

UNIVERSIDAD PANAMERICANA

Facultad de Ciencias Económicas

Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría



**Análisis de riesgos financieros y su efecto en la industria acerera en el
departamento de Guatemala**

(Tesis de Licenciatura)

Lincoln Alfredo Arango Laines

Guatemala, marzo 2018

**Análisis de riesgos financieros y su efecto en la industria acerera en el
departamento de Guatemala**

(Tesis de Licenciatura)

Lincoln Alfredo Arango Laines

Lic. Elfego Amán López Ramírez (**Asesor**)

Licda. Brenda Hernández (**Revisora**)

Guatemala, marzo 2018

AUTORIDADES DE UNIVERSIDAD PANAMERICANA

M. Th. Mynor Augusto Herrera Lemus

Rector

Dra. Alba Aracely Rodríguez de González

Vicerrectora Académica

M. A. César Augusto Custodio Cobar

Vicerrector Administrativo

EMBA. Adolfo Noguera Bosque

Secretario General

AUTORIDADES FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

M.A. Ronaldo Antonio Girón Díaz

Decano

Lic. Samuel Aron Zabala Vásquez

Coordinador

REF.:C.C.E.E.LIC.CPA.A19-PS.003.2018

**LA DECANATURA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
GUATEMALA, 28 DE FEBRERO DE 2018**

DICTAMEN

Tutor: Licenciado Elfego Aman López Ramírez
Revisor: Licenciada Brenda Hernandez
Carrera: ACCA En Contaduría Pública y Auditoria

Tesis titulada: "Análisis de riesgos financieros y su efecto en la industria acerera en el departamento de Guatemala."

Presentada por: Lincoln Alfredo Arango Laines.

Decanatura autoriza la impresión, como requisito previo a la graduación profesional.

En el grado de: Licenciado.



Vo.Bo.M.A. Ronaldo Girón
Decano
Facultad de Ciencias Económicas

Guatemala, 29 de septiembre 2017

Señores
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad Panamericana
Presente

Estimados Señores:

En relación a la Asesoría de la tesis titulada **“Análisis de riesgos financieros y su efecto en la industria acerera en el departamento de Guatemala”**, realizada por Lincoln Alfredo Arango Laines, carné 201702764, estudiante de la Licenciatura en Auditoría, he procedido a la Asesoría de la misma, observando que cumple con los requerimientos establecidos en la reglamentación de la universidad Panamericana.

De acuerdo con lo anterior, extiendo por este medio dictamen de aprobado.

Al ofrecerme para cualquier aclaración adicional, me suscribo de ustedes,



Lic. Elfego Amán López Ramírez
Contador Público y Auditor
Colegiado 6,191

Guatemala, 17 de noviembre 2017

Señores
Facultad Ciencias Económicas
Universidad Panamericana
Presente

Estimados Señores:

En relación al trabajo de Tesis titulado: **“Análisis de riesgos financieros y su efecto en la industria acerera en el departamento de Guatemala”**, realizado por Lincoln Alfredo Arango Laines, carné 201702764 estudiante de Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría, he procedido a Revisión del mismo, haciendo constar que cumple con los requerimientos de estilo establecidos en la reglamentación de Universidad Panamericana.

De acuerdo con lo anterior, extiendo por este medio dictamen de aprobado.

Al ofrecerme para cualquier aclaración adicional, me suscribo de ustedes.



Lcda. Brenda Hernández
Colegiado Activo 4952

DEDICATORIA

- A Dios Por darme la bendición de permitirme llegar a este momento.
- A mi madre Lidia Laines, por haber sido en mi vida mi apoyo.
- A mi esposa Dania Tovar, por ser mi apoyo incondicional, y por estar a mi lado en este proceso.
- A mi hija Karen Julissa Arango, por ser la vida de mi vida.
- A mi tía Estella Laines, Por su apoyo y motivación.
- A Tricentenario Universidad de San Carlos de Guatemala, por haberme formado.
- A Universidad Panamericana por darme la oportunidad de culminar con éxito esta fase importante de mi vida.
- A Aceros de Guatemala por brindarme el apoyo de toda una vida.

Contenido

| | |
|---|----|
| Resumen | i |
| Introducción | ii |
| | |
| Capítulo 1 | 1 |
| Marco Conceptual | 1 |
| 1.1 Antecedentes | 1 |
| 1.2 Planteamiento del problema | 2 |
| 1.3 Justificación | 2 |
| 1.4 Pregunta de investigación | 3 |
| 1.5 Objetivos de la investigación | 3 |
| 1.5.1 Objetivo General | 3 |
| 1.5.2 Objetivos específicos | 3 |
| 1.6 Alcances y límites de la investigación | 4 |
| Capítulo 2 | 5 |
| Marco Teórico | 5 |
| 2.1 Empresa | 5 |
| 2.2 Empresa mercantil | 5 |
| 2.3 Negocio | 5 |
| 2.4 Diferencia entre negocio y empresa | 5 |
| 2.5 Conceptos básicos en materia de riesgos | 5 |
| 2.5.1 El riesgo | 5 |
| 2.5.2 Amenaza | 6 |
| 2.5.3 Emergencia | 6 |
| 2.5.4 Desastre | 7 |
| 2.5.5 Vulnerabilidad | 7 |
| 2.6 Riesgo financiero | 7 |
| 2.6.1 Tipos de riesgos financieros | 7 |
| 2.6.2 Gestión de riesgos | 9 |
| 2.7 Otros conceptos de riesgo en la empresa | 10 |

| | |
|---|----|
| 2.7.1 Riesgo de reputación | 10 |
| 2.7.2 Capital riesgo | 10 |
| 2.7.3 Riesgo tecnológico | 11 |
| 2.7.4 Riesgo inherente | 11 |
| 2.7.5 Riesgo de control | 12 |
| 2.7.6 Riesgo estratégico | 12 |
| 2.7.7 Riesgo de cumplimiento | 12 |
| 2.7.8 Riesgo profesional | 12 |
| 2.7.9 Riesgo del entorno | 12 |
| 2.8 Riesgo de detección | 13 |
| 2.9 Riesgos de competencia | 13 |
| 2.10 Riesgo de perdidas catastróficas | 13 |
| 2.11 Riesgo político | 15 |
| 2.12 Concepto de planeación estratégica | 15 |
| 2.13 Análisis de negocio en marcha | 15 |
| 2.14 Metalurgia | 16 |
| Capítulo 3 | 17 |
| Marco Metodológico | 17 |
| 3.1 Tipo de Investigación | 17 |
| 3.2 Sujetos de la Investigación | 17 |
| 3.3 Instrumentos de recopilación de datos | 17 |
| 3.4 Muestreo | 18 |
| Capítulo 4 | 19 |
| Resultados de la investigación | 19 |
| 4.1 Presentación de resultados | 19 |
| Capítulo 5 | 32 |
| Discusión y análisis de resultados | 32 |
| 5.1 Discusión de resultados | 32 |
| 5.2 Recomendaciones | 33 |

| | |
|---------------------|----|
| Conclusiones | 35 |
| Referencias | 36 |
| Anexos | 38 |

Lista de anexos

| | |
|--|----|
| Anexo No.1 Entrevista con personal de la industria metalúrgica | 39 |
| Anexo No.2 Encuesta a empleados del área financiera administrativa | 41 |

Lista de gráficas

| | |
|--|----|
| Gráfica No. 1 ¿Los riesgos financieros en la industria Acerera son? | 43 |
| Gráfica No. 2 ¿El mercado financiero del acero en Guatemala se está? | 44 |
| Gráfica No. 3 ¿Los riesgos financieros en la industria Acerera en Guatemala dependen de? | 45 |
| Gráfica No. 4 ¿El nivel de riesgos económicos durante el año varían según? | 46 |
| Gráfica No. 5 ¿El nivel de riesgo en la industria acerera aumenta, si existe? | 47 |
| Gráfica No. 6 ¿Qué riesgo económico-financiero es el más recurrente en la industria Acerera? | 48 |
| Gráfica No. 7 ¿Qué instrumento utilizaría para evitar riesgos importantes en la industria Acerera? | 49 |
| Gráfica No. 8 ¿Para qué industria en Guatemala, el riesgo financiero es más alto? | 50 |

Lista de imágenes

| | |
|---|----|
| Fotografía No. 1 Vista de la industria de aceros en 1960 | 51 |
| Fotografía No. 2 Planta fundidora en 1974 | 52 |
| Fotografía No. 3 Planta de la industria metalúrgica | 53 |
| Fotografía No.4 Planta ubicada en Masagua Escuintla | 54 |
| Fotografía No. 5 Antigua planta procesadora de perfiles, Aceros de Guatemala 1990 – 1995 | 55 |
| Fotografía No. 6 Vista de la Planta en 1995 | 56 |
| Fotografía No. 7 Uso de tecnología en el parque industrial Sidegua | 57 |
| Fotografía No. 8 Nueva planta, tren de laminación de perfiles y barras corrugadas en 2013 | 58 |
| Fotografía No. 9 Producción de alambre de amarre | 59 |
| Fotografía No.10 Traslado de producción de tubo | 60 |

Resumen

Para esta investigación se utilizaron varios elementos que comprobaron una serie de riesgos financieros a los que podría enfrentarse la industria acerera, dichos peligros fueron analizados en base a técnicas e instrumentos: encuesta, entrevista y análisis de resultados.

En el capítulo uno, o marco conceptual, se detallan los aspectos importantes de la corporación metalúrgica; parte de la historia de esta industria en Guatemala y cuál fue el proceso evolutivo que sufrió desde sus comienzos.

En el capítulo dos, se exponen los conceptos básicos en materia de riesgos más importantes que aplican para todas las industrias y empresas en general.

El capítulo tres, lo integran componentes por los cuales se logró tomar por medio de los instrumentos utilizados, detalles importantes sobre los riesgos que se dan en la industria acerera, riesgos que no son ajenos a la empresa en general y que pueden darse en cualquier segmento de negocios, así mismo los sujetos de la investigación.

El capítulo cuatro, presenta los resultados obtenidos en forma gráfica para una mejor comprensión de los mismos.

El capítulo cinco, se deriva de los resultados obtenidos y se da a conocer lo concluyente al tema con sus debidas recomendaciones.

Y por último, se aprecia el contenido bibliográfico consultado y los anexos.

Introducción

El presente es un estudio efectuado en la industria acerera y el primer objetivo se basa en conocer los tipos de riesgos que podría afrontar esta industria en Guatemala, para luego tomar las medidas necesarias que ayuden a minimizar o evitar las posibles contingencias que pueden darse en los diferentes contextos de dicha corporación metalúrgica, y que abarca temas como el de negociación, distribución y logística entre otros, que a su vez provocan desajustes financieros o incluso el fracaso de empresas. Esta industria ha contribuido al aumento de la construcción en toda la república de Guatemala y aun fuera de sus fronteras, siendo sus principales socios comerciales, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica.

Capítulo 1

Marco Conceptual

1.1 Antecedentes

En la ciudad de Guatemala a mediados del siglo pasado, emergió una vigorosa industria, la del metal; este sector empresarial ha estado por muchos años en el mercado guatemalteco, y ha crecido junto a la urbanización y la arquitectura moderna. Esta industria nace como resultado de la visión de un grupo de hombres que con esfuerzo y sobre todo confianza en que la industria metalúrgica como tal, fuese creciendo, y que en el año de 1953 iniciaría como un nuevo proyecto en este país. Con un presupuesto limitado, pero con grandes expectativas, “se inicia la primera planta fundidora en la ciudad de Guatemala, como productora de varilla” (Memorias AGSA, 2012), ubicada en el corazón de la ciudad de Guatemala, específicamente en la zona 12, en lo que actualmente se conoce como la avenida Atanasio Tzul.

