

DISEÑO DE UN SISTEMA DE INFORMACIÓN PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL
RIESGO DE INSOLVENCIA FINANCIERA EN LAS MEDIANAS EMPRESAS
COMERCIALES DE TULUÁ

JENNY ANDREA COBA MEJÍA
ERIKA VANESSA OCAMPO MEJÍA

UNIDAD CENTRAL DEL VALLE
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS ECONÓMICAS Y CONTABLES
PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTADURÍA PÚBLICA
TULUÁ
2015

DISEÑO DE UN SISTEMA DE INFORMACIÓN PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL
RIESGO DE INSOLVENCIA FINANCIERA EN LAS MEDIANAS EMPRESAS
COMERCIALES DE TULUÁ

JENNY ANDREA COBA MEJÍA
ERIKA VANESSA OCAMPO MEJÍA

Trabajo de Grado para optar al título de
CONTADOR PÚBLICO

Director:

UNIDAD CENTRAL DEL VALLE
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS ECONÓMICAS Y CONTABLES
PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTADURÍA PÚBLICA
TULUÁ
2015

CONTENIDO

	pág.
RESUMEN	12
INTRODUCCIÓN	13
1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	14
1.1 ANTECEDENTES DEL PROBLEMA	14
1.2 DESCRIPCIÓN GENERAL DEL PROBLEMA	16
1.3 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	18
2. OBJETIVOS	19
2.1 OBJETIVO GENERAL	19
2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	19
3. JUSTIFICACIÓN	20
4. MARCO DE REFERENCIA	21
4.1 MARCO TEÓRICO	21
4.1.1 Sistemas de información	21
4.1.2 El riesgo empresarial	24
4.1.3 Administración del riesgo	25
4.1.4 Riesgo de insolvencia	27
4.2 MARCO CONCEPTUAL	31
4.3 MARCO LEGAL	32
4.3.1 Norma Técnica Colombiana NTC 5254 (primera actualización 2006-09-12) Gestión de riesgo.	32
4.4 MARCO CONTEXTUAL	33
5. TIPO DE INVESTIGACIÓN	35
5.1 TIPO DE ESTUDIO	35
5.2 MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	35
5.3 POBLACIÓN	35
5.4 FUENTES Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	35
6. ANÁLISIS DE LOS FACTORES EXTERNOS QUE DETERMINAN RIESGO DE INSOLVENCIA EN LAS MEDIANAS EMPRESAS DEL COMERCIO AL POR MENOR DE TULUÁ	38

6.1	ENTORNO MACROECONÓMICO	38
6.1.1	Situación del PIB	38
6.1.2	Tasa de Cambio	40
6.1.3	Situación del empleo	41
6.1.4	Inflación	42
6.1.5	Tasas de interés	43
6.1.6	Situación de la competitividad	44
6.2	ANÁLISIS DEL SECTOR COMERCIO AL POR MENOR	47
6.2.1	Variación doce meses: febrero 2014 – enero 2015 / febrero 2013 – enero 2014	48
6.2.2	Ventas Reales	50
6.2.3	Grandes almacenes e hipermercados minoristas -GAHM	50
6.3	ANÁLISIS DE LOS FACTORES DE RIESGO IDENTIFICADOS	51
6.3.1	Riesgo de mercado	51
6.3.2	Riesgo financiero	53
7.	DIAGNÓSTICO INTERNO SOBRE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE INSOLVENCIA Y LOS SISTEMAS DE INFORMACIÓN EN LAS MEDIANAS EMPRESAS DEL COMERCIO AL POR MENOR DE TULUÁ	55
7.1	RESULTADOS DEL TRABAJO DE CAMPO	55
8.	MAPA DE RIESGOS DE INSOLVENCIA PARA LAS MEDIANAS EMPRESAS DEL COMERCIO AL POR MENOR DE TULUÁ	76
8.1	ELABORACIÓN DEL MAPA DE RIESGOS	76
8.1.1	Clasificación de los riesgos según impacto y probabilidad	82
9.	POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE INSOLVENCIA EN LAS MEDIANAS EMPRESAS DEL COMERCIO AL POR MENOR DE TULUÁ	85
10.	INDICADORES PARA EL SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE INSOLVENCIA EN LAS MEDIANAS EMPRESAS DEL COMERCIO AL POR MENOR DE TULUÁ	90
10.1	VARIABLES DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN CONTABLE PARA DETECTAR SITUACIONES DE RIESGO DE INSOLVENCIA EN LAS MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DE TULUÁ	90
10.1.1	Fundamentos del Sistema de Información Contable	90
10.1.2	Variables que conforman el sistema de información contable	91

