunidad, con el pago oportuno de sus obligaciones tributarias, conforme a la legislación aplicable;
- e. Apoyar el desarrollo de procesos de innovación en las empresas ecuatorianas, a través del diseño e implementación de herramientas que permitan a las empresas ser más eficientes y atractivas, tanto en el mercado nacional como en el internacional;
- f. Incentivar y atraer inversiones que generen desarrollo local y territorial, mayores encadenamientos productivos con equidad, una inserción

estratégica en el mercado internacional, empleo de calidad, innovación tecnológica y democratización del capital;

g. La territorialidad de las políticas públicas;

h. Promover la desconcentración de factores y recursos productivos;

i. Implementar medidas dirigidas especialmente a las y los agricultores familiares, mujeres y comunidades pueblos y nacionalidades para erradicar la desigualdad y la discriminación;

j. Incentivar la redistribución y eliminación de desigualdades en el acceso a los factores de producción, entre los sectores discriminados;

k. Promover medidas específicas para erradicar la desigualdad y discriminación hacia las mujeres productoras, en el acceso a los factores de producción;

l. Fomentar el desarrollo y la difusión de conocimientos y tecnologías orientados a los procesos de producción;

m. Apoyar el fomento a la producción nacional en todos los sectores, en especial para garantizar la soberanía alimentaria y la soberanía energética que genere empleo y valor agregado; y,

n. Desarrollar servicios financieros públicos para la democratización del crédito que faciliten el acceso al financiamiento, capital y tecnología para la realización de actividades productivas, especialmente de los grupos tradicionalmente excluidos de estos servicios financieros.

Las iniciativas que se buscan fomentar con estos mecanismos serán aquellas que realicen transformación productiva y agregación de valor. El reglamento a este Código establecerá los parámetros técnicos y requisitos

que deberán cumplir los particulares y las empresas que se involucren en estos procesos. (Im, 2010)

Art. 60.- De los incentivos para la apertura del capital empresarial.- Para el cumplimiento de los objetivos señalados en el artículo anterior, el organismo rector en materia de política de desarrollo productivo, impulsará y vigilará, en coordinación con el Servicio de Rentas Internas, el Ministerio rector de la política laboral, la Superintendencia de Compañías, la Superintendencia de Bancos y Seguros, entre otras entidades gubernamentales, la implementación de los siguientes mecanismos:

- a.** Diversificación de la participación accionaria de empresas en las que el Estado sea propietario exclusivo o de una parte del capital social, a favor de los trabajadores de dichas empresas. La adquisición de los paquetes accionarios se podrá realizar a través de los mecanismos del sistema nacional de mercado de valores u otros mecanismos reconocidos por la ley. Este mecanismo no es aplicable para las empresas públicas;
- b.** El Estado podrá invertir, temporalmente, en el capital de las empresas de transformación productiva, privadas o mixtas, para, posteriormente, financiar a los trabajadores en la compra de sus paquetes accionarios, con créditos y programas de financiamiento preferenciales; y,
- c.** Impulsará la apertura del capital de las empresas privadas, a favor de los trabajadores de dichas empresas, a través de la aprobación de los incentivos fiscales y financieros que se crean en este Código.

El reglamento a este Código establecerá los parámetros que deberán cumplir las empresas y los trabajadores que participen en los procesos de apertura de capital de empresas, de manera especial, los mecanismos que limiten la vinculación entre los participantes y cualquier acto de simulación de la masificación del capital empresarial. De igual manera, se establecerán las facultades especiales de las autoridades competentes para garantizar la

transparente difusión de estos procesos a la sociedad en general y la evaluación adecuada de los objetivos alcanzados por los mismos. (Asamblea, 2010, pág. 16)

Capítulo I

De la Tierra

Art. 61.- Del acceso a la tierra y de su fomento integral.- El Estado, a través de sus órganos gubernamentales competentes, fomentará y facilitará el acceso a la tierra a las familias y comunidades campesinas carentes de ella, dándoles preferencia en los procesos de redistribución de la tierra, mediante mecanismos de titulación, transferencia de tierras estatales, mediación para compra venta de tierras disponibles en el mercado, reversión, u otros mecanismos establecidos en la Constitución y la Ley. Para garantizar que estas acciones redunden en mejoras de productividad y de acceso a mercados, se realizarán también las siguientes actividades:

- a.** Incentivará mecanismos de comercialización alternativos para que, a la vez que se procura el mejoramiento de los ingresos de las familias campesinas productoras, se garantice el abastecimiento de los mercados locales y regionales;
- b.** Apoyará la soberanía alimentaria del país, por medio del fomento a la producción de alimentos para el consumo nacional, incentivando además de la productividad, la producción de bienes que favorezcan la nutrición adecuada de las familias ecuatorianas, especialmente de la niñez; y,
- c.** Promoverá prácticas productivas que aseguren la conservación y manejo sustentable de la tierra, en especial de su capa fértil que prevenga su degradación, en particular la provocada por la contaminación y erosión.

Los recursos para estos programas se asignarán anualmente del presupuesto general del Estado. (Im, 2010)

Capítulo II

Del financiamiento y del capital

Art. 62.- Acceso a la banca pública.- El Consejo Sectorial de la Política Económica determinará y vigilará el acceso de todos los actores productivos al financiamiento de la banca pública; establecerá los lineamientos e incentivos para apoyar el acceso al financiamiento privado, en particular de los actores de la economía popular y solidaria, de las micro, pequeñas y medianas empresas; y, determinará los mecanismos para fomentar la profundización del mercado de valores, para incentivar el acceso de todos los actores de la producción y procurar la reducción de los costos de intermediación financiera.

La autoridad competente en materia de financiamiento público podrá establecer programas de crédito especiales para estos sectores, con la participación del sistema financiero privado. (Im, 2010)

Art. 63.- Registro.- Las entidades financieras, públicas y privadas, obligatoriamente, crearán y mantendrán un registro de las operaciones para las empresas calificadas como MIPYMES y reportarán periódicamente al órgano ejecutor de las políticas de MIPYMES. (Anonymous, 2014)

Art. 64.- Garantías.- La autoridad reguladora financiera establecerá un régimen especial de garantías para el financiamiento privado y público de las MIPYMES, y para el desarrollo de iniciativas de capital de riesgo, tanto públicas como privadas. (Anonymous, 2014)

Art. 65.- Fondo Nacional de Garantías.- Se crea el fondo nacional de garantías, de carácter público, para facilitar el acceso de las MIPYMES al financiamiento de sus actividades. Para efectos financieros, las garantías que respaldan este fondo serán consideradas como garantías autoliquidables y cuya cobertura respecto del crédito garantizado será de uno a uno. El Fondo formará parte del sistema de garantía crediticia del Ecuador, bajo la regulación

de la Superintendencia de Bancos y Seguros. La operatividad de este fondo será determinada en el reglamento. (Anonymous, 2014)

Art. 66.- Normativa para MIPYMES.- La autoridad reguladora del mercado de valores desarrollará una normativa especial para el acceso individual y asociativo de las MIPYMES, al financiamiento a través del mercado de valores. Los inversionistas institucionales públicos determinarán una normativa especial y facilitadora que permita la compra de los títulos de valor generados por las MIPYMES. (Anonymous, 2014)

Art. 67.- Otras formas de financiamiento.- El organismo con la competencia de fomento y regulación de las micro finanzas populares establecerá los mecanismos para potenciar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en todo el territorio nacional, sobre todo en las regiones de menor cobertura financiera y para mejorar la eficiencia y acceso a tecnologías especializadas de los operadores privados del sistema.

El gobierno nacional implementará un programa de capital de riesgo que permita el acceso de las MIPYMES a estas modalidades, necesarias para la innovación y transformación productiva, así como un programa integral de emprendimiento para todo el ciclo de pre-inversión e inversión. (Im, 2010)

Art. 68.- Crédito para apertura de capital e inversión.- Las empresas privadas que requieran financiamiento para desarrollar nuevas inversiones, y que a su vez quisieran ejecutar un programa de apertura de su capital, en los términos de esta legislación, podrán beneficiarse de los programas de crédito flexible que implementará el gobierno nacional para la masificación de estos procesos, con tasas de interés preferenciales y créditos a largo plazo. (Im, 2010)

TÍTULO III

Del Desarrollo Territorial Equitativo

Art. 69.- Priorización territorial.- La transformación productiva buscará dinamizar todos los territorios del país; no obstante, se priorizará la inversión pública en desarrollo productivo en las zonas económicamente deprimidas, tomando en cuenta factores como: altos índices de desempleo, necesidades básicas insatisfechas, entre otros; los mismos que serán determinados conjuntamente con la Secretaría Nacional de Planificación, el Consejo Sectorial de la Producción y los Gobiernos Autónomos Descentralizados. Estos organismos evaluarán y monitorearán el cumplimiento de esta política. (Im, 2010)

Art. 70.- La Secretaría Nacional de Planificación, el Consejo Sectorial de la Producción y los Gobiernos Autónomos Descentralizados podrán definir políticas para impulsar mecanismos de promoción del desarrollo económico endógeno de los territorios, y de integración con el mercado nacional e internacional. (Anonymous, 2014)

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

(El banquero es un señor que nos presta el paraguas cuando hace sol y nos lo exige cuando empieza a llover. Mark Twain)

3.1 Materiales y Métodos

3.1.1 Materiales

Para el desarrollo de la tesis se utilizó de los siguientes materiales:

CUADRO 1

Materiales

MATERIALES	CANTIDAD
✓ Hojas a4	5 remas
✓ Bolígrafos	10
✓ Lápices	8
✓ Borrador	4
✓ Carpetas	10
✓ CD	5
✓ Block notitas	3
✓ Anillados	10
✓ Empastados	3
✓ Cuaderno	1
✓ Tóner	2
EQUIPOS DE OFICINA	
✓ Laptop	1
✓ Calculadora	1
✓ Impresora	1
✓ Servicio de internet	5h diarias * 20días
✓ Memory flash	1
✓ Cámara fotográfica	1

Elaborado por: La Autora

3.1.2 Métodos

3.1.2.1 Inductivo

Fue muy útil en la definición específica de los criterios de las personas que colaboraron en la aplicación de las encuestas fundadas en el tamaño de la población universo de la investigación.