La industria Acerera en Guatemala inició como un negocio familiar, con la venta de productos de primera necesidad. Sus propietarios no dejaron pasar la oportunidad de ampliar horizontes y variar las mercancías que distribuían, y fue así que en el año de 1963 los señores Gabriel, adquirieron máquinas para hacer clavo, lo que dio lugar a un largo y productivo trayecto que concibió la industria que hoy mueve millones de dólares anualmente. Aunque el producto principal fue el clavo, ese mismo año, empezaron a producir lámina galvanizada acanalada y varilla de hierro, lo que generó una inversión más fuerte y por ende, la toma de decisiones mucho más importantes que en un futuro vendrían a dar muy buenos resultados.

Se podría decir que la industria Acerera tuvo un antes y un después considerablemente marcado, debido a que en los años 70 aún estaba en desarrollo y no había alcanzado su auge, sino hasta después. Con la adquisición de una máquina fundidora, y la confianza puesta en su proyecto, surge la empresa de metal más grande de Guatemala, la planta Siderúrgica de Guatemala, (Sidegua) empresa del grupo Agsa, que a la fecha cuenta con más de 1,500 empleados y genera sub-empleos para más de 5,000 personas.

La industria ya contaba para el año de 1976 con una producción que satisfacía los requerimientos de la ciudad capital y algunas regiones departamentales, aun no se enfocaba en la comercialización de productos de hierro, tuberías y perfiles entre otros; no obstante, sus ventas se incrementaron con la catástrofe del terremoto de ese año precisamente, y gracias a la capacidad de material que tenía esta empresa, la población pudo construir edificaciones más modernas y con mejores estructuras, diferentes a las usuales de ese entonces. Así fue como se consolidó la forma de construir en Guatemala, en lugar de la vieja tradición de edificar casas con adobe.

Actualmente en Guatemala, además de la Planta Siderúrgica (Sidegua) las principales fundidoras son, Corporación Aceros de Guatemala, Aceros Suárez y Aceros del Sur.

Esta industria es candidata para varios estudios, debido a que es una fuente muy amplia de campos con diferentes propósitos, sin embargo, el objeto de esta investigación, es el análisis de riesgos financieros cuyo enfoque principal es el cotejo de factores que pueden alterar la funcionalidad de la empresa en su marcha.

1.2 Planteamiento del problema

Son múltiples las causas de conflicto financiero que pueden desestabilizar a la industria metalúrgica, por esa razón, es importante evaluar las consecuencias que pueden afectar sin una adecuada anticipación de estrategias contra riesgos.

1.3 Justificación

La investigación de riesgos financieros en la industria metalúrgica, está centrada en estructurar un apropiado y eficaz plan de contingencia, que impida lo más que se pueda un desplome de sus negocios o peor aún, una catástrofe económica en la corporación.

1.4 Pregunta de investigación

¿Qué efectos pueden causar los riesgos financieros en el buen desempeño de la industria acerera y continuar como negocio en marcha?

1.5 Objetivos de la investigación

1.5.1 Objetivo General

Evaluar los riesgos que puede enfrentar una de las industrias más sólidas en Guatemala, y determinar el impacto que produce a nivel comercial no contar con estrategias para contrarrestar sus efectos, con el fin de hacer conciencia a la división ejecutiva de establecer un plan de acción enfocado en reducir los peligros latentes en los puntos más vulnerables de la corporación.

1.5.2 Objetivos específicos

1.5.2.1 Analizar la importancia que tiene la incidencia de riesgo de mercado en la industria del metal y buscar estrategias para minimizar el mismo.

1.5.2.2 Determinar cuál es el riesgo más relevante en la industria del acero, evaluar sus causas y efectos, buscando una posible solución al riesgo focalizado.

1.5.2.3 Considerar los eventos que han impactado en la industria acerera en los últimos años y evaluar la seguridad de sus operaciones en función de minimizar este tipo de riesgos.

1.6 Alcances y límites

1.6.1 Alcances

Se propició un nuevo sistema de evaluación operativa que detecte los riesgos financieros y que apoye estratégicamente al resguardo económico de las empresas transformadoras del metal.

1.6.2 Límites

La presente investigación fue realizada en una de las plantas de la Industria Metalúrgica en la ciudad de Guatemala, y se concretó únicamente a las operaciones realizadas por estas industrias que mayor riesgo presentan.

Capítulo 2

Marco Teórico

2.1 Empresa

Idalberto Chiavenato refiere que una empresa es una organización social que utiliza una gran variedad de recursos para alcanzar determinados objetivos. Se puede decir también, que es una unidad productiva agrupada y dedicada a desarrollar una actividad económica con ánimo de lucro.

2.2 Empresa mercantil

“Según el Código de Comercio de Guatemala Decreto 2-70 en su artículo número 655, la empresa mercantil es el conjunto de trabajo, de elementos materiales y de valores incorpóreos coordinados, para ofrecer al público, con propósito de lucro y de manera sistemática, bienes o servicios.”

2.3 Negocio

Es una ocupación, actividad o trabajo que se realiza para obtener un beneficio, especialmente el que consiste en operaciones comerciales, comprando y vendiendo mercancías y servicios.

2.4 Diferencia entre negocio y empresa

La diferencia radica en la dimensión que cada uno de estos entes tiene; por ejemplo: el negocio tiene metas a corto plazo mientras que la empresa las tiene a corto, mediano y largo plazo; la capacidad de producción de un negocio no es igual que la de una empresa; la cantidad de empleados que tiene un negocio es mucho menor a la que tiene una empresa; por otro lado, una empresa puede tener muchos negocios, y también se puede decir que un negocio con el desarrollo de sus actividades puede llegar a ser una empresa; pero no son la misma cosa.

2.5 Conceptos básicos en materia de riesgos

2.5.1 Riesgo

El riesgo es la posibilidad que se produzca un contratiempo o una desgracia, de que alguien o algo sufran perjuicio o daño.

Cuando se trae el término de riesgo a la empresa en general, quien sufre el daño o perjuicio es la empresa como tal, así es como Daniel Otero, en la conferencia “Administración del Riesgo”, llevada a cabo en el año 2000, expresa que “Riesgo es, cualquier evento futuro incierto que puede obstaculizar el logro de los objetivos estratégicos, operativos y/o financieros de la organización.”

2.5.2 Amenaza

Es cualquier factor externo de riesgo con potencial para provocar daños sociales, ambientales y económicos en una comunidad durante un período de tiempo. De acuerdo a su origen, las amenazas pueden ser, naturales, antrópicas y mixtas.

- Naturales

Son aquellas en las que no interviene la actividad humana; como sismos, erupciones volcánicas, algunos tipos de inundaciones, deslizamientos, entre otras.

- Antrópicas

Son generadas por la actividad humana, sucesos como incendios, explosiones, contaminaciones, accidentes automovilísticos, entre otros.

- Mixtas

Producto de un proceso natural modificado por la actividad humana, como los deslizamientos por deforestación de las laderas, sequias, derrumbes por mala construcción de caminos, canales, viviendas, entre otras situaciones.

2.5.3 Emergencia

Es una alteración o daño de diverso tipo (a la salud, a los bienes, al medio ambiente, entre otros) que demanda atención inmediata de la comunidad afectada, causados por sucesos naturales, por la actividad humana o por la combinación de ambos, cuyas acciones de respuesta pueden ser manejadas con los recursos localmente disponibles.

2.5.4 Desastre

Se trata de eventos adversos de mayor magnitud que las emergencias, por lo que superan la capacidad de respuesta de la comunidad afectada y exigen el apoyo externo, ya sea de otra región, jurisdicción o nivel gubernamental.

2.5.5 Vulnerabilidad

Es un factor interno de riesgo de una comunidad expuesta a una amenaza, en función de su predisposición a resultar dañada. Existe en la medida en que se haga o deje de hacer algo, la ubicación geográfica de las ciudades, la calidad de la construcción de las viviendas, el nivel de mantenimiento en todo tipo de servicios públicos, el tipo de producción económica, el grado de organización social y la capacidad de gestión.

2.6 Riesgo financiero

“La posibilidad de quebranto o pérdida derivada de la realización de operaciones financieras que pueden afectar a la capitalización bursátil o valor de mercado de la empresa.” (Gómez Cáceres, y López, 2002, p21).

“La palabra riesgo proviene del latín *fisicare* que significa atreverse o transitar por un sendero peligroso. En realidad tiene un significado negativo, relacionado con peligro, daño, siniestro o pérdida. Sin embargo, el riesgo es parte inevitable de los procesos de toma de decisiones en general y de los procesos de inversión en particular. ... En finanzas, el concepto de riesgo se relaciona con las pérdidas potenciales que se pueden sufrir en un portafolio de inversión (De Lara Haro, 2005, p.13)

2.6.1 Tipos de riesgos financieros

Según Diego Gómez C. y Jesús M. López, Los riesgos financieros se pueden clasificar en dos grupos; los cuantificables y los no cuantificables:

- **Riesgos Cuantificables**

Son los que pueden medirse a través de criterios objetivos que pueden ser reflejados en términos monetarios; estos son:

- **Riesgo de mercado**

Este incluye tipos de interés, tipos de cambio, precio de las acciones, y precios de los instrumentos derivados y materia prima. Este riesgo constituye pérdidas potenciales derivadas de un movimiento adverso en el nivel o volatilidad del precio de mercado de los instrumentos financieros asociados a una posición, cartera o entidad. Dicho en otras palabras, es la posibilidad de que el valor presente neto de un portafolio se mueva adversamente ante cambios en las variables macroeconómicas que determinan el precio de los instrumentos que componen una cartera de valores.

- **Riesgo de crédito**

Este tipo de riesgo aborda riesgos de insolvencia (contraparte y emisor), el riesgo país, en caso de haber operaciones internacionales; el riesgo de liquidación, y el riesgo de entrega. Este riesgo se deriva de la posibilidad de incumplimiento de la contrapartida de sus obligaciones contractuales.

- **Riesgos no cuantificables**

Son los que su valor es más relativo, basados en los criterios aplicados específicos a cada empresa; estos son:

- **Riesgo operacional**

Este riesgo refleja la pérdida de un mal funcionamiento de los sistemas de información y control interno, errores cometidos por humanos en la ejecución de operaciones y sucesos inesperados relacionados con el soporte interno/externo e infraestructura operacional.

- **Riesgo de liquidez**

Este riesgo implica no poder hacer un cambio de posición en el mercado sin verse afectados los precios de un producto determinado, haciendo difícil su cobertura.

- **Riesgo legal**

Es el riesgo de pérdida por un contrato que no puede ejecutarse porque las operaciones de la empresa pueden no estar debidamente legalizadas o que existan términos fiscales que no hayan sido contemplados al inicio de la negociación de los instrumentos financieros.

Las empresas también son susceptibles al riesgo legal cuando se involucran en el uso de nuevos sistemas de pago y de información, nuevos tipos de instrumentos y negociaciones, así como, cuando el derecho legal de la contraparte no ha sido establecido de antemano.

2.6.2 Gestión de riesgos

Es la acción integral para el abordaje de una situación de desastre. Permite determinar los riesgos, intervenir para modificarlos, disminuirlos, eliminarlos o lograr la preparación pertinente para responder ante los daños que, sin duda, causará determinado desastre.