10.2	DISEÑO DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN CONTABLE	92
10.2.1	Sistema de información general	92
10.2.2	Indicadores requeridos del componente externo	93
10.2.3	Sistema de información contable	93
10.2.4	Indicadores requeridos del componente interno	94
10.2.5	Usuarios del sistema de información contable para detectar las situaciones de riesgo de insolvencia	94
10.3	SIMULACIÓN A TRAVES DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN CONTABLE	96
10.3.1	Enfoque Sistémico	96
10.3.2	Ejemplo práctico a través de la simulación con el sistema de información diseñado	96
10.3.3	Análisis a partir de la simulación del sistema de información contable para la empresa FEDUSE LTDA.	102
11.	CONCLUSIONES	104
12.	RECOMENDACIONES	105
	BIBLIOGRAFÍA	106
	ANEXOS	108

LISTA DE CUADROS

	pág.
Cuadro 1. Tipos de sistemas de información	23
Cuadro 2. Indicadores de endeudamiento:	29
Cuadro 3. Indicadores de rentabilidad	30
Cuadro 4. Indicadores de liquidez.....	30
Cuadro 5. Medianas empresas del sector comercial de Tuluá. 2014	34
Cuadro 6. Posición obtenida por Colombia. Escalafón General (IGC), Subíndices y pilares de competitividad, 2012-2014	45
Cuadro 7. Resumen del comportamiento de las principales variables	47
Cuadro 8. Implicaciones del riesgo de mercado en las medianas empresas del sector comercial de Tuluá.....	52
Cuadro 9. Implicaciones del riesgo financiero en las medianas empresas del sector comercial de Tuluá.	53
Cuadro 10. Medianas empresas del sector comercial de Tuluá. 2014	55
Cuadro 11. Número de años que la empresa ha permanecido en el mercado.....	56
Cuadro 12. ¿Cuál es la situación actual del sector económico al cual pertenece su empresa?	57
Cuadro 13. ¿Cuál cree usted que es el tipo de entorno que más afecta la situación financiera de su empresa?.....	58
Cuadro 14. Analiza el entorno para la toma de decisiones empresariales?	59
Cuadro 15. Qué aspectos del entorno considera que influyen con mayor fuerza en las decisiones empresariales	60
Cuadro 16. Indique la incidencia que tienen las siguientes variables respecto al riesgo que generan para la solvencia de su empresa en la actualidad?	61

Cuadro 17. ¿De qué forma enfrenta los riesgos del entorno?	62
Cuadro 18. ¿Evalúa el resultado de las decisiones?.....	63
Cuadro 19. ¿Qué métodos o técnicas aplica para esta evaluación?	64
Cuadro 20. ¿Cómo se toman las decisiones?.....	65
Cuadro 21. ¿Qué fuentes de información utiliza para el análisis del entorno?	66
Cuadro 22. En la empresa tienen implementado el benchmarking?	67
Cuadro 23. De los siguientes factores económicos, cuál representa riesgo para la solvencia de su negocio:.....	68
Cuadro 24.Cuál de las siguientes acciones han tomado en el último año para el mejoramiento de la solvencia de la empresa:	69
Cuadro 25. ¿De las siguientes alternativas, cuál ha utilizado para incrementar los ingresos de su empresa?.....	70
Cuadro 26. ¿Cuál de las siguientes estrategias administrativas y financieras ha utilizado para mejorar la situación financiera de la empresa?	71
Cuadro 27. ¿La empresa posee políticas, procesos y procedimientos de gestión del riesgo en manuales actualizados que estén a disposición del personal?	72
Cuadro 28. ¿Qué herramientas emplea o tiene previsto emplear en la empresa para identificar el riesgo administrativo, de mercado y financiero?	73
Cuadro 29. ¿Para qué fines considera necesario la información que generan las herramientas para la identificación del riesgo?	74
Cuadro 30. De las siguientes causas internas indique cuál de ellas podría afectar la solvencia de su empresa en el corto plazo:.....	75
Cuadro 31. Clasificación de los riesgos según probabilidad de ocurrencia.	82
Cuadro 32. Clasificación de los riesgos según nivel de impacto.	83
Cuadro 33. Identificación de riesgos en la empresa mediana de Tuluá.	85
Cuadro 34. Indicadores requeridos del entorno externo para el sistema de información.	93

Cuadro 35. Indicadores financieros requeridos para el sistema de información contable.....	94
Cuadro 36. Usuarios del sistema de información contable para detectar las situaciones de riesgo de insolvencia