3.1.2.2 Deductivo

Este permitió deducir los datos extraídos del estudio de campo. Y se lo empleo en los resultados de la investigación.

3.1.2.3 Analítico

Se investigó la inquisición esencial y supletoria. Así también los efectos de la información, alcanzadas del estudio que fue en las microempresas del cantón Buena Fe.

3.2 Tipo de Investigación

3.2.1 Investigación Bibliográfica o Documental

Se consultó todo artículo en el que existió la materia de indagación: Textos, documentales, revistas, periódicos, etc.

3.2.2 Investigación de Campo

Es de campo porque toda la información que se recolecto fue en lugar de los hechos en este caso en las microempresas del cantón Buena Fe, junto con un despliegue de preguntas que fueron las que conllevaron a saber el tipo de riesgo que se presenta en la misma al momento de la toma de decisiones.

3.2.3 Investigación Descriptiva

Con este tipo de estudio se pudo saber la necesidad que existe por parte del microempresario de tener un programa de planeación al momento de una toma de decisiones para hacer un énfasis en el análisis del riesgo financiero.

3.2.4 Investigación Explicativa

A través de esta se llevó a cabo la actividad, es decir, el conjunto de procesos y técnicas apropiadas; para dar una posible solución a la problemática detectada.

3.2.5 Investigación Exploratoria

Que sirvió para la familiarización de la realidad actual de los microempresarios buenafesinos en estudio, además, el entendimiento y acercamiento al problema para la búsqueda de argumentos de la posible solución.

3.3. Técnicas de la Investigación

Las técnicas e instrumentos de recolección de datos que se toman para la recaudación de información y dar cumplimiento a los objetivos planteados son los siguientes.

3.3.1 Encuesta

Por las características de la investigación se decidió la realizar la encuesta con cuestionarios pertinentes, aplicables a los microempresarios del cantón Buena Fe, con el fin de levantar criterios importantes que facilitaron el diseño de los diferentes estudios técnicos inmersos.

3.3.2 Observación

Porque permitió recolectar información directamente de la realidad; es decir se observó las distintas actividades ejecutadas por los microempresarios dentro de cada una de las microempresas del cantón Buena Fe; y se detalló la misma para tener mayor conocimiento sobre la incidencia que puedan obtener.

3.4 Diseño de la Investigación

El diseño de la investigación fue de carácter cuali-cuantitativo, estos permitieron examinar los datos de manera científica y numérica generalmente con ayuda de herramientas de campo, de estadísticas, por lo que fue de gran ayuda para obtener los resultados de las encuestas y entrevistas realizadas en las instituciones ya antes mencionadas.

Asimismo es de tipo bibliográfica porque se recolecto datos, con el manejo adecuado de libros, documentos de sitios web, periódicos, dicha información formó parte del marco referencial.

3.5 Población y Muestra

Según la Cámara de Comercio del Cantón Buena Fe existe 30 microempresarios; por tanto se efectuó 30 encuestas.

CUADRO 2
Población Universo

ESTRATOS	POBLACIÓN	MUESTRA
Microempresarios del cantón Buena Fe	30	30
Total	30	30

Fuente: Cámara de Comercio del Cantón Buena Fe

Elaborado por: La Autora

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

(La empresa orientada al cliente empieza por el mercado y se deja guiar por él en cada decisión, inversión y cambio. Jan Carlzon)

4.1 Resultados

4.1.1 Encuesta para los Microempresarios del Cantón Buena Fe.

4.1.1.1 Estudio de mercado para describir los tipos de riesgos financieros relacionados con la ejecución de actividades microempresariales.

1. Para cada nivel jerárquico, valore el nivel de calificación que tiene recursos humanos con la ejecución de actividades en su microempresa.

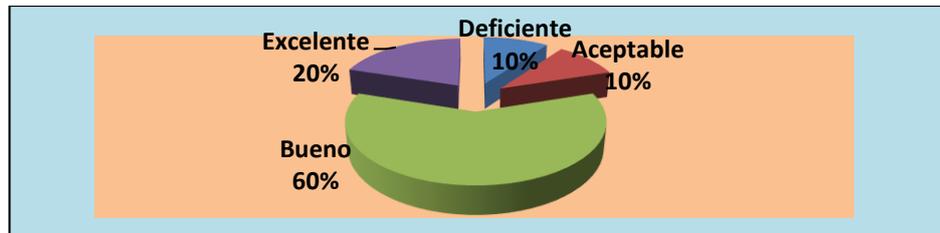
Cuadro 3: Nivel Jerárquico

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Deficiente	3	10%
Aceptable	3	10%
Bueno	18	60%
Excelente	6	20%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Gráfico 5: Nivel Jerárquico



Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta para cada nivel jerárquico valore la calificación que tiene recursos humanos para describir los tipos de riesgo financiero, el 60% manifiesta que es bueno, el 20% que es excelente, el 10% que es deficiente y aceptable. De la encuesta realizada a los microempresarios del cantón Buena Fe el 60% manifestó que es buena la ejecución que tiene recursos humanos en las actividades de la microempresa.

2. Ordene las siguientes áreas de su microempresa para la ejecución de la toma de decisiones.

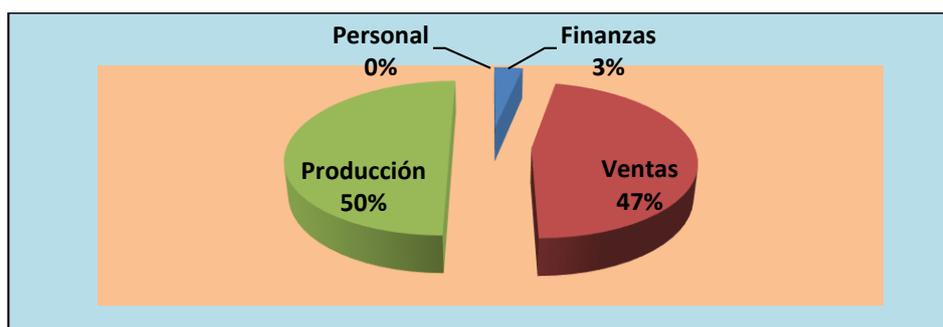
Cuadro 4: Ejecución de la Toma de Decisiones

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Finanzas	1	3%
Ventas	14	47%
Producción	15	50%
Personal	0	0%
Total	30	100 %

Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Gráfico 6: Ejecución de la Toma de Decisiones



Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta ordene las áreas de su microempresa para la ejecución de la toma de decisiones, el 50% manifiesta que es del área de producción, el 47% que es del área de ventas, el 3% que es del área de finanzas y por último el 0% que es del personal. De la encuesta realizada a los microempresarios del cantón Buena Fe el 50% manifestó que el que se encarga de la ejecución de la toma de decisiones es el área de producción de la cual el apoderado directo es el dueño de la microempresa.

3. Ordene los recursos que le brindan mejor posibilidad de satisfacer una mayor demanda del mercado y analizar el riesgo financiero.