En la gestión de riesgos, los equipos de respuesta deben tener presente la importancia de compartir un lenguaje en común que facilite la comprensión mutua y contribuya a hacer más eficiente el trabajo con todos los posibles involucrados, previamente, durante y después de una emergencia. Por eso, a continuación, se presentan términos que han sido consensuados a nivel internacional en materia de gestión de riesgo.

“La función de un ejecutivo es decidir entre alternativas homogéneas. ... es una herramienta que ayuda en el proceso de toma de decisiones. No solo convierte la incertidumbre en oportunidad, sino evita el suicidio financiero y catástrofes de graves consecuencias”. (De Lara Haro, 2005, p.11)

“una vez identificado el riesgo se deberá llevar a cabo la medición y análisis de este por medio de herramientas cuantitativas (estadísticas y econométricas) y modelos para cuantificar el riesgo de tal forma que se puedan transformar los datos disponibles en información para la toma de decisiones... y la fijación de políticas para maximizar los beneficios de la organización y limitar la exposición a ciertos tipos de riesgo.

Para esto la información debe ser transformada en decisiones y acciones de mitigación del riesgo mediante la planificación. Una vez las acciones y políticas del manejo sean adoptadas y ejecutadas será necesario un continuo monitoreo del riesgo mediante el seguimiento permanente de los indicadores del riesgo y de las acciones de mitigación.

Finalmente, se encuentra el control que permite supervisar ex post el riesgo y corregir desviaciones del plan de mitigación. Así mismo, es importante acompañar estos procesos con la comunicación, la cual tiene como objetivo proveer información y retroalimentación (interna y externa) de las actividades y de los riesgos actuales y futuros a todos los miembros de la organización.” (Alonzo, y Berggrun, 2015, p.9)

2.7 Otros conceptos de riesgo en la empresa

2.7.1 Riesgo de reputación

“Es el riesgo de las pérdidas que podrían resultar como consecuencia de no concretar oportunidades de negocio atribuibles a un desprestigio de una institución por falta de capacitación del personal clave, fraude o errores en la ejecución de alguna operación.” (De Lara Haro, 2005, p.17)

2.7.2 Capital riesgo

Se entiende como una forma de financiación principalmente dirigida a empresas de tamaño pequeño y mediano, con un plan de expansión o de nueva creación, pero siempre innovadoras y en crecimiento y, con frecuencia, de carácter tecnológico. La participación en la sociedad se realiza generalmente de forma minoritaria, por la adquisición de acciones ordinarias, acciones preferentes o algún instrumento de deuda (frecuentemente convertible a acciones) y, en algunos casos, a través de otros instrumentos, como los préstamos participativos.

La financiación es de carácter temporal y, tras un cierto período de tiempo que se centra en el medio y largo plazo, la entidad de capital riesgo abandona la sociedad financiada liquidando su participación a través de distintas vías: por la salida al capital de la participada, por colocación

privada a terceros, por venta a los antiguos accionistas, por venta a otra entidad de capital riesgo, liquidación u otras.

La entidad capital riesgo no solo ofrece recursos financieros, también proporciona reputación a la sociedad financiada, por el hecho de estar apoyada por un grupo inversor externo y ayuda y consultoría en la gestión.

“En todo caso, las entidades de capital riesgo realizan una función de intermediación, con un tipo de financiación especializada que no estaría disponible por cauces tradicionales en la mayoría de los sistemas financieros. La financiación se produce en condiciones de riesgo, de falta de garantías y de asimetría de información que las instituciones financieras convencionales no están habitualmente dispuestas a asumir, al menos a través de sus vehículos tradicionales.” (Seco Benedicto, 2008, p.27)

2.7.3 Riesgo tecnológico

“Son las pérdidas potenciales de una Institución, como consecuencia de la materialización de una amenaza ante la vulnerabilidad de un sistema computarizado; implica la pérdida de datos, debido a razones físicas o lógicas, cambio de datos sin autorización y desviación de la información confidencial o privada, más allá de los límites facultados. Las amenazas son factores físicos (caídas de los sistemas informáticos, desperfectos en los equipos de cómputo, etc.) o errores, omisiones y mal uso de los equipos a través de la vulnerabilidad de los sistemas computarizados.” (Morales Guerra, septiembre 2007. P. 21-26)

2.7.4 Riesgo inherente

Es el riesgo intrínseco de cada actividad, sin tener en cuenta los controles que de este se hagan a su interior. Este riesgo surge de la exposición que se tenga a la actividad en particular y de la probabilidad que un choque negativo afecte la rentabilidad y el capital de la compañía. El riesgo inherente es propio del trabajo o proceso que no puede ser eliminado del sistema; es decir, en todo trabajo o proceso se encontrarán riesgos para las personas o para la ejecución de la actividad en sí misma. Por ejemplo: en la empresa de transporte se pueden dar colisiones, volcamientos, etc. O en la industria metalúrgica puede haber quemaduras, golpes, entre otros. (<https://www.auditool.org/blog/control-interno/3073-que-es-el-riesgo-riesgo-inherente-y-riesgo-residual>. Recuperado: 31.10.2017)

2.7.5 Riesgo de control

Este riesgo considera importante los sistemas de control interno establecidos en la empresa, y que en ciertas circunstancias lleguen a ser insuficientes o inadecuados para la aplicación y detección oportuna de irregularidades. Es por ello que una administración debe tener constante revisión, verificación y ajustes en todos los procesos de inspección.

2.7.6 Riesgo estratégico

El riesgo estratégico es la forma de competir y la relación con el entorno, así como las tensiones organizacionales internas, que representan barreras para poder ejecutar la estrategia seleccionada con éxito. Se asocia con la forma en que se administran las empresas e instituciones. El manejo del riesgo estratégico se enfoca a asuntos globales relacionados con el cumplimiento de la misión de la organización.

2.7.7 Riesgo de cumplimiento

Se asocia con la capacidad de la empresa para cumplir con los requisitos regulativos, legales, contractuales, de ética pública, participación, servicio a la comunidad, interacción con el ciudadano, respeto a los derechos, a la individualidad, la equidad y la igualdad.

2.7.8 Riesgo profesional

“Se define como una situación potencial de peligro ligada directa o indirectamente al trabajo profesional que puede incurrir en perjuicio; es decir que, aunque hay posibilidades de daño, no siempre concluye como tal”. (Cruz Mendoza, Jalpilla Jiménez, Ramírez San Miguel, 2014, p. 14-15)

2.7.9 Riesgos del entorno

Estos riesgos aparecen, cuando acciones ajenas a la empresa pueden cambiar considerablemente los fundamentos que conducen el conjunto de objetivos y estrategias, al punto de ubicarla fuera de negocio.

2.8 Riesgo de detección

Este es el riesgo en que podría incurrir un auditor al momento de hacer la evaluación pertinente en los estados financieros de la empresa; por lo que debe prestar importancia a los siguientes puntos:

- Reestructuraciones corporativas
- Cambios en pronunciamientos contables
- Sistemas de información nuevos o rediseñados
- Nuevas líneas de producción
- Nuevas tecnologías
- Crecimiento acelerado en operaciones
- Cambios en el sector de producción

2.9 Riesgos de competencia

“Las estrategias no deben surgir de la nada, deben responder al entorno del negocio, de ahí la importancia de realizar un análisis de la situación actual del entorno general de la sociedad.

Pronosticar, explorar y vigilar el entorno es muy importante para detectar tendencias y acontecimientos clave del pasado, presente y futuro de la sociedad. El éxito o supervivencia de la sociedad se debe en numerosas ocasiones a la capacidad que desarrolla la misma para predecir los cambios que se van a producir en su entorno.

La metodología empleada para revisar el entorno en general es el análisis PEST, que consiste en examinar el impacto de aquellos factores externos que están fuera del control de la empresa, pero que pueden afectar a su desarrollo futuro.” (Martínez Pedrós, y Milla Gutiérrez, 2012, p. 34)

2.10 Riesgo de pérdidas catastróficas

El concepto tiende a ser ambiguo, porque puede ser un evento que genere una catástrofe financiera, o bien puede ser un acontecimiento generado por un evento catastrófico; sin embargo, este se definirá a continuación.

Gregorio Belaunde refiere al respecto en su blog:

“¿Pero cómo podemos definir esa palabra? Ello es muy importante al momento de pensar en medidas para gestionar este riesgo, y además uno tiene que pensarlo no solo a nivel individual o de empresa, sino a nivel de país o incluso de grupo de países. ... es un evento de baja

probabilidad y de alto impacto,... con un nivel muy significativo de pérdidas humanas, económicas y financieras.” (<http://blogs.gestion.pe/riesgosfinancieros/2015/02/saben-lo-que-es-el-riesgo-catastrofico.html>. Recuperado 15-11-2017)

Para la empresa es el riesgo de no tener la capacidad de sostener sus operaciones, brindar sus productos y servicios, o no recuperar los ni siquiera los costos operativos, derivado de una catástrofe. La incapacidad de recuperarse ante estos hechos además de dañar la reputación de la compañía, puede generar incapacidad para obtener capital o relación con los inversionistas.

Existen dos causas de pérdida por catástrofes: Por causas no controlables, son las ocasionadas por guerras, terrorismo, incendios, terremotos, inundaciones y otros hechos similares que están totalmente fuera de control de la compañía. Y por causas controlables, son desastres ambientales, violaciones a la salud y seguridad, acuerdos inmobiliarios costos altísimos por demandas, fraude masivo y pérdidas significativas en el mercado por no abordar estrategias funcionales. Los efectos en el negocio por ambas causas pueden ser tan perjudiciales.

Las consecuencias de este tipo de riesgos son negativas derivadas tanto de los riesgos especulativos como de los riesgos puros y tienen un grado diferente de intensidad por lo que se pueden agrupar en:

Leves: Si las pérdidas ocasionadas no perturban la marcha económica de la empresa.

Graves: Cuando los resultados del siniestro suponen un serio contratiempo para el normal desarrollo de la empresa.

Catastróficos: Si las pérdidas producidas son capaces de provocar enormes dificultades para que el negocio siga vivo llegando incluso a la quiebra de la empresa.

En los últimos tiempos, se han registrado diferentes casos de fuertes impactos de riesgos en empresas de clase mundial, entre los más sonados están el de Long Term Capital Management, donde se unieron y materializaron diferentes riesgos como Mercado, Crédito,

Liquidez, Operativo, Estratégico y Comercial, que terminaron acabando con una de las entidades poderosas de Estados Unidos, con pérdidas de más de 4.6 Billones de Dólares. (<https://riesgoyestrategia.wordpress.com/2012/07/10/tip-7-como-evitar-perdidas-catastroficas/>. Recuperado: 5-10-2017)

2.11 Riesgo político

Aun cuando los caminos gubernamentales parecen seguir una dirección favorable a las actividades comerciales no deja de haber riesgo político en contra de cualquier empresa, y que sus efectos provengan de acciones del gobierno de un país; que por ejemplo, la compañía haya hecho inversiones significativas, o que el negocio tenga ganancias excesivas. Este riesgo es el reflejo de la situación económica de un país. Cuando un gobierno impone su propio control, hace imposible para cualquier empresa subsidiaria cumplir con sus compromisos, y por ende, mayor será el riesgo del entorno político.

2.12 Concepto de planeación estratégica

“Es la declaración formal de la alta dirección que guía a una organización para cumplir con su misión y objetivos en un medio cambiante, a partir de precisar su mercado, competencia, productos y herramientas para aprovechar oportunidades y evitar amenazas. Consiste en la identificación sistemática de oportunidades y amenazas que surjan en el futuro, los cuales combinados con otros datos importantes proporcionan la base para que una empresa tome mejores decisiones en el presente para explotar las oportunidades y evitar las amenazas. Planear significa diseñar un futuro deseado e identificar formas para lograrlo”. (Levy, p.67)

2.13 Análisis de negocio en marcha

“Estudiar una empresa como negocio en marcha, significa “examinar y comprender su sistema estratégico con una orientación hacia el futuro” (Herrera, p. 44)

Un proceso que invita a explorar todo su sistema, la visión y misión de la empresa, su definición de negocio, la formulación de sus estrategias, el tratamiento de sus productos, sus clientes y mercados, así como la forma de responder a la competencia y a los sucesos del entorno en general. El atributo de negocio en marcha es responsabilidad de la administración de la compañía. Y el auditor es responsable de considerar lo apropiado de la evaluación realizada por la administración.

La administración es la responsable de elaborar todos los estados financieros de la empresa y evaluar su capacidad para continuar como negocio en marcha por un periodo mínimo de un año.

2.14 Metalurgia

“...es la parte de la física que se dedica al estudio de la relación entre las cargas externas que actúan en un cuerpo sólido metálico y las fuerzas internas y deformaciones que se producen como resultado de esta acción.” (González, 2003, p.11)

Una de las tareas que compete a esta ciencia es determinar si el metal es capaz de resistir las fuerzas a las que es sometido para que no se deforme más de lo que se necesite; es por ello que requiere de conocimiento y sobre todo experiencia del personal que labora en estas plantas.

Capítulo 3

Marco Metodológico

3.1 Tipo de investigación

Se trabajó un tipo de investigación cuantitativa básica, ya que fue enfocada a percibir conocimientos estadísticos y se desarrolló con ciertas variables de cotejo sobre información general, la cual reflejó la realidad de este tipo de industria especializada, con el apoyo de instrumentos de medición. El diseño planteado de esta investigación fue descriptivo cuantitativo, debido a que se aplicaron técnicas de entrevista, y de comparación entre variables. Además se realizó un análisis general con base a los resultados para comprobar si la industria es proclive a expandirse.

3.2 Sujetos de investigación

La investigación se hizo en una industria de aceros en Guatemala, la población que apoyó el estudio fue de seis gerentes y seis jefes o supervisores de área; y adicionalmente un grupo de personal de diversos departamentos de esta industria todos con amplio conocimientos y experiencia en diversas operaciones de esta industria, todos ellos brindaron la información necesaria para conocer los diferentes procesos de la industria metalúrgica.

3.3 Instrumentos de recopilación

Para esta investigación se utilizó como instrumentos la entrevista, diseñada con preguntas específicas dirigidas a varios gerentes de dos secciones de la industria y la encuesta empleada con otros colaboradores.

3.4 Muestreo

Las unidades de análisis propuestos en esta investigación, se constituyó a una población del sector gerencial y a colaboradores encargados del área financiera y administrativa de la industria metalúrgica de Guatemala.

Capítulo 4

Ejecución y resultados de la investigación

4.1 Presentación de resultados

Entrevista al gerente administrativo de la industria

| Pregunta | Respuesta |
|--|---|
| 1. ¿Cuáles han sido los riesgos que ha afrontado esta industria? | Violencia, asaltos. |
| 2. ¿Cuáles han sido las causas que han generado baja o alta en la producción? | Alta un repunte de ventas en el mercado local e internacional |
| 3. ¿Cuál es su estrategia de mercado para no quedar fuera de competencia? | Orden interno aunado a incremento de las ventas. |
| 4. ¿Cuáles son sus expectativas como industria ante una posible contingencia de riesgo? | Prevenir estratégicamente |
| 5. ¿Qué causas puede afectar a la industria en el Mercado Guatemalteco? | Baja en las ventas y precios altos internacionales. |
| 6. ¿Los efectos financieros y contingencias han provocado desajustes importantes en la industria Acerera Guatemalteca? | Si pero la industria es sólida. |
| 7. ¿Las leyes Guatemaltecas han sido factor importante para no ser competitivos a nivel internacional | No |

| | |
|--|--|
| 8. ¿Cómo han impactado en la industria Metalurgia los desastres naturales? | Como un instrumento de apoyo a las comunidades. |
| 9. ¿Qué incidencia ha provocado a la industria Metalúrgica la violencia en el país? | Bajan las ventas por la violencia |
| 10. ¿Qué incidencia ha provocado a la industria Metalúrgica el incremento de robos en carreteras? | Impacta por las pérdidas económicas |
| 11. ¿Cuáles ha sido la problemática laboral que ha afectado a la industria Metalúrgica? | Laboral ninguna. |
| 12. ¿Qué incidencia ha tenido los efectos cambiantes en la tasas de cambio ante el dólar? | Fluctúan las negociaciones |
| 13. ¿Qué efectos financieros se han tenido ante los cambios de precios en el mercado internacional de materias primas? | Afectan por los cambios internacionales |
| 14. ¿Qué efectos financieros han provocado a la industria metalúrgica los efectos cambiantes de clima en nuestro país? | Afectan porque la industria se ve afectada por las lluvias |
| 15. ¿Qué efectos financieros han provocado los constantes bloqueos de carreteras a la industria metalúrgica? | Afectan a toda la industria en general |

| | |
|--|--|
| 16. ¿Cuáles son las estrategias financieras ante contingencias no previstas? | Solidez económica y prevención de problemas. |
|--|--|

Entrevista al gerente financiero de la industria A

| Pregunta | Respuesta |
|--|--|
| 1. ¿Cuáles han sido los riesgos que ha afrontado esta industria? | Baja en cobros por bajas ventas en determinados periodos de tiempo |
| 2. ¿Cuáles han sido las causas que han generado baja o alta en la producción? | Depende de factores de mercado |
| 3. ¿Cuál es su estrategia de mercado para no quedar fuera de competencia? | Cobros accesibles y ampliación de plazos |
| 4. ¿Cuáles son sus expectativas como industria ante una posible contingencia de riesgo? | La base ante contingencias es tener un fondo sólido para eventualidades. |
| 5. ¿Qué causas puede afectar a la industria en el Mercado Guatemalteco? | El mal clima, las extorsiones cierre de negocios. |
| 6. ¿Los efectos financieros y contingencias han provocado desajustes importantes en la industria Acerera Guatemalteca? | Si pero se tienen bases sólidas económicas. |
| 7. ¿Las leyes Guatemaltecas han sido factor importante para no ser competitivos a nivel internacional | No depende de las leyes sino de factores económicos. |

| | |
|--|--|
| 8. ¿Cómo han impactado en la industria Metalúrgica los desastres naturales? | Han sido eventos que han creado una mayor demanda en productos acereros. |
| 9. ¿Qué incidencia ha provocado a la industria Metalúrgica la violencia en el país? | Bastante porque los negocios cierran operaciones. |
| 10. ¿Qué incidencia ha provocado a la industria Metalúrgica el incremento de robos en carreteras? | Han disminuido pero el riesgo es latente. |
| 11. ¿Cuáles ha sido la problemática laboral que ha afectado a la industria Metalúrgica? | No veo problemática aunque esta se da en constantes cambios cada año el sueldo mínimo. |
| 12. ¿Qué incidencia ha tenido los efectos cambiantes en la tasas de cambio ante el dólar? | Han sido constantes cambios. |
| 13. ¿Qué efectos financieros se han tenido ante los cambios de precios en el mercado internacional de materias primas? | Dependemos de los mercados internacionales por lo que los cambios siempre afectan. |
| 14. ¿Qué efectos financieros han provocado a la industria metalúrgica los efectos cambiantes de clima en nuestro país? | Siempre impactan hay temporadas bajas y altas |
| 15. ¿Qué efectos financieros han provocado los constantes bloqueos de carreteras a la industria metalúrgica? | Afectan la distribución y la locomoción. |

| | |
|--|--|
| 16. ¿Cuáles son las estrategias financieras ante contingencias no previstas? | Presión de cobro y fondo de emergencias. |
|--|--|

Entrevista al gerente de ventas de la industria A

| Pregunta | Respuesta |
|--|---|
| 1. ¿Cuáles han sido los riesgos que ha afrontado esta industria? | Cierre de negocios |
| 2. ¿Cuáles han sido las causas que han generado baja o alta en la producción? | Baja por malas políticas gubernamentales |
| 3. ¿Cuál es su estrategia de mercado para no quedar fuera de competencia? | Mayor promoción en el mercado local e internacional |
| 4. ¿Cuáles son sus expectativas como industria ante una posible contingencia de riesgo? | Mayor certeza en nuevos clientes y ser cautos. |
| 5. ¿Qué causas puede afectar a la industria en el Mercado Guatemalteco? | Políticas de gobierno incorrectas. |
| 6. ¿Los efectos financieros y contingencias han provocado desajustes importantes en la industria Acerera Guatemalteca? | Si el mercado en general no levanta las expectativas de negocios. |
| 7. ¿Las leyes Guatemaltecas han sido factor importante para no ser competitivos a nivel internacional | Han afectado por libre competencia. |

| | |
|--|--|
| 8. ¿Cómo han impactado en la industria Metalurgia los desastres naturales? | Afectan por temporadas bajas con mal clima. |
| 9. ¿Qué incidencia ha provocado a la industria Metalúrgica la violencia en el país? | La violencia es un factor que afectan los negocios |
| 10. ¿Qué incidencia ha provocado a la industria Metalúrgica el incremento de robos en carreteras? | Baja en comercialización y riesgos de perdidas |
| 11. ¿Cuáles ha sido la problemática laboral que ha afectado a la industria Metalúrgica? | Ninguna |
| 12. ¿Qué incidencia ha tenido los efectos cambiantes en la tasas de cambio ante el dólar? | Fluctúan y afectan por compra venta |
| 13. ¿Qué efectos financieros se han tenido ante los cambios de precios en el mercado internacional de materias primas? | Efectos al alza. |
| 14. ¿Qué efectos financieros han provocado a la industria metalúrgica los efectos cambiantes de clima en nuestro país? | Si hacen que la venta baje en determinadas épocas. |
| 15. ¿Qué efectos financieros han provocado los constantes bloqueos de carreteras a la industria metalúrgica? | Afectan la buena distribución y entrega de productos metalúrgicas. |

| | |
|--|--|
| 16. ¿Cuáles son las estrategias financieras ante contingencias no previstas? | Mayor penetración en los mercados y aumentando clientes. |
|--|--|