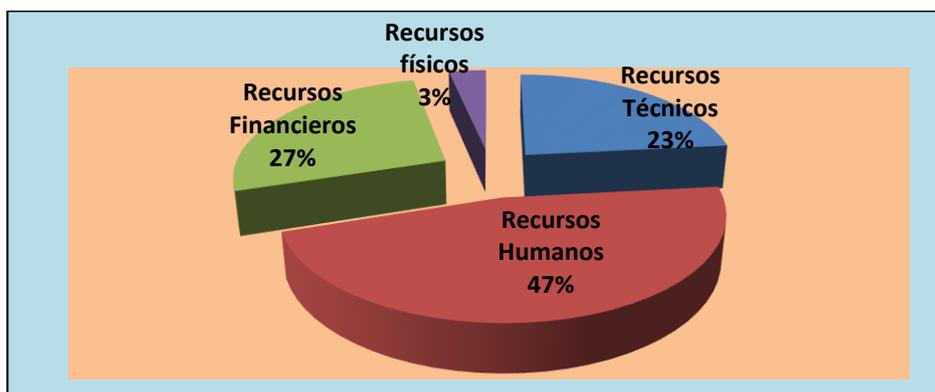
Cuadro 5: Analizar el Riesgo Financiero

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Recursos Técnicos	7	23%
Recursos Humanos	14	47%
Recursos Financieros	8	27%
Recursos Físicos	1	3%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Gráfico 7: Analizar el Riesgo Financiero



Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta ordene los recursos que le brindan mejor posibilidad de satisfacer una mayor demanda del mercado y analizar el riesgo financiero, el 47% manifiesta que recursos humanos, el 27% que es de recursos financieros, el 23% que es de recursos técnicos y por último el 3% que es de recursos físicos. De la encuesta realizada a los microempresarios el 47% que es la gran mayoría manifestó que para satisfacer una demanda del mercado y analizar el riesgo financiero es el área de recursos humanos la encargada.

4. ¿Qué tipos de riesgos financieros enfrenta su microempresa en la actualidad?

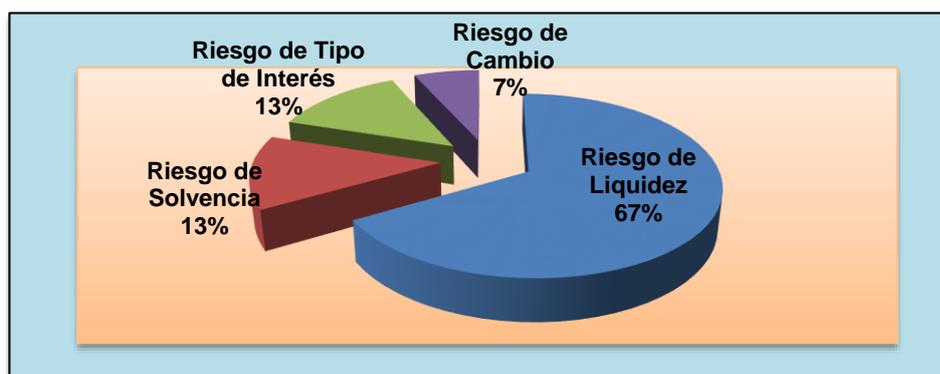
Cuadro 6: Tipos de Riesgos Financieros

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Riesgo de Liquidez	20	67%
Riesgo de Solvencia	4	13%
Riesgo de Tipo de Interés	4	13%
Riesgo de Cambio	2	7%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Gráfico 8: Tipos de Riesgos Financieros



Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta qué tipos de riesgos financieros enfrenta su microempresa en la actualidad, el 67% indicó que enfrenta el riesgo de liquidez, el 13% enfrenta tanto el riesgo de solvencia y del tipo de interés y el 7% que es riesgo de cambio. De la encuesta realizada a los microempresarios del cantón Buena Fe el 67%, que es la mayoría manifestó que el principal riesgo financiero que enfrenta es el de liquidez.

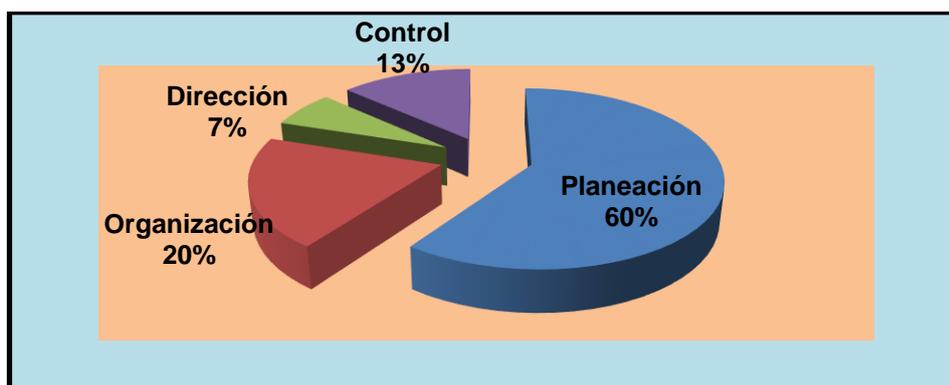
5. Al describir los riesgos financieros que enfrenta su microempresa, como se relacionan con la ejecución de sus actividades.

Cuadro 7: Riesgos Financieros en Relación a Ejecución de Actividades

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Planeación	18	60%
Organización	6	20%
Dirección	2	7%
Control	4	13%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta
Elaborado por: La Autora

Gráfico 9: Riesgos Financieros en Relación a Ejecución de Actividades



Fuente: Encuesta
Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta, al describir los riesgos financieros que enfrenta su microempresa, como se relacionan con la ejecución de sus actividades, el 60% manifestó que el riesgo que enfrentan se relaciona con la planeación, mientras que el 20% manifestó con la organización, el 13% con el control y el 7% con la dirección. De la encuesta realizada a los microempresarios del cantón Buena Fe el 60% que es la mayoría manifestó que al describir el riesgo financiero que se les presenta se relaciona con la planeación.

4.1.1.2 Estudio de mercado para identificar los factores de riesgo financiero y su incidencia en el desarrollo microempresarial.

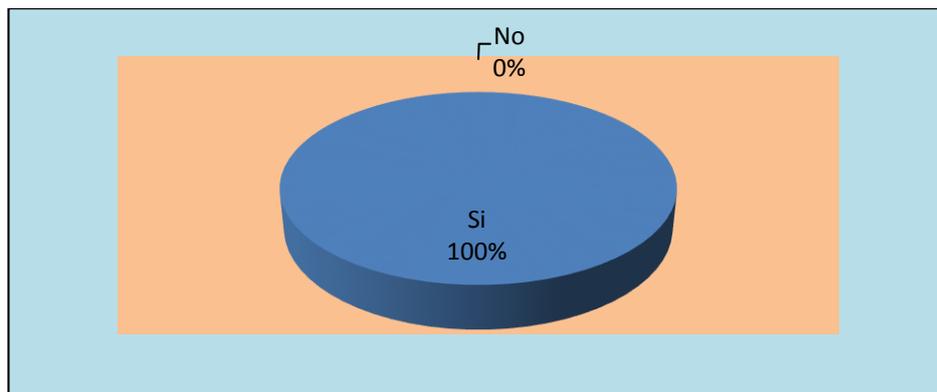
6. ¿Su microempresa se ve beneficiada por las medidas económicas y fiscales del gobierno para evitar el riesgo financiero?

Cuadro 8: Medidas Económicas Fiscales del Gobierno

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Si	30	100%
No	0	0%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta
Elaborado por: La Autora

Gráfico 10: Medidas Económicas Fiscales del Gobierno



Fuente: Encuesta
Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta su microempresa se ve beneficiada de las medidas económicas y fiscales del gobierno para evitar el riesgo financiero, el 100% manifestó que si se beneficia de las medidas del gobierno. De la encuesta realizada a los microempresarios del cantón Buena Fe el 100% que son todos, se benefician de las medidas económicas y fiscales del gobierno para evitar el riesgo financiero.

7. ¿Su microempresa se ha beneficiado con los cambios en el régimen laboral ecuatoriano?

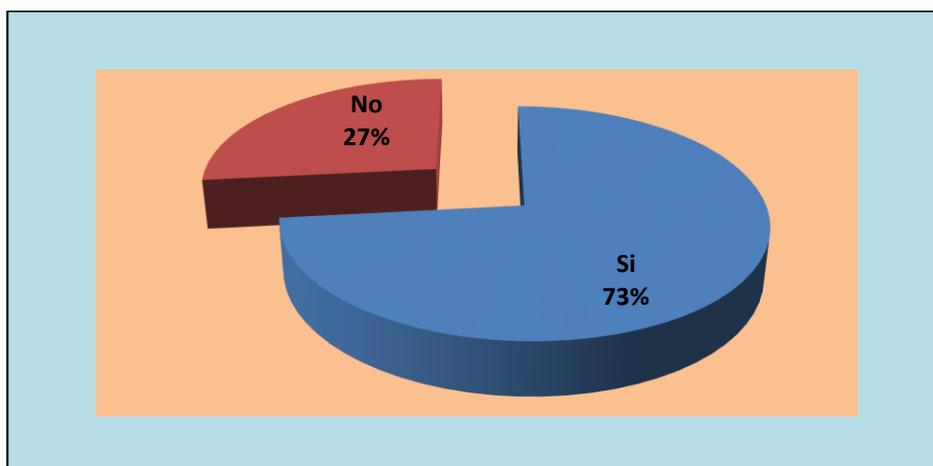
Cuadro 9: Cambios en el Régimen Laboral

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Si	22	73%
No	8	27%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Gráfico 11: Cambios en el Régimen Laboral



Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta su microempresa se ha beneficiado con los cambios en el régimen laboral ecuatoriano, el 73% manifestó que si se beneficia, mientras que el 27% manifestó que no. De la encuesta realizada el 73% que es la gran mayoría manifestaron que si se han beneficiado de los cambios en el régimen laboral ecuatoriano.