Entrevista al gerente de la industria B

| Pregunta | Respuesta |
|--|--|
| 1. ¿Cuáles han sido los riesgos que ha afrontado esta industria? | Cambios constantes en precios internacionales de mercado. |
| 2. ¿Cuáles han sido las causas que han generado baja o alta en la producción? | Las temporadas varían y los cambios políticos hacen que la inversión externa llegue menos. |
| 3. ¿Cuál es su estrategia de mercado para no quedar fuera de competencia? | Impulsar estrategias mercadologías innovadoras para tener presencia en los mercados locales. |
| 4. ¿Cuáles son sus expectativas como industria ante una posible contingencia de riesgo? | Los riesgos se pueden dar y a veces son inevitables. |
| 5. ¿Qué causas puede afectar a la industria en el mercado guatemalteco? | Las malas políticas de gobierno y la inconsistencia del cambio del dólar |
| 6. ¿Los efectos financieros y contingencias han provocado desajustes importantes en la industria acerera guatemalteca? | Si los efectos financieros y fiscales han afectado a la industria en general. |
| 7. ¿Las leyes guatemaltecas han sido factor importante para no ser competitivos a nivel regional | La competitividad no depende de las leyes nacionales sino de las estrategias de ventas consolidadas. |

| | |
|--|--|
| 8. ¿Cómo han impactado en la industria Metalurgia los desastres naturales? | La industria no ha tenido impacto más que en cuanto al clima y los terremotos han beneficiado al sector. |
| 9. ¿Qué incidencia ha provocado a la industria Metalúrgica la violencia en el país? | Es un flagelo a nivel general. |
| 10. ¿Qué incidencia ha provocado a la industria metalúrgica el incremento de robos en carreteras? | La violencia ha sido constante y genera pérdidas constantes |
| 11. ¿Cuál ha sido la problemática laboral que ha afectado a la industria metalúrgica en los últimos años? | No hemos tenido desajustes que afecten a la industria. |
| 12. ¿Qué incidencia ha tenido los efectos cambiantes en la tasas de cambio ante el dólar? | Afecta en la importación de materias primas |
| 13. ¿Qué efectos financieros se han tenido ante los cambios de precios en el mercado internacional de materias primas? | El efecto financiero es un alza constante aunque se trata de mantener precios al soportar compras mayores de materia prima a un costo estable. |
| 14. ¿Qué efectos financieros han provocado a la industria metalúrgica los efectos cambiantes de clima en nuestro país? | Si las constantes lluvias generan baja en ventas y menores inversiones. |

| | |
|--|--|
| 15. ¿Qué efectos financieros han provocado los constantes bloqueos de carreteras a la industria metalúrgica? | Generan pérdidas a toda la industria y comercio en general debido a las malas estrategias políticas. |
| 16. ¿Cuáles son las estrategias financieras ante contingencias no previstas? | Buenos presupuestos y cumplimiento de metas en todas las áreas. |

Entrevista al gerente financiero de la industria B

| Pregunta | Respuesta |
|--|---|
| 1 ¿Cuáles han sido los riesgos que ha afrontado esta industria? | Robo, estafas financieras |
| 1. ¿Cuáles han sido las causas que han generado baja o alta en la producción? | la demanda del producto |
| 2. ¿Cuál es su estrategia de mercado para no quedar fuera de competencia? | Otorgar créditos con aseguramiento de saldos y correcta investigación de clientes |
| 3. ¿Cuáles son sus expectativas como industria ante una posible contingencia de riesgo? | Los riesgos son latentes, pero minimizamos los riesgos de fraude o de robo por medio de instrumentos financieros. |
| 4. ¿Qué causas puede afectar a la industria en el mercado guatemalteco? | En general riesgos por causas fortuitas o intencionales. |
| 5. ¿Los efectos financieros y contingencias han provocado desajustes importantes en la industria Acerera Guatemalteca? | Los efectos financieros definen las políticas administrativas de toda empresa. |

| | |
|--|--|
| 6. ¿Las leyes guatemaltecas han sido factor importante para no ser competitivos a nivel | Si afectan los cambios constantes de aplicación y pactos fiscales pero no definen la competitividad. |
| 7. ¿Cómo han impactado en la industria Metalurgia los desastres naturales? | Este en riesgo natural que luego provoca contingencias financieras. |
| 8. ¿Qué incidencia ha provocado a la industria Metalúrgica la violencia en el país? | Es constante ya que empresas cierran por las extorsiones. |
| 9. ¿Qué incidencia ha provocado a la industria Metalúrgica el incremento de robos en carreteras? | Este riesgo es constante debido a que da como efecto pérdidas y aumento de gastos financieros. |
| 10. ¿Cuáles ha sido la problemática laboral que ha afectado a la industria Metalúrgica? | Efectos directos no se han tenido únicamente los cambios de sueldos mínimos que influyen en todas las empresas. |
| 11. ¿Qué incidencia ha tenido los efectos cambiantes en la tasas de cambio ante el dólar? | Los riesgos de este tipo se dan ante los desajustes en precios de materias primas o cobros generan menores ingresos. |
| 12. ¿Qué efectos financieros se han tenido ante los cambios de precios en el mercado internacional de materias primas? | Los cambios de precios influyen y este riesgo se corre constantemente. |
| 13. ¿Qué efectos financieros han provocado a la industria metalúrgica los efectos cambiantes de clima en nuestro país? | El efecto financiero en este caso es la disminución de ventas por mal clima. |

| | |
|--|---|
| 14. ¿Qué efectos financieros han provocado los constantes bloqueos de carreteras a la industria metalúrgica? | Esto es un riesgo que no depende de la industria si no de la influencia de las políticas no adecuadas de los gobiernos. |
| 15. ¿Cuáles son las estrategias financieras ante contingencias no previstas? | Fondo de inversión ante situaciones no previstas y mayor |

Entrevista al gerente de ventas de la industria B

| Pregunta | Respuesta |
|---|---|
| 1 ¿Cuáles han sido los riesgos que ha afrontado esta industria? | Riesgo de Robos-incendios o fraudes |
| 2 ¿Cuáles han sido las causas que han generado baja o alta en la producción? | Alta en función de la temporada y baja en función de precios. |
| 3 ¿Cuál es su estrategia de mercado para no quedar fuera de competencia? | Constantes motivaciones al equipo de ventas e incentivos a clientes |
| 4 Cuáles son sus expectativas como industria ante una posible contingencia de riesgo? | En espera que no suceda, las empresas no son ajenas a cambios positivos o negativos. |
| 5 ¿Qué causas puede afectar a la industria en el Mercado Guatemalteco? | Cambios políticos, económicos y fiscales |
| 6 ¿Los efectos financieros y contingencias han provocado desajustes importantes en la industria Acerera Guatemalteca? | Si los efectos financieros causan desajustes económicos importantes pero debemos anticiparnos a los hechos. |

| | |
|--|---|
| <p>7 ¿Las leyes Guatemaltecas han sido factor importante para no ser competitivos a nivel internacional</p> | <p>Las leyes en Guatemala no definen la competitividad pero si influyen en atraer más inversión extranjera.</p> |
| <p>8 ¿Cómo han impactado en la industria Metalurgia los desastres naturales?</p> | <p>Afectan a veces en alza y a veces en bajas ventas.</p> |
| <p>9 ¿Qué incidencia ha provocado a la industria Metalúrgica la violencia en el país?</p> | <p>Es una constante desde cierre de negocios y bajas ventas en el mercado local e internacional.</p> |
| <p>10 ¿Qué incidencia ha provocado a la industria Metalúrgica el incremento de robos en carreteras?</p> | <p>Es una constante también debido a que el transportar mercaderías al interior crea el riesgo de robo de mercaderías</p> |
| <p>11 ¿Cuáles ha sido la problemática laboral que ha afectado a la industria Metalúrgica?</p> | <p>Las políticas laborales no han afectado el buen desempeño de los negocios.</p> |
| <p>12 ¿Qué incidencia ha tenido los efectos cambiantes en la tasas de cambio ante el dólar?</p> | <p>Los efectos son a veces constantes y pueden afectar los mercados de negocios.</p> |
| <p>13 ¿Qué efectos financieros se han tenido ante los cambios de precios en el mercado internacional de materias primas?</p> | <p>Los precios si afectan debido a que los precios pueden afectar las estrategias y políticas de mercado.</p> |
| <p>14 ¿Qué efectos financieros han provocado a la industria metalúrgica los efectos cambiantes de clima en nuestro país?</p> | <p>Siempre se da cada año que afecten en cuanto a traslado de mercancías o que las ventas disminuyan por mal clima.</p> |

| | |
|--|--|
| <p>15 ¿Qué efectos financieros han provocado los constantes bloqueos de carreteras a la industria metalúrgica?</p> | <p>Afecta bastante debido a que influye en visitas a clientes y entrega de mercaderías es un riesgo inevitable</p> |
| <p>16 ¿Cuáles son las estrategias financieras ante contingencias no previstas?</p> | <p>Prever y presupuestar y llegar a punto en el que las metas se cumplan.</p> |

Capítulo 5

Discusión y Análisis de resultados

5.1 Discusión de resultados

En base a los resultados obtenidos de los instrumentos que se emplearon para este estudio, se reflejó lo siguiente.

El nivel de riesgo es considerado mediano, debido al impacto que puede darse en esta industria, al nivel de inversión y la recuperación va en función de lograr incrementar los ingresos de esta industria, y que puede minimizarse si se logran alcanzar las metas, haciendo que el nivel de retorno sea de beneficio a los inversionistas en el menor tiempo posible y con el menor porcentaje de riesgo.

Por otro lado, el mercado de esta industria es prometedora y sus productos están alcanzando buenos términos de expansión.

Se puede observar que los mayores riesgos financieros provenían del mercado internacional; por el tipo de operaciones y los precios que manejan los proveedores internacionales. Y en el mercado nacional, lo que afecta a los productores de acero, es que estos deben trasladar sus costos de materia prima para no desajustar el presupuesto de ingresos de esta industria.

Otro factor importante en tema de riesgos es el clima, tornándose un factor muy influyente en las operaciones de mercado de esta industria.

El nivel de riesgo en esta industria aumenta, ante factores que pueden ser relevantes como las contingencias administrativas derivadas de operaciones incorrectas, desconocimiento de la ley, malos registros contables que repercuten económicamente y que a su vez incrementa el riesgo de liquidez en la industria acerera.

Se identificó el riesgo más recurrente en la industria acerera, este radica en lo cambiante del mercado, y aunque es un inconveniente, las industrias de este tipo tienen bajo control, debido al potencial de sus presupuestos. Sin embargo, impera un mayor temor, es precisamente el que no se puede controlar y tampoco medir, su mayor preocupación no radica en los ajustes de precios de los mercados internacionales si no en la introducción de productos metalúrgicos en competencia desleal.

5.2 Recomendaciones

En el riesgo en tasas de cambio, da como resultado por ende un riesgo de liquidez, por lo que se plantean las siguientes recomendaciones:

Establecer presupuestos que tengan un margen de variación que no supere entre un 5% y un 10% que sería lo ideal en el caso de cualquier contingencia que surgiera, para que esta previsión sirva a la industria acerera como un elemento de protección y evitar así desajustes importantes que pudiesen castigar al mercado local.

Por otra parte una buena medida adaptable para contingencias es formar un fondo especial para situaciones que ameriten una inversión de capital que pueda afrontar posibles desajustes negativos que coadyuve a una tendencia económica de sostenimiento de precio en función de que los procesos de la industria de la construcción no se vean afectados y por ende la propia industria del acero vea el impacto en sus generación de resultados, por no contar con alternativas solidas de contingencia.

Otra medida interesante ante las constantes alzas en los precios de mercado es entablar alianzas con industrias de américa latina para contrarrestar los efectos que influyen en precios internacionales como el mercado Chino, ante tales situaciones es imperante que las estrategias de mercado se vean desarrolladas, implementadas y puestas en marcha debido a que si las industrias o productores locales no acceden a tener relaciones bilaterales de respaldo con industrias más poderosas, estratégicamente se verán influenciadas por empresas internacionales copen el mercado nacional y centroamericano, lo que por ende daría que la industria nacional productora de hierro, sufra disminuciones importantes en generación de utilidades, por lo que es recomendable establecer relaciones con socios estratégicos y debe ser puesta en marcha de manera agresiva para

contrarrestar cualquier efecto que dé como resultado el cierre de empresas que por años han sido sólidas y que han sido pilar importante para los guatemaltecos en el área de la construcción.