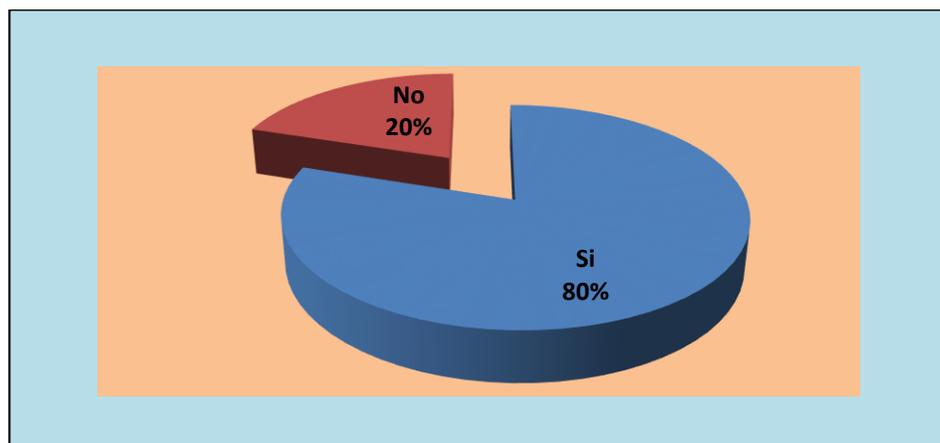
8. ¿Las altas tasas de interés han afectado las decisiones de inversión en la microempresa?

Cuadro 10: Decisiones de Inversión en la Microempresa

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Si	24	80%
No	6	20%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta
Elaborado por: La Autora

Gráfico 12: Decisiones de Inversión en la Microempresa



Fuente: Encuesta
Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta las altas tasas de interés han afectado las decisiones de inversión en la microempresa, el 80% manifestó que si, mientras que el 20% manifestó que no. De la encuesta realizada a los microempresarios, en su gran mayoría manifestaron que si afectan las decisiones de inversión en la microempresa debido a las altas tasas de interés.

9. ¿Alguna vez ha tenido problemas o atrasos debidos a los proveedores de mercadería ocasionándole grandes pérdidas?

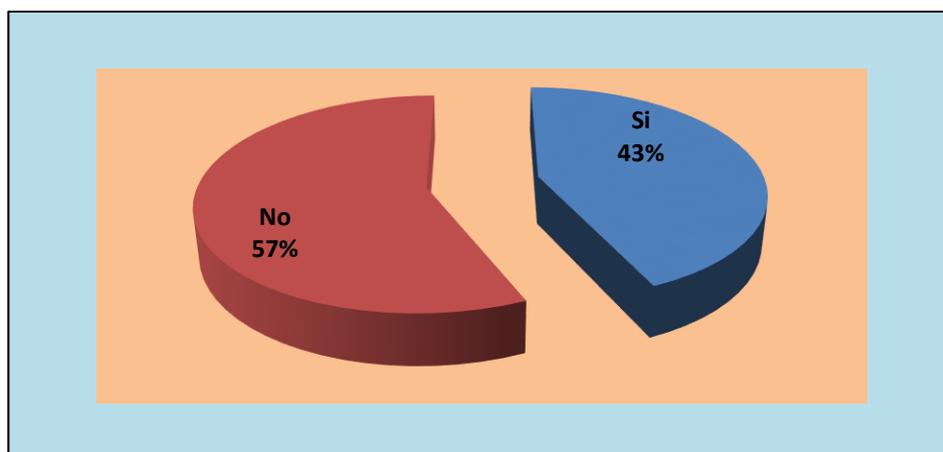
Cuadro 11: Problemas o Atrasos

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Si	13	43%
No	17	57%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Gráfico 13: Problemas o Atrasos



Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta alguna vez ha tenido problemas o atrasos debidos a los proveedores de mercadería ocasionándole grandes pérdidas, el 57% manifestó que no, mientras que el 43% manifestó que sí. De la encuesta realizada a los microempresarios del cantón Buena Fe, en su gran mayoría manifestaron que no han tenido pérdidas atrasos o problemas debidos a los proveedores de mercadería ya que ellos cuentan con un stop de mercadería.

10. ¿Cree que la falta de análisis en la administración, finanzas y el riesgo financiero en la toma de decisiones, así como la desorganización del microempresario Buenafesino son los principales factores que inciden en el fracaso de la microempresa?

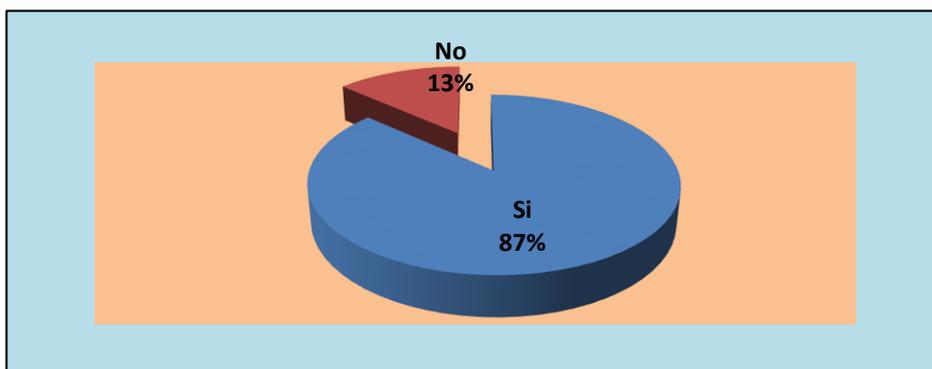
Cuadro 12: Factores que inciden en el Fracaso de la Microempresa

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Si	26	87%
No	4	13%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Gráfico 14: Factores que inciden en el Fracaso de la Microempresa



Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta cree que la falta de análisis en la administración, finanzas y el riesgo financiero en la toma de decisiones, así como la desorganización son los principales factores que inciden en el fracaso de la microempresa, el 87% manifestó que si mientras que el 13% manifestó que no. De la encuesta realizada a los microempresarios, en su mayoría manifestaron que están de acuerdo que la falta de análisis en la administración, finanzas y riesgo, así como la desorganización son los principales factores que llevan al fracaso de las microempresas.

4.1.1.3 Estudio de mercado para establecer formas de minimización de riesgo y su contribución en el proceso de toma de decisiones.

11. Incluye en sus contratos de trabajo una cláusula que los compense, en caso de horas extras o el pago de anticipos o estimaciones para sus empleados.

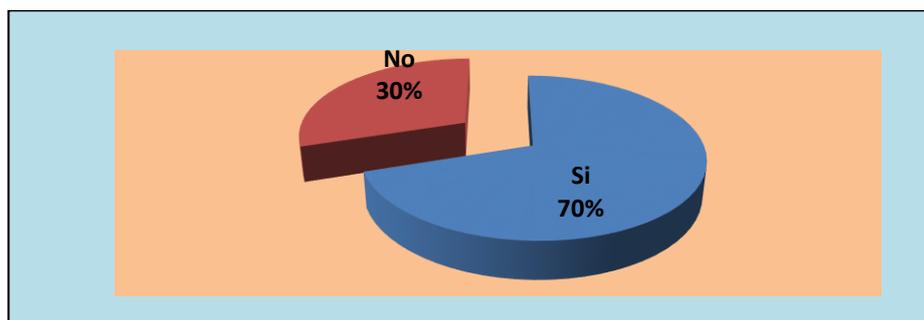
Cuadro 13: Contratos de Trabajo

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Si	21	70%
No	9	30%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Gráfico 15: Contratos de Trabajo



Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta incluye en sus contratos de trabajo una cláusula que los compense, en caso de horas extras o el pago de anticipos o estimaciones para sus empleados, el 70% manifestó que si, mientras que el 30% manifestó que no. De la encuesta realizada a los microempresarios del cantón Buena Fe, en su gran mayoría manifestaron que si incluye en su contrato de trabajo cláusulas que compensan a sus trabajadores u empleados en caso de horas extras, el pago de anticipos y estimaciones.

12. ¿Incluye en su contrato de trabajo una cláusula que los proteja con algún seguro en caso de algún accidente laboral para sus empleados y evitar riesgos financieros relacionados con la ejecución de actividades microempresariales?

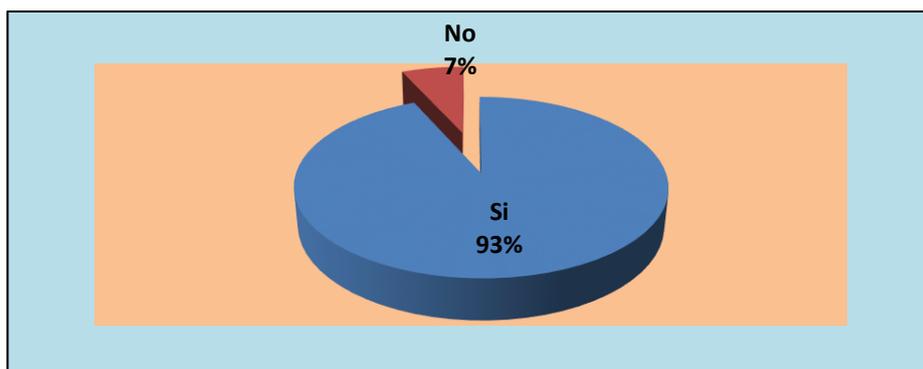
Cuadro 14: Seguro en Caso de Accidente Laboral

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Si	28	93%
No	2	7%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Gráfico 16: Seguro en Caso de Accidente Laboral



Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta incluye en su contrato de trabajo una cláusula que los proteja con algún seguro en caso de algún accidente laboral para sus empleados y evitar riesgos financieros relacionados con la ejecución de actividades microempresariales, el 93% manifestó que si, mientras que el 7% manifestó que no. De la encuesta realizada a los microempresarios del cantón Buena Fe, en su gran mayoría manifestaron que si incluye en su contrato de trabajo cláusulas con un seguro que proteje a sus empleados en caso de accidentes laborales, esto evita riesgos financieros ya que estos se sienten protegidos y se entregan más a sus labores diarias.

13. ¿Considera Ud. Que con buen enfoque estratégico competitivo y una buena toma de decisiones puede llevar a su microempresa a niveles altos de posicionamiento en el mercado?

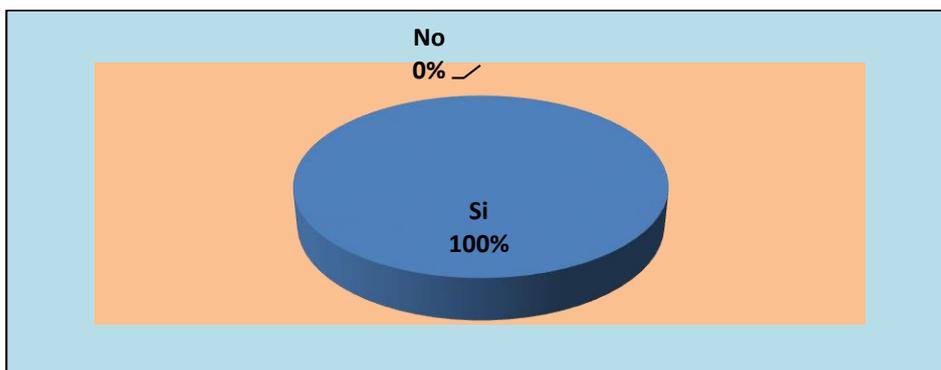
Cuadro 15: Enfoque Estratégico Competitivo

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Si	30	100%
No	0	0%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Gráfico 17: Enfoque Estratégico Competitivo



Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta considera Ud. Que con buen enfoque estratégico competitivo y una buena toma de decisiones puede llevar a su microempresa a niveles altos de posicionamiento en el mercado, el 100% manifestó que sí. De la encuesta realizada a los microempresarios del cantón Buena Fe, todos y todas manifestaron que un buen enfoque estratégico competitivo y una buena toma de decisiones pueden llevar a la microempresa a niveles altos de posicionamiento en el mercado.

14. ¿Considera Ud. que una buena inversión del capital impulsa el rendimiento al nivel del mercado para sostenerse en la industria microempresarial?

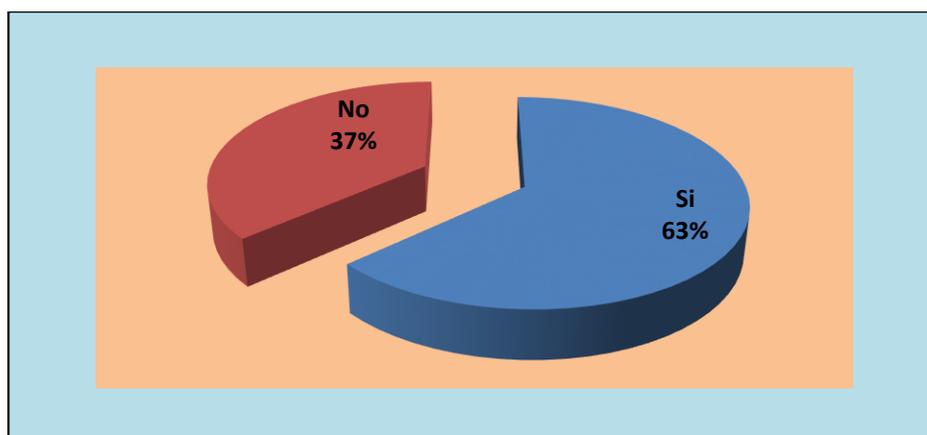
Cuadro 16: Inversión de Capital Impulsa el Rendimiento

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Si	19	63%
No	11	37%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Gráfico 18: Inversión de Capital Impulsa el Rendimiento



Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta considera Ud. que una buena inversión del capital impulsa el rendimiento al nivel del mercado para sostenerse en la industria microempresarial, el 63% manifestó que si, mientras que el 37% manifestó que no. De la encuesta realizada a los microempresarios del cantón Buena Fe, en su mayoría manifestaron que una buena inversión del capital impulsa el rendimiento al nivel del mercado para sostenerse en la industria microempresarial.

15. ¿Considera Ud. que del entorno económico surgen las expectativas para decidir las inversiones y evitar los riesgos financieros?

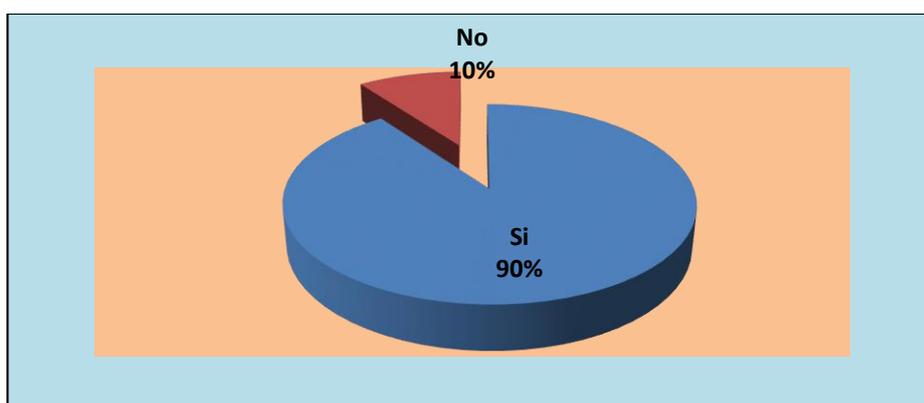
Cuadro 17: Evitar los Riesgos Financieros

Valor	Frecuencia	Porcentaje
Si	27	90%
No	3	10%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Gráfico 19: Evitar los Riesgos Financieros



Fuente: Encuesta

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Respecto a la pregunta considera Ud. que del entorno económico surgen las expectativas para decidir las inversiones y evitar los riesgos financieros, el 90% manifestó que si, mientras que el 10% manifestó que no. De la encuesta realizada, en su mayoría manifestaron que del entorno económico surgen las expectativas para decidir las inversiones y están evitan los riesgos financieros.

4.2 Discusión

Resultados del Objetivo 1:

- Describir los tipos de riesgos financieros relacionados con la ejecución de actividades microempresariales.

Según Fernández (2009), El riesgo de liquidez, se refiere a la probabilidad de que la entidad no pueda satisfacer la totalidad de solicitudes de liquidez ante una inesperada retirada masiva de fondos por parte de los depositantes.

Durante la recolección de los datos del presente trabajo se encontró lo siguiente:

En lo que concierne a la descripción de los riesgos financieros, se pudo describir que el principal riesgo que enfrentan los microempresarios es el riesgo de liquidez y que este, está relacionado con la planificación de las actividades que se ejecutan en la microempresa, esto propicia que al no tener recursos el dueño no pueda planificar en producir o adquirir mercadería, ubicándole en un punto de competitividad no muy adecuado frente a la competencia, con bajas posibilidades de seguir creciendo sanamente.

Hipótesis 1:

- La descripción de los tipos de riesgos financieros relacionados con la ejecución de actividades microempresariales fortalece la toma de decisiones del microempresario buenafesino.

Si, se fortalece la toma de decisiones porque al describir los riesgos el microempresario fortalecerá sus conocimientos y llevará a cabo de una manera más adecuada sus actividades microempresariales.

Resultados del Objetivo 2:

- Identificar los factores de riesgo financiero y su incidencia en el desarrollo microempresarial.

Según García (2011), Todos los productos financieros tienen una característica que van a perfilar y determinar la alternativa más adecuada en la inversión de fondos; principalmente, rentabilidad, riesgo y liquidez, que acostumbran a ser contrapuestas, y generalmente, un producto más rentable suele tener riesgo asociados que otro menos rentable.