Ante eventualidades o contingencias

Las políticas y estrategias de mercado definen a las empresas o industria por lo que es importante que estas tengan estructuras sólidas en materia administrativa, fiscal y operacional. Para evitar operaciones que tengan un efecto desequilibrante financieramente debe impulsarse un buen control administrativo-contable bajo la supervisión de la administración con el apoyo constante de la Auditoría interna y externa.

Conclusiones

1. Se logró identificar los riesgos más importantes que afectan a la industria acerera y que pueden causar desajustes financieros, se han establecido plenamente, estos pueden provocar en muchos casos pérdidas importantes que contradicen los presupuestos establecidos, y dentro de los principales se detectó el de inversión, de operaciones y de liquidez.
2. La problemática financiera de tasas de cambio, es precisamente la que mayor incidencia presenta en las operaciones de esta industria, debido a que estas obviamente provocan efectos financieros ante el alza de la moneda nacional y que a su vez, puede traer alteraciones de mayor magnitud.
3. El efecto financiero más adverso que influye a este segmento de industria, es esencialmente el de transiciones en cuanto a precio de insumos y materias primas, que se determinan en el mercado local, entre otros factores como; fraude, políticos, de operaciones y de inversión, pero ninguno como los cambios de los precios internacionales del acero que afectan en general a toda esta industria.
4. Uno de los dos eventos que mayor daño provocó a la industria de metal fue la gran demanda de Acero en China, que obligó al incremento del precio local a niveles insospechados; y el otro se dio por haber presentado información incorrecta ante los entes fiscalizadores que provocaron un desajuste económico, sin embargo, a estos temas ya les han dado seguimiento tienen la instrucción de como accionar ante eventos como el primero y de no volver a repetir eventos como el segundo

Referencias

Bibliográficas

1. Alonso, Julio Cesar y Berggrun, Luis. (2015). *Introducción al análisis de riesgo financiero*. Colombia, Editorial Icesi.
2. Cruz Mendoza, J. C., Jalpilla, R., Ramírez, E., (2014) *Una metodología de análisis y evaluación de riesgos en tecnología de información*. México Distrito Federal, Ciudad Universitaria.
3. De Lara Haro, Alfonso, (2005). *Medición y control de riesgos financieros*. México, Editorial Limusa, S.A.
4. Gómez Cáceres, Diego, López, Jesús Miguel. (2002). *Riesgo financiero y operaciones internacionales*. Madrid, ESIC Editorial.
5. González, Jorge Luis. (2003). *Metalurgia Mecánica*. México, Editorial Limusa.
6. Herrera Clara, Jacqueline. (2012). *Evaluación de negocio en marcha según normas internacionales de auditoría en una empresa comercial guatemalteca* (Tesis de pregrado) Universidad de San Carlos, Guatemala.
7. Levy, Luis Haime, (2005). *Planeación financiera en la empresa moderna*. México, Ediciones fiscales Isef.
8. Martínez, Pedro Daniel y Milla Gutiérrez, Artemio. (2012). *Análisis del entorno general*. Madrid, Ediciones Díaz de Santos.
9. Morales Guerra, María Lidia. (2007). *La administración de riesgo de crédito*. Guatemala.

10. Otero Daniel. (2000). *conferencia administración de riesgo*. Guatemala.

11. Seco Benedicto, Maite. (2008). *Capital riesgo y financiación de pymes*. Madrid, Editorial EOI.

Legislación

12. Congreso de la República de Guatemala. **Código de Comercio**. Decreto 2-70 Numeral 655.

Electrónicas

13. El Blog del riesgo y la estrategia empresarial. (2017, 15 de mayo). *¿Cómo evitar pérdidas catastróficas?* Recuperado de <https://riesgoyestrategia.wordpress.com/2012/07/10/tip-7-como-evitar-perdidas-catastroficas/>

14. El diario de economía y negocios de Perú. (2017, 15 de noviembre). *¿Saben lo que es el riesgo catastrófico?* Recuperado de <http://blogs.gestion.pe/riesgosfinancieros/2015/02/saben-lo-que-es-el-riesgo-catastrofico.html>

15. Red global de conocimientos en auditoría y control interno. (2017, 5 de noviembre). *¿Qué es el riesgo, riesgo inherente y riesgo residual?* Recuperado de <https://www.auditool.org/blog/control-interno/3073-que-es-el-riesgo-riesgo-inherente-y-riesgo-residual>

Anexos

Anexo 1

Entrevista con personal de la industria metalúrgica, para evaluación de riesgos y sus efectos financieros:

1. ¿Cuáles han sido los riesgos que ha afrontado esta industria?
2. ¿Cuáles han sido las causas que han generado baja o alta en la producción?
3. ¿Cuál es su estrategia de mercado para no quedar fuera de competencia?
4. ¿Cuáles son sus expectativas como industria ante una posible contingencia de riesgo?
5. ¿Qué causas puede afectar a la industria en el mercado guatemalteco?
6. ¿Los efectos financieros y contingencias han provocado desajustes importantes en la industria acerera guatemalteca?
7. ¿Las leyes guatemaltecas han sido factor importante para no ser competitivos a nivel regional y causar problemática financiera?
8. ¿Cómo han impactado en la industria metalurgia los desastres naturales?
9. ¿Qué incidencia ha provocado a la industria metalúrgica la violencia en el país?
10. ¿Qué incidencia ha provocado a la industria metalúrgica el incremento de robos en carreteras?
11. ¿Cuáles ha sido la problemática laboral que ha afectado a la industria metalúrgica?
12. ¿Qué incidencia ha tenido los efectos cambiantes en la tasas de cambio ante el dólar?
13. ¿Qué efectos financieros se han tenido ante los cambios de precios en el mercado internacional de materias primas?
14. ¿Qué efectos financieros han provocado a la industria metalúrgica los efectos cambiantes de clima en nuestro país?

15. ¿Qué efectos financieros han provocado los constantes bloqueos de carreteras a la industria metalúrgica?

16. ¿Cuáles son las estrategias financieras ante contingencias no prevista?

Anexo 2

Encuesta a empleados del área financiera-administrativa

1. Los riesgos financieros en la industria acerera son:

Altos

Medianos

Bajos

2. El mercado financiero del acero en Guatemala se está:

Expandiendo

Estancando

Retrocediendo

3. Los riesgos financieros en la industria acerera en Guatemala dependen de:

Mercado local

Mercado internacional

Otros

4. El nivel de riesgos económicos durante el año varían según:

El clima

Política interna

Problemas Soc.

5. El nivel de riesgo en la industria acerera aumenta si existe:

poco control admón.

Desorden financiero

Incertidumbre

6. Qué riesgo económico-financiero es el más recurrente en la industria acerera

Desorden fiscal

Competencia desleal

Malas políticas admón.

7. Que instrumento utilizaría para evitar riesgos importantes en la industria acerera:

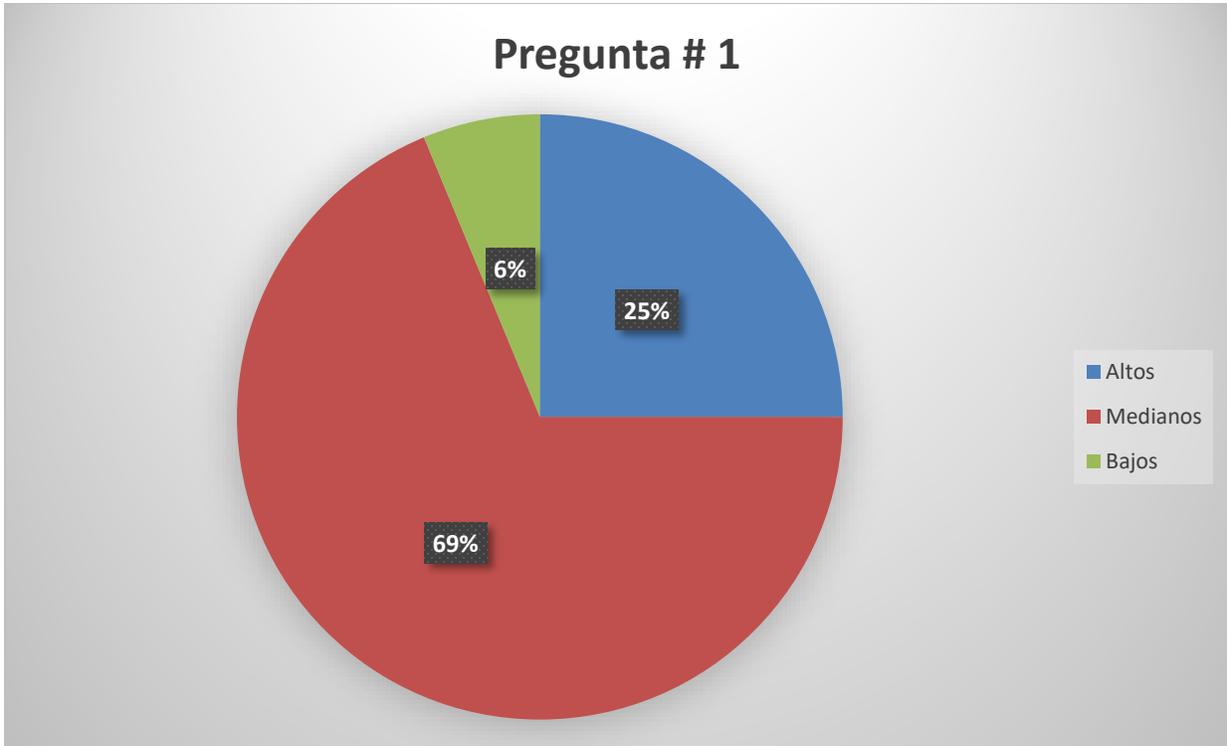
Auditoria constante Medidores financieros Operaciones confiables