De los factores encontrados en este estudio, el primordial son las altas tasas de interés que hacen que los microempresarios se queden rezagados y no se desarrollen apropiadamente como microempresa lo que les dificulta cumplir sus metas, como es llegar a ser una empresa líder y competente en el área donde se desenvuelven; además al no realizar un exhaustivo análisis del riesgo que conlleva una microempresa, podrá caer en el rotundo fracaso.

Hipótesis 2:

- Al identificar los factores de riesgo financiero como estrategia facilita la toma de decisiones para el desarrollo microempresarial.

Se considera aceptada ya que según el criterio expresado en la encuesta realizada al identificar los factores de riesgo financiero, se facilita la toma de decisiones para el desarrollo microempresarial.

Resultados del Objetivo 3:

- Establecer formas de minimización de riesgo y su contribución en el proceso de toma de decisiones.

Según El Economista (2012), La cobertura de riesgos consiste en una serie de estrategias que se pueden implementar para reducir al mínimo la incertidumbre y el fracaso ante una amenaza.

De los resultados obtenidos en esta investigación, se pudo establecer que las formas de minimizar el riesgo financiero es tener en cuenta el entorno en el que se desenvuelve para proceder a tomar una buena decisión de inversión y poder sostenerse en el campo microempresarial, a más de cumplir las políticas, procedimientos y normas que rigen las leyes, al mismo tiempo se asegura la coordinación formal de sus recursos; al no prestar atención a este tipo de formas la microempresa caerá en el vacío y al rotundo fracaso de la misma.

Hipótesis 3:

- El establecimiento de formas de minimizar los riesgos financieros permite al microempresario Buenafesino tener una mejor contribución en el proceso de toma de decisiones.

Los resultados obtenidos en el estudio de mercado, contando con el criterio de los microempresarios expresado en las encuesta, se puede demostrar que al establecer formas de minimización de riesgo, si se contribuirá en el proceso de toma de decisiones del microempresario, por lo tanto; se acepta la hipótesis planteada.

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

(Para llevar a cabo grandes empresas hay que vivir convencidos, no de que somos longevos, sino inmortales.

Henry Kaiser)

5.1 Conclusiones

En base a los resultados encontrados en la investigación se pudo concluir lo siguiente.

Al describir los tipos de riesgo financiero relacionados con la ejecución de actividades microempresariales, se puede teorizar que el tipo de riesgo que predomina, es el riesgo de liquidez ya que al momento de la ejecución de actividades de la microempresa al no contar con la liquidez apropiada se obstaculiza la planificación para llevar a cabo las mismas, como es producir o adquirir mercadería, lo que le genera bajas posibilidades de competir y crecer como es la meta de cualquier microempresa.

Tomando en cuenta el objetivo identificar los factores de riesgo financiero y su incidencia en el desarrollo microempresarial, se percibió que estos coinciden con la falta de formación del microempresario, poca experiencia sobre análisis del riesgo, momentáneos recursos económicos y las altas tasas de interés al obtener financiamiento y algo esencial no contar con un equipo necesario de ente humano.

En cuanto al objetivo establecer formas de minimización de riesgo y su contribución en el proceso de toma de decisiones, una de las formas que el microempresario utiliza para minimizar el riesgo financiero es que toma en cuenta su entorno para proceder a invertir, pero al no tener la experiencia necesaria sobre el riesgo queda inmerso en un sentimiento de habré tomado la mejor decisión.

5.2 Recomendaciones

A continuación se detallan las siguientes recomendaciones en base a las anteriores conclusiones:

Al puntualizar el riesgo financiero que se relaciona con la ejecución de actividades, se recomienda al microempresario tener un plan estratégico fundamentado o basado en los factores de riesgo financiero, para que la competencia no afecte su crecimiento en el mercado.

También se recomienda tener una visión clara de cuáles son los factores de riesgo financiero para que todo el personal que labora eleve sus conocimientos, primordialmente el dueño quien es el tomador de decisiones debe dedicar el tiempo que resulte necesario a la motivación de sus empleados o familiares, transmitiendo fortaleza, valor y confort de forma que se genere la voluntad necesario para embestir con éxito todo propósito de su microempresa.

Por último se recomienda al microempresario que una vez que conozca su entorno donde desea invertir no tome la decisión a la ligera; si no que se asegure en primer lugar identificar el riesgo al que se está dispuesto a enfrentar; en segunda instancia evaluar el riesgo haciendo un estudio profundo de las pérdidas y ganancias que obtendrá; en tercer lugar seleccionar los métodos para administrar el riesgo esto depende del riesgo al que se enfrenta, por ello se pueden adoptar distintas posturas; en cuarto lugar debe implementar o llevar a cabo la decisión tomada y por último controlar la decisión puesta en marcha esta debe ser evaluada y controlada periódicamente para ver los resultados obtenidos, teniendo en cuenta este proceso tomara una decisión más acertada y sin riesgo a fracasar.

CAPÍTULO VI

BIBLIOGRAFÍA

*(Libros, caminos y días dan al
hombre sabiduría... **Proverbio**
árabe)*

6.1 Trabajos Citados

- Álvarez, M. (2009). Información financiera, base para el análisis de estados. México D F: Mexico.
- Amaya, J. A. (2010). Tomas de decisiones gerenciales: Métodos cuantitativos para la administración (2da. Edición ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Bernal, A. R. (2012). Reflexiones sobre economía cuántica. España: Club Universitaria .
- Besalú, M. J. (2012). Diccionario Economico y Financiero (1ª Edición ed.).
- Castañeda, A. (2011). La percepción de los egresados y empleadores sobre competencias. Guadalajara: Itoira.
- Chorro, M. (2010). Financiamiento a la inversión de las pequeñas y medianas empresas: el caso de El Salvador. Santiago de Chile: Naciones Unidas.
- El Economista / Fondos. (9 de Febrero de 2012). Formas de disminuir el riesgo financiero. Formas de disminuir el riesgo financiero, pág. 1.
- Esteban, F., Beatriz, J., & Angel, D. R. (2009). Iniciación a los negocios aspectos directivos (1ra. Edición ed.). España, Madrid: Ediciones Paraninfo.
- Estupiñan, G. R. (2012). Estados Financieros Basicos bajos NIC/NIIF (2ª edición ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Fernández, F. P., González, M. M., & Paz-Curbera, C. R. (2009). Introducción al sistema financiero (1ra. Edición ed.). España, Madrid: UNED Cuadernos.
- Fernández, I. M. (2010). Finanzas Sostenibles. España: Netbiblo, S.L.
- Fernández, S. E. (2010). Administración de Empresas: Un enfoque interdisciplinar (1ª Edición ed.). Madrid, Madrid, España: Paraninfo.
- García, J. O. (2011). Operaciones auxiliares de gestión de tesorería. España, Madrid: Editex S.A.
- Gil, E. M. (2010). Cómo Crear y Hacer Funcionar una Empresa (8ª Edición ed.). Madrid, Madrid, España: Esic.
- Griffin, R. W., Rosales, M. E., & Miranda, M. A. (2011). ADMINISTRACION. México: CENGAGE LERNING.
- Guasch, J. L. (2009). concepciones en infraestructura . waschingto: bosch.

- Huerta, M. d. (2010). Compendio para el estudio de las finanzas. Mexico D F: Mexico.
- Jaime, B. R. (2009). Informacion financiera, base para el analisis de estados. Mexico D F: Mexico.
- Lacarte, G. M. (2012). Banca Corporativa. Los préstamos sindicados, qué son y cómo funcionan (1ª Edición ed.). España: Bubok Publishing S.L.
- López, E. M. (2014). Proyecto y viabilidad del negocio o microempresa. Antequera Málaga: IC Editirial.
- Lorenzo, I. F., & Aguerrebere, P. M. (2014). Gestión empresarial de la agencia de publicidad . Cedro, España: Diaz de Santos.
- Martín, M. Á. (2009). Diccionario de Contabilidad, Auditoria y Control de Gestión. Madrid (España): Editorial del Economista.
- Medina, M. T. (2009). Informacion financera base para el analisis de estados. Mexico D F: Mexico.
- Scott, B., & F., B. E. (2010). Fundamentos de Administración Financiera . México: México.
- Zazo, P. D. (2010). Orientación sociolaboral e iniciativa personal. España, Madrid: Ediciones Paraninfo.