8. Para que industria en Guatemala el riesgo financiero es más alto:

Industria Acerera Industria de cemento Agrícola

Gráfica No. 1

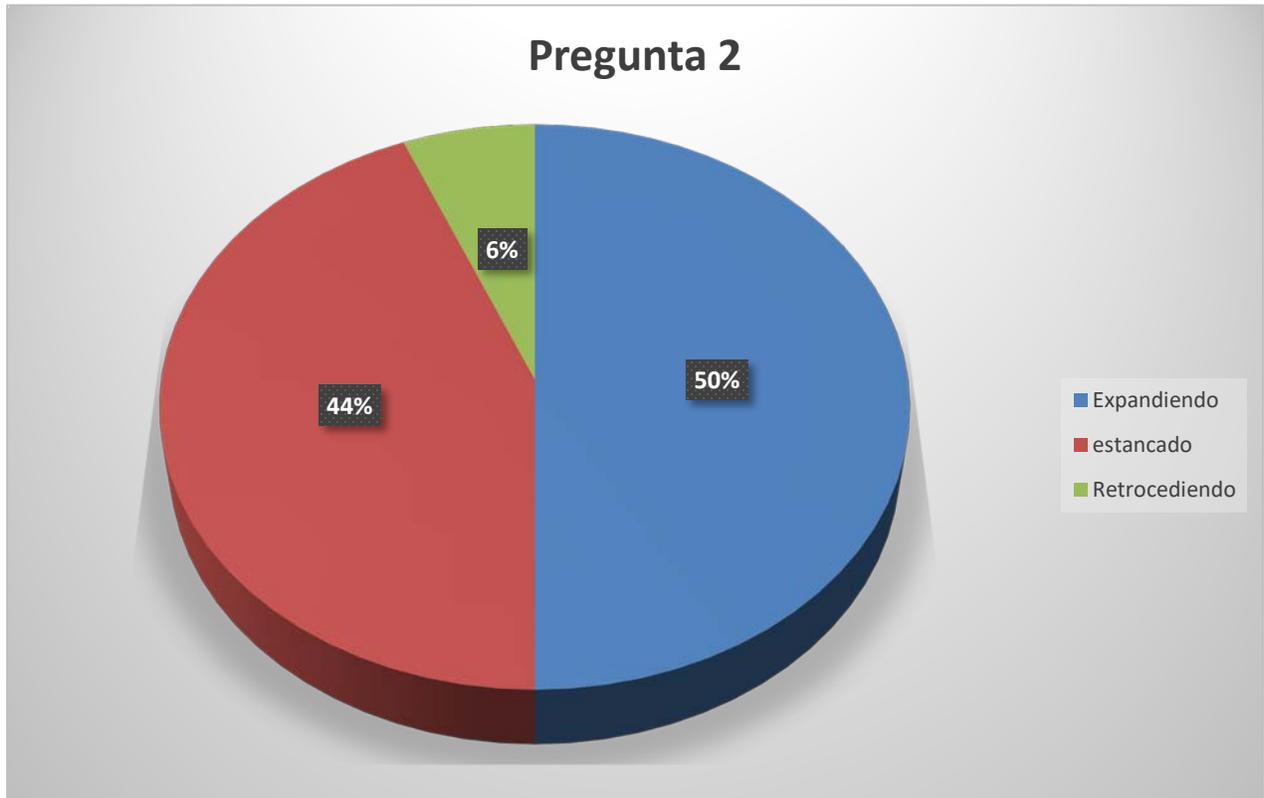
1. ¿Los riesgos financieros en la industria Acerera son?



Fuente: Elaboración propia

Gráfica No. 2

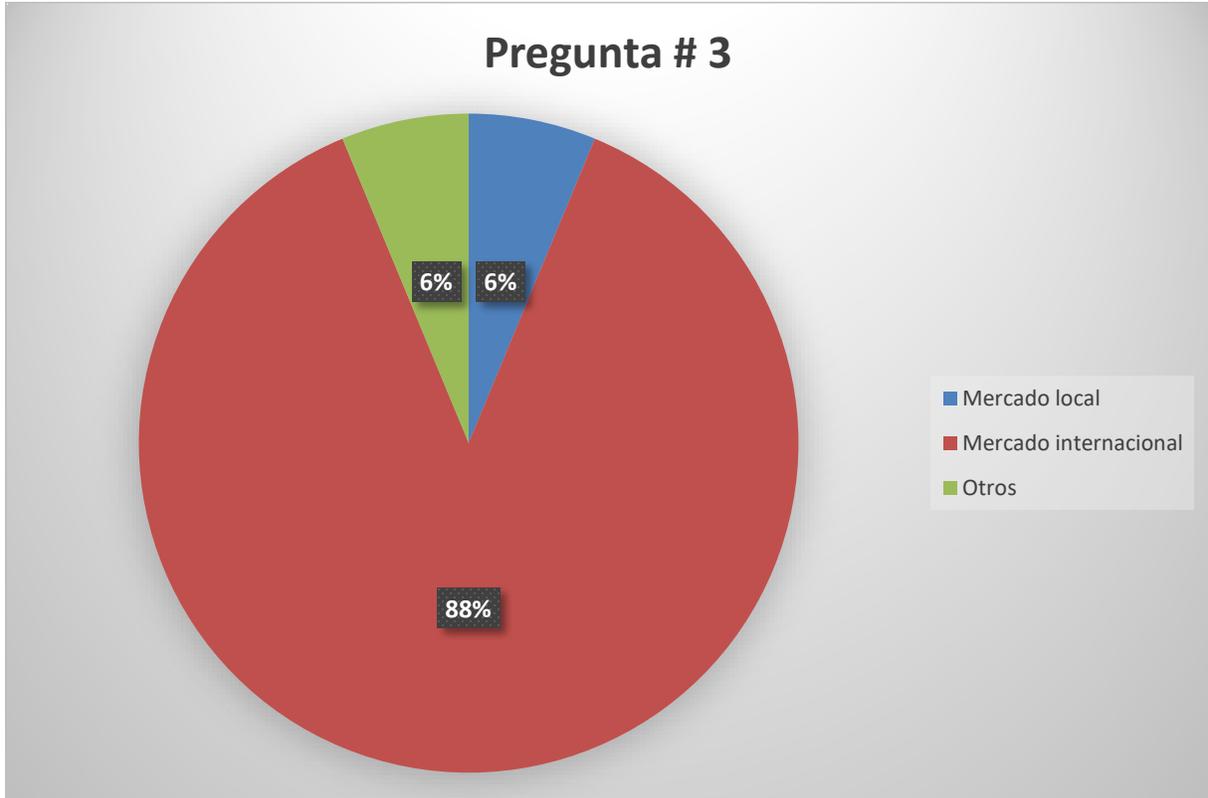
2. ¿El mercado financiero del acero en Guatemala se está?



Fuente: Elaboración propia

Gráfica No. 3

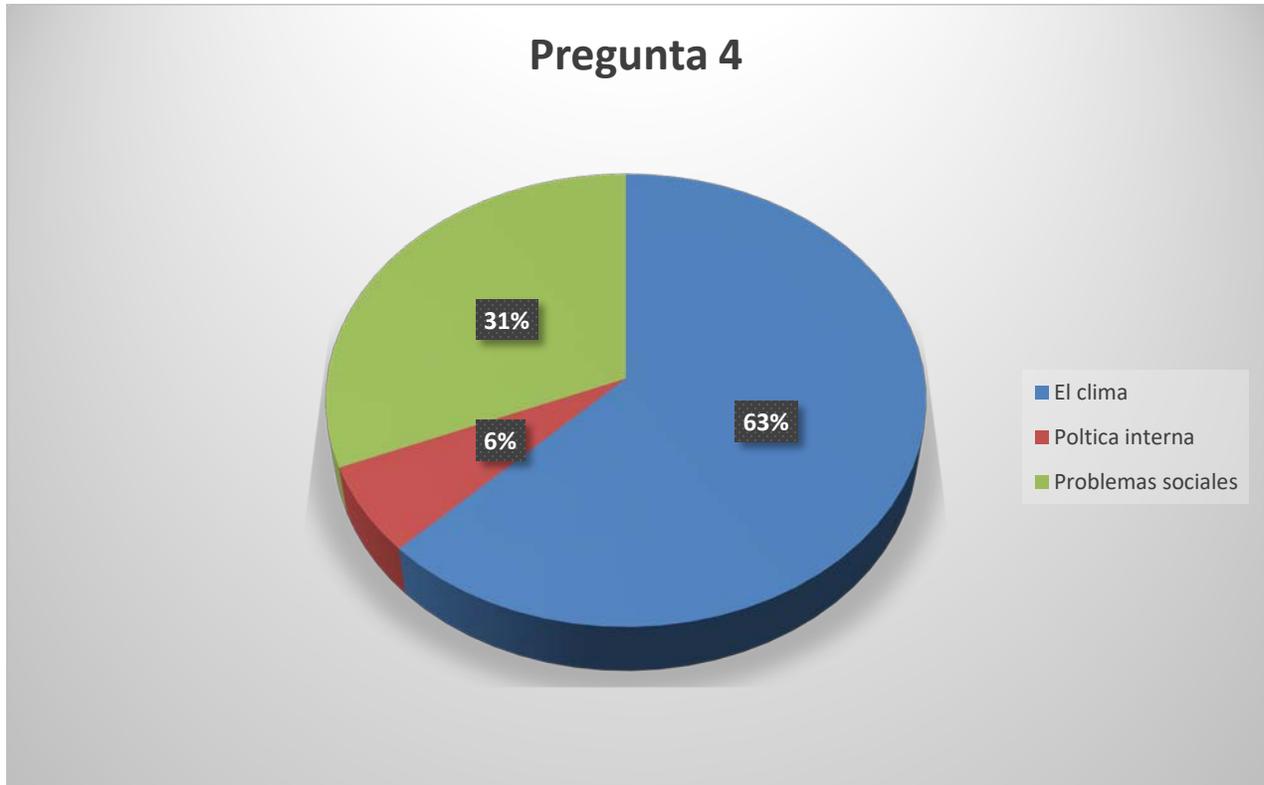
3. ¿Los riesgos financieros en la industria Acerera en Guatemala dependen de?



Fuente: Elaboración propia

Gráfica No. 4

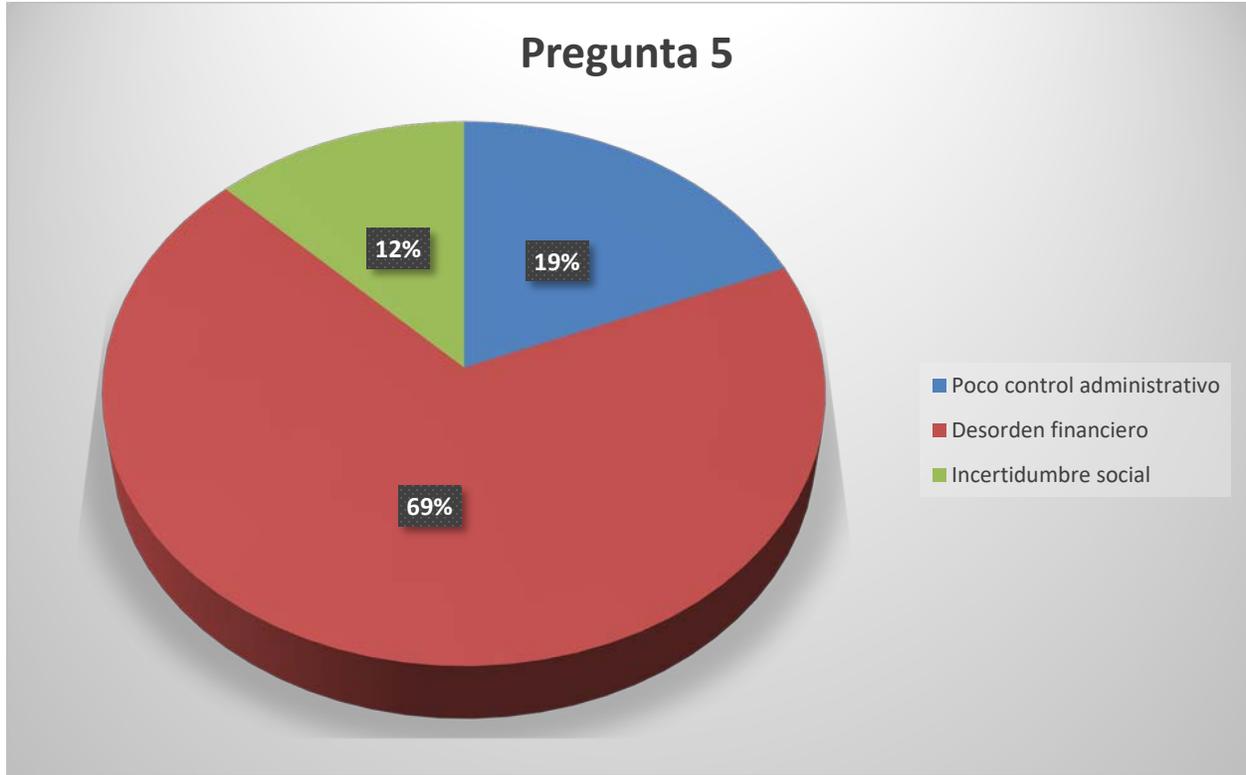
4. ¿El nivel de riesgos económicos durante el año varían según?