6.2 Linkografía

- Anonymous. (17 de 7 de 2014). Frezi. Recuperado el 28 de 4 de 2015, de UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE: <http://prezi.com/abjgq72-dfvh/universidad-tecnica-del-norte/>
- Asamblea, N. R. (22 de 12 de 2010). Leyes Aprobadas. Recuperado el 22 de 04 de 2015, de Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones: http://www.asambleanacional.gob.ec/es/system/files/codigo_organico_de_la_produccion_comercio_e_inversiones-1.pdf
- C, E. (14 de Mayo de 2011). Actibva anima tus finanzas. Recuperado el 10 de Agosto de 2014, de Actibva anima tus finanzas: <http://www.actibva.com/magazine/productos-financieros/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos>

- Chambi, Z. G. (16 de 1 de 2012). Mailxmail. Recuperado el 22 de 4 de 2015, de Cómo determinar el nivel de riesgo en una empresa: http://www.mailxmail.com/como-determinar-nivel-riesgo-empresa_h
- Chubb, C. C. (XX de XX de 2011). CHUBB. Recuperado el 29 de 4 de 2015, de Política contable Contratos de Seguros (NIIF 4 y NCG 306 / 320): http://www.chubb.com/international/chile/docs/PoliticaContable_Contrato deSeguros.pdf
- Diccionariolibre. (25 de marzo de 2015). Recuperado el 25 de marzo de 2015, de diccionariolibre: <http://www.diccionariolibre.com>
- Editorial, L. (25 de marzo de 2015). www.diccionarios.com. Recuperado el 25 de marzo de 2015, de www.diccionarios.com: <http://www.diccionarios.com>
- Im, G. I. (29 de 12 de 2010). Im Group Intelligent Management. Recuperado el 28 de 4 de 2015, de Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones: <http://www.imgroup.com.ec/biblioteca/codigo-organico-produccion->
- Isamar, B. (25 de 1 de 2014). Prezi. Recuperado el 30 de 3 de 2015, de Copy of Copy of Riesgo e Incertidumbre UNEFA: <https://prezi.com/sq1bjuyb4fr/copy-of-copy-of-riesgo-e-incertidumbre-unefa/>
- Kellogg, M. (25 de marzo de 2015). wordreference. Recuperado el 25 de marzo de 2015, de wordreference: <http://www.wordreference.com>
- Madrid, C. d. (10 de 10 de 2012). MM La Suma de Todos. Recuperado el 24 de 4 de 2015, de Análisis de Riesgos: http://www.madrid.org/cs/StaticFiles/Emprendedores/Analisis_Riesgos/pages/pdf/metodologia/3IdentificaciondelosRiesgos_es.pdf
- Martí, D. E. (30 de Marzo de 2015). La Caixa. Recuperado el 30 de Marzo de 2015, de Diccionario Económico Financiero: https://portal.lacaixa.es/atencioclient/atencioncliente_es.html
- Mercale, P. (21 de 5 de 2013). Mercalebog. Recuperado el 22 de 4 de 2015, de Un Blog de Contabilidad, Empresa, Economía y Finanzas: <http://www.contabilidad-empresa.com/2013/05/el-riesgosistemico-y-el-especifico.html>
- Microempresa. (19 de 11 de 2009). Blog Diario. Recuperado el 23 de 4 de 2015, de Blog Diario: <http://microempresa.blogdiario.com/1258647314/emprendedores-microempresarios/>

Quesada, J. A. (30 de Marzo de 2015). Banco Central de Reserva del Perú. Recuperado el 30 de Marzo de 2015, de Banco Central de Reserva del Perú: <http://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/r.html>

Sánchez, V. J. (10 de 10 de 2010). Magrama. Recuperado el 23 de 4 de 2015, de Magrama: http://www.magrama.gob.es/es/ganaderia/temas/sanidad-animal-e-higiene-ganadera/analisis_de_riesgos__j_m_vizcaino_tcm7-5638.pdf

Valda, J. C. (13 de Abril de 2013). Grandes Pymes. Recuperado el 10 de Agosto de 2014, de Grandes Pymes: <http://jcvalda.wordpress.com/2013/04/13/la-importancia-de-la-toma-de-decisiones/>

CAPÍTULO VII

ANEXOS

(En cuestiones de cultura y de saber, sólo se pierde lo que se guarda; sólo se gana lo que se da.... Antonio Machado)

7.1 Cronograma de Asesoría de Tesis

 UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES		28/07/2014																					
		CUBÍCULO																					
DOCENTE.- DRA ÁNGELA FRESIA RIZO ZAMORA																							
CARRERA: INGENIERÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA																							
NOMBRE DEL ESTUDIANTE: BETTY JOHANA CHAVARRÍA MENÉNDEZ		TEMA DE TESIS: "ANÁLISIS DEL RIESGO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PARA EL MICROEMPRESARIO DEL CANTÓN BUENA FE, AÑO 2014"																					
CRONOGRAMA DE ASESORÍAS DE TESIS DE GRADO																							
ACTIVIDADES	JULIO					AGOSTO					SEPTIEMBRE					OCTUBRE				NOVIEMBRE			
	4	1	2	3	4	1	2	3	4	5	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
Recibir la resolución de designación de director de tesis																							
Acordar fechas de asistencias a tutorías	X																						
Revisar con el estudiante el esquema a seguir en la elaboración de la tesis de grado		X																					
Revisión de anteproyecto de tesis debidamente aprobado			X																				
CAPITULO N° I																							
MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN																							
Introducción				X																			
Problematización				X																			
Planteamiento del problema				X																			
Formulación del problema					X																		
Sistematización del problema					X																		
Justificación						X																	
Objetivos							X																
General							X																
Específicos							X																
Hipótesis								X															
General								X															
Específicas								X															
CAPITULO N° II																							
MARCO TEÓRICO																							
Fundamentación Teórica									X														
Fundamentación Conceptual										X													
Fundamentación Legal											X												
CAPITULO III																							
MARCO METODOLÓGICO																							
Materiales y Métodos										X													
Tipo de Investigación										X													
Diseño de la investigación											X												
Población y Muestra												X											
CAPITULO IV																							
RESULTADOS Y DISCUSIÓN																							
Resultados													X	X									
Discusión															X								
CAPITULO V																							
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES																							
Conclusiones																	X						
Recomendaciones																		X					
CAPITULO VI																							
BIBLIOGRAFÍA																							
NORMA APA																				X			
Literatura Citada																				X			
Linkografías																				X			
CAPITULO VII																							
Anexos																					X		


 Dra. Ángela Fresia Rizo Zamora MSC.

7.2 Lista de los Socios de la Cámara de Comercio del Cantón Buena Fe



CAMARA DE COMERCIO DEL CANTÓN BUENA FE

Fundada el 18 de Abril de 1995 – Acuerdo N°. 0330
Filial de la federación de Cámaras de Comercio del Ecuador
Buena fe –Los Ríos – Ecuador

SOCIOS DE LA CÁMARA DE COMERCIO DEL CANTÓN BUENA FE

Nº	NOMBRES Y APELLIDOS	RAZON SOCIAL
1	ALMACEN TIA (BUENA FE)	
2	ALVARADO ESPINOZA VICTORIANO	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
3	ANCHUNDIA MENDOZA RAMONA FLOR	SODA BAR ROBINFLOR
4	BANCO BOLIVARIANO	
5	BANCO DEL PICHINCHA	
6	BARROS RIVERA BERARDO	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
7	BARROS RIVERA WILSON	FRERRETERIA "BARROS"
8	BARROS SOLIS JIMMY	AGROQUIMICOS Y MEDICINA VETERINARIA
9	BAYAS ALCIVAR ADOLFO	COMISARIATO "POLITA"
10	CEDEÑO DURAN BLANCA	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
11	CEDEÑO ZAVALA NOEL	COMERCIAL PALITO
12	CONFORME ANCHUNDIA KLEBER	COMERCIANTE
13	CRUZ GUERRA CESAR	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
14	CACERES CUEVA JAIME	JOYERIA CACERES
15	CEDEÑO MORAN CARLOS	
16	CRUZ BAIKAL ELVIS	RESTAURANT BARCELONA
17	CEREZO FIGUEROA MARCOS TOMAS	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
18	CEREZO FIGUEROA FRANCISCO	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
19	COELLO JARA NESTOR	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
20	CORREA VERA ENRY JOSELITO	COMPAÑÍA DE TAXIS
21	CEDEÑO MURILLO BLANCA FLOR	"EL BARATA"
22	CEDEÑO ESPINOZA MIGUEL GUSTAVO	COMPAÑÍA DE TAXIS
23	CHANALUISA YANCHAPAXI JORGE	COMERCIANTE BAZAR LA CENTRAL
24	CHANALUISA GUANOLUISA JOSE	PRODUCTOS AGRICOLAS
25	CHIGUANO CHANALUISA JUAN MANUEL	COMPAÑÍA DE TAXIS
26	DE LA CRUZ ZAMBRANO AMELIA	CENTRO SPORT LA VOLUNTAD DE DIOS
27	FAJARDO MUÑOZ INOCENTE	MINI COMISARIATO MARITZA
28	FERRIN MORENO TONY WASHINGTON	COMPAÑÍA DE TAXIS
29	ESPINOZA GUERRA ITALO	AGROPECUARIA LA GRANJA
30	GANCHOSO VALENCIA ANGEL	RADIO STEREO BUENA FE
31	GARCIA MEZA JOSE	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
32	GONZALEZ TIGUA MIRIAN DALILA	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
33	GONZALEZ VEGA JOSE JHONNY	COMERCIAL GONZALEZ
34	GONZALEZ VEGA MARLO LENIN	COMPAÑÍA DE TAXIS