Fuente: Elaboración propia

Gráfica No. 5

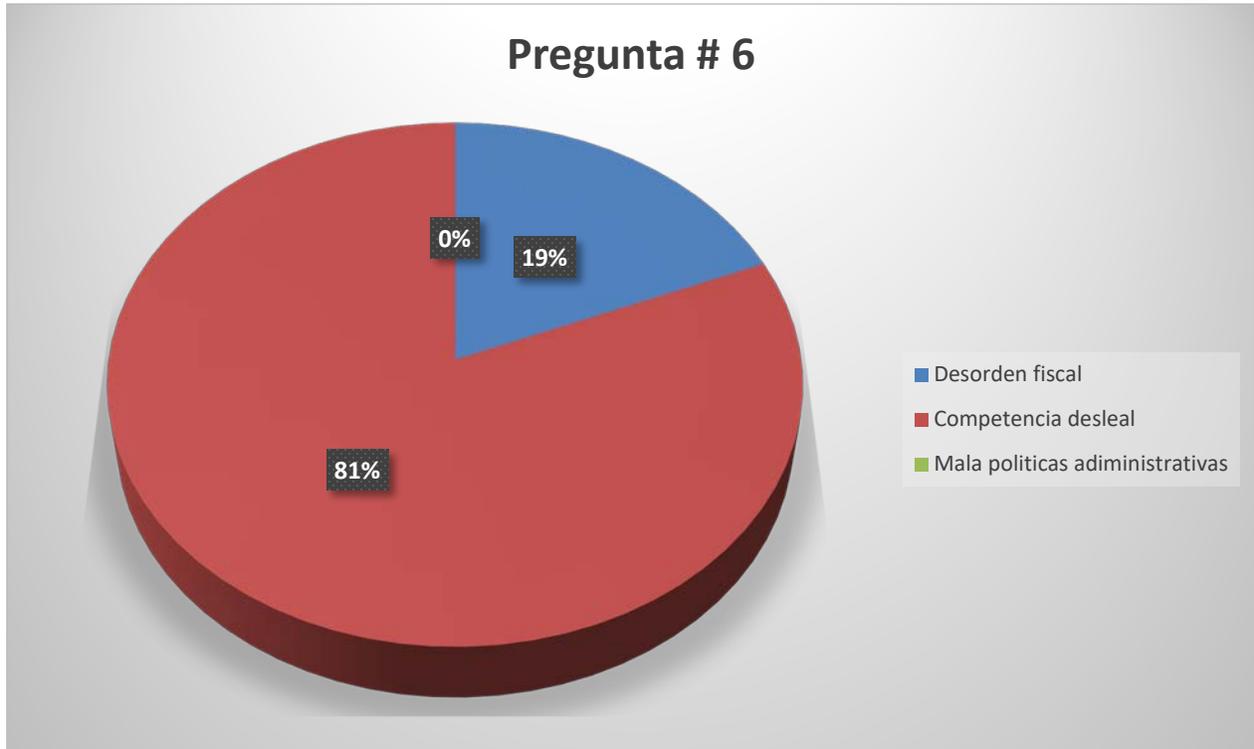
5. ¿El nivel de riesgo en la industria acerera aumenta, si existe?



Fuente: Elaboración propia

Gráfica No. 6

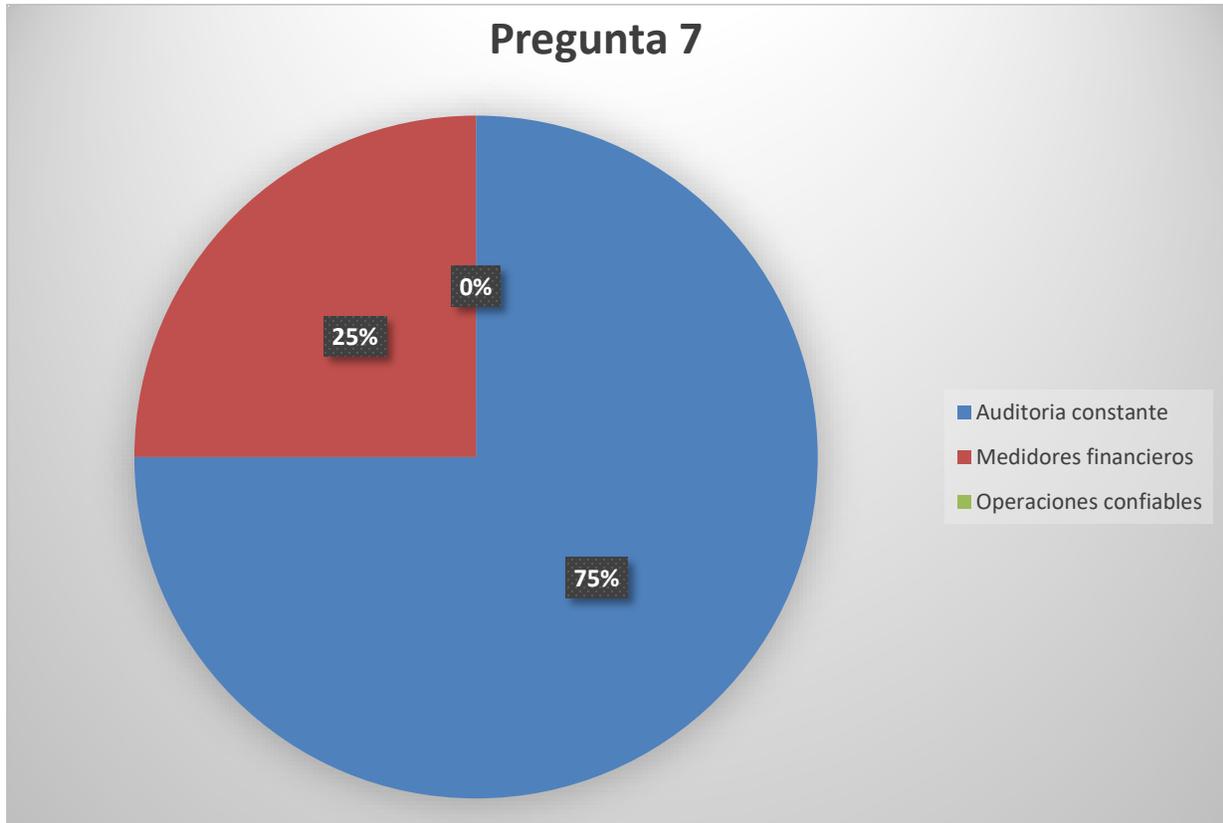
6. ¿Qué riesgo económico-financiero es el más recurrente en la industria Acerera?



Fuente: Elaboración propia

Gráfica No. 7

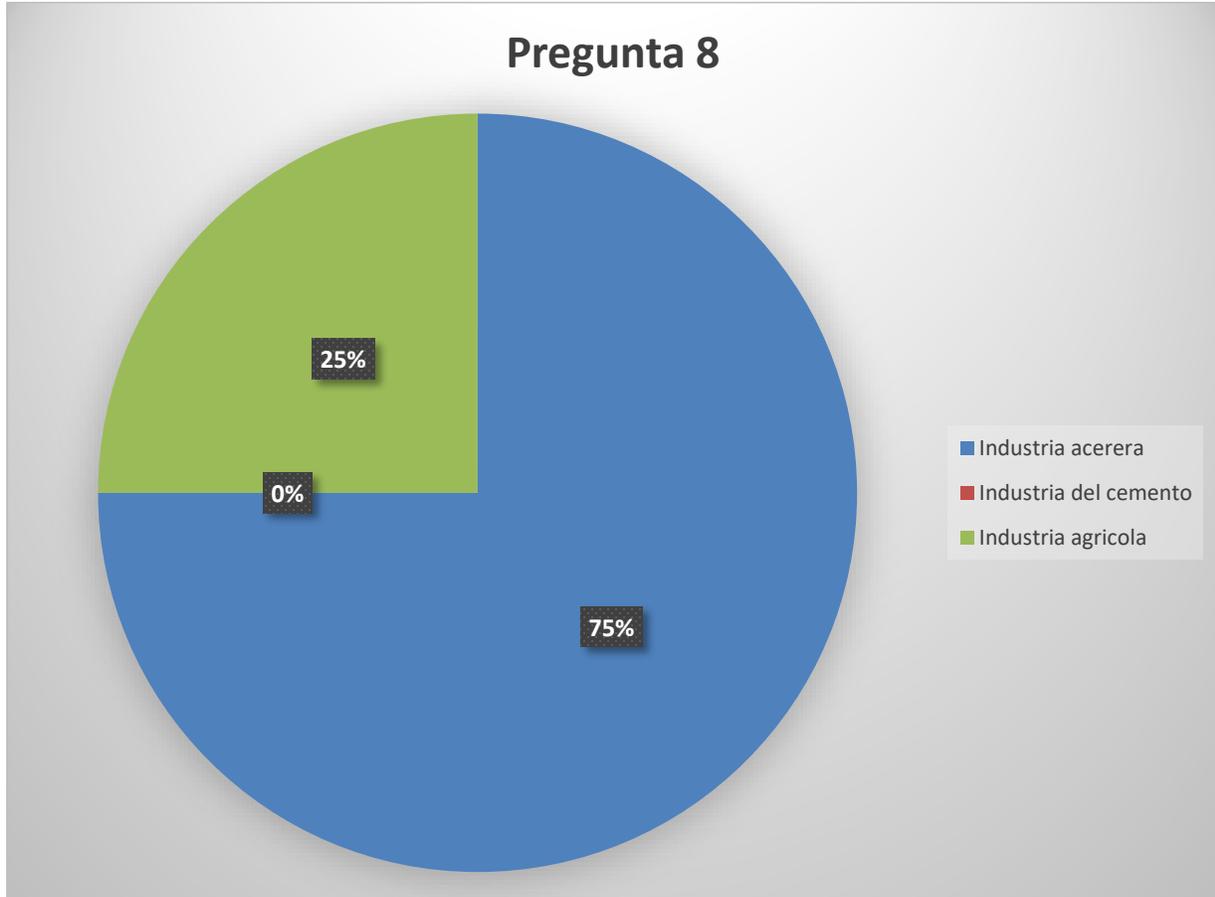
7 ¿Qué instrumento utilizaría para evitar riesgos importantes en la industria Acerera?



Fuente: Elaboración propia

Gráfica No. 8

8. ¿Para qué industria en Guatemala, el riesgo financiero es más alto?



Fuente: Elaboración propia



Vista de la industria de aceros en 1960

Fuente: www.acerosdeguatemala.com



Planta fundidora en 1974

Fuente: Memorias Agsa



Planta de la industria metalúrgica

Fuente: www.acerosdeguatemala.com



Planta ubicada en Masagua Escuintla

Fuente: www.acerosdeguatemala.com



Antigua planta procesadora de perfiles, Aceros de Guatemala 1990 - 1995

Fuente: www.acerosdeguatemala.com



Vista de la Planta en 1995

Fuente: Memorias Agsa



Uso de tecnología en el parque industrial Sidegua

Fuente: www.acerosdeguatemala.com



Nueva planta, tren de laminación de perfiles y barras corrugadas en 2013

Fuente: www.acerosdeguatemala.com



Producción de alambre de amarre

Fuente: www.acerosdeguatemala.com



Traslado de producción de tubo

Fuente: www.acerosdeguatemala.com