Nº	NOMBRES Y APELLIDOA	RAZON SOCIAL
35	GONZALEZ VEGA MARCO ANTONIO	COMPAÑÍA DE TAXIS
36	GONZALEZ VEGA GRECO IVAN	COMPAÑÍA DE TAXIS
37	GARCIA VERA MIGUEL FELIPE	COMPAÑÍA DE TAXIS
38	GUAMAN GUALPA JOSE ELIECER	COMPAÑÍA DE TAXIS
39	GARCIA MOSQUERA JUNANNY	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
40	INTRIAGO SION LAURA	FERRETERIA JACQUELINE
41	INTRIAGO CEDEÑO JOSE	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
42	JACOME HERRERA GUIDO	CENTRO NATURISTA
43	LOOR GANCHOZO FLOR CRUZ MARIA	COMERCIAL RICHARD
44	LOOR PERALTA MELBA MARIBEL	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
45	LOOR SABANDO WINTER UMBERTO	COMERCIAL LOOR MORAN
46	LEON MACIAS LIDIA MARIA	SODA BAR PAMELITA
47	MALLIQUINGA BRAVO OSWALD	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
48	MEDINA INTRIAGO KERLY	CENTRO PIKA
49	MEDINA MEDINA FAUSTO	ALMACEN DE INSUMOS AGRICOLA
50	MEDINA OROSCO GALO	FERRETERIA JACQUELINE
51	MUÑOZ ORMAZA IGNACIO	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
52	MURILLO ROSERO FRANCISCO	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
53	MUÑOZ ORMAZA NELSON	MICRO-COMERCIO HNOS MUÑOZ
54	MEJIA FERRIN EDGAR FERNANDO	CENTRO DE CERAMICAS
55	MANOBANDA CEDEÑO ARMANDO	EXPORTADORA MANOBANDA
56	MACIAS SANCHEZ FELIX ALBERTO	COMPAÑÍA DE TAXIS
57	MENDOZA TOMALA FRANKLIN DARIO	DISCOTIENDA MUSICAL D FRANKLIN
58	MERA ALCIVAR JUAN NARCISO	COMPAÑÍA DE TAXIS
59	MEJIA MORA JORGE DANIEL	COMPAÑÍA DE TAXIS
60	PICO DELGADO ABDON	COMERCIANTE
61	PALLO PALLO SEGUNDO	REPUESTOS PALLO HNOS
62	QUITO OCAÑA MILTON IVAN	FUENTE DE SODA MILTIÑO
63	PARRAGA CEDEÑO HERIBERTO ELADIO	COMPAÑÍA DE TAXIS
64	RIVAS ESPINOZA NORMA	ALMACEN KIMBERLY
65	RIZO CEDEÑO CONSUELO	COMISARIATO MAX
66	RUIZ HERRERA SANDRA	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
67	RIVERA DUARTE GILBERTO GREGORIO	COMPAÑÍA DE TAXIS
68	RAMIREZ TOALA CARLOS VICENTE	CASA DEPORTIVA CARLOS SPORT
69	SANCHEZ ALVAREZ ULBIO	CLINICA KENNEDY
70	SANTANA GUILLEN MARJORIE	MINI-MARQUET SU ECONOMIA
71	SANTANA MONTOYA ALBERTO	COMERCIANTE
72	SINCHIGUANO PALLO REINALDO	ALMACEN TULCAN
73	SION ZAMBRANO MIRELLY	FERRETERIA SION
74	SION ZAMBRANO VICTOR	DESPENSA DANIELITA
75	SANTANA MONTOYA CLARA NILDA	DIRECTORA DE LA ACADEMIA MARTHA DE ROLDOS
76	SUAREZ RENDON JACINTO OSWALDO	COMPAÑÍA DE TAXIS
77	TINILLO ESCOBAR MARCOS	COMISARIATO" MAX"
78	VELEZ DELGADO JONY	FARMACIA CRUZ AZUL
79	VERA MENENDEZ ROBINSON	PAÑALERA EL GATO

Nº	NOMBRES Y APELLIDO A	RAZON SOCIAL
80	VERA CORREA ALFONSO RUBEN	COMPAÑÍA DE TAXIS
81	VERA MORA ANGELA GEOVANNY	COMERCIAL "BENAVIDES"
82	VARGAS PANGAY AURELIO CONCINI	ALMACEN TRES HERMANOS
83	WONG WONG PEDRO	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
84	YANCHAPAXI CAYO EVA	ALMACEN TULCAN
85	YEPEZ ESPINOZA DANIEL	FARMACIA LOS RIOS
86	YONG SEGOVIA CARLOS EDUARDO	AGROQUIMICOS Y MEDICINA VETERINARIA
88	ZAMBRANO MACIAS MARCOS	CENTRO SPORT LA VOLUNTAD DE DIOS
89	ZAMORA GUERRERO GEOVANNY	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
90	ZAMORA CHEVEZ SOSTIFICO FELIX	MECANICA AUTROMOTRIZ ZAMORA
91	ZAMBRANO FERNANDO JOSE	COMPAÑÍA DE TAXIS
92	ZAMORA ACOSTA KELVIN MANUEL	COMERCIANTE DE PRODUCTOS AGRICOLAS
93	ZAMORA ROSADO FELIX OSWALDO	RESTAURANT EL GUAYABAL
94	COMPAÑÍA BUENA ELECTRIC S.A.	
95	COMPAÑÍA GRANAIVAN S.A.	
96	COMPAÑÍA LADYBUS S.A.	

7.2 Encuesta para los microempresarios del Cantón Buena Fe.



UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ECONOMÍA Y FINANZAS

TESIS: “Análisis del Riesgo Financiero y su Influencia en la Toma de Decisiones para el Microempresario del Cantón Buena Fe, Año 2014”

Señor(a):

Para efectos de la realización de esta investigación se requiere recabar información por lo cual se necesita conocer su opinión sobre temáticas importantes que serán de gran utilidad para el estudio, por tal razón le agradecemos que se digne a contestar el siguiente cuestionario.

1. Para cada nivel jerárquico valore el nivel de calificación que tiene recursos humanos con la ejecución de actividades en su microempresa.

- | | | | |
|---------------|-----|--------------|-----|
| a. Deficiente | () | c. bueno | () |
| b. Aceptable | () | d. Excelente | () |

2. Ordene las siguientes áreas de su microempresa para la ejecución de la toma de decisiones.

- | | | | |
|-------------|-----|---------------|-----|
| a. Finanzas | () | c. Producción | () |
| b. Ventas | () | d. Personal | () |

3. Ordene los recursos que le brindan mejor posibilidad de satisfacer una mayor demanda del mercado y analizar el riesgo financiero.

- | | |
|-------------------------|-----|
| a. Recursos | () |
| b. Técnicos | () |
| c. Recursos Humanos | () |
| d. Recursos Financieros | () |
| e. Recursos Físicos | () |

4. ¿Qué tipos de riesgos financieros enfrenta su microempresa en la actualidad?

- a. Riesgo de Liquidez () c. Riesgo de Tipo de Interés ()
b. Riesgo de Solvencia () d. Riesgo de Cambio ()

5. Al describir los riesgos financieros que enfrenta su microempresa, como se relacionan con la ejecución de sus actividades.

- a. Planeación () c. Dirección ()
b. Organización () d. Control ()

6. ¿Su microempresa se ve beneficiada por las medidas económicas y fiscales del gobierno para evitar el riesgo financiero?

- Si () No ()

7. ¿Su microempresa se ha beneficiado con los cambios en el régimen laboral ecuatoriano?

- Si () No ()

8. ¿Las altas tasas de interés han afectado las decisiones de inversión en la microempresa?

- Si () No ()

9. ¿Alguna vez ha tenido problemas o atrasos debidos a los proveedores de mercadería ocasionándole grandes pérdidas?

- Si () No ()

10. ¿Cree que la falta de análisis en la administración, finanzas y el riesgo financiero en la toma de decisiones, así como la desorganización del microempresario Buenafesino son los principales factores que inciden en el fracaso de la microempresa?

- Si () No ()

11. Incluye en sus contratos de trabajo una cláusula que los compense, en caso de horas extras o el pago de anticipos o estimaciones para sus empleados.

Si () No ()

12. ¿Incluye en su contrato de trabajo una cláusula que los proteja con algún seguro en caso de algún accidente laboral para sus empleados y evitar riesgos financieros relacionados con la ejecución de actividades microempresariales?

Si () No ()

13. ¿Considera Ud. Que con buen enfoque estratégico competitivo y una buena toma de decisiones puede llevar a su microempresa a niveles altos de posicionamiento en el mercado?

Si () No ()

14. ¿Considera Ud. que una buena inversión del capital impulsa el rendimiento al nivel del mercado para sostenerse en la industria microempresarial?

Si () No ()

15. ¿Considera Ud. que del entorno económico surgen las expectativas para decidir las inversiones y evitar los riesgos financieros?

Si () No ()

7.3 Fotos aplicando la encuesta a los Microempresarios del Cantón Buena Fe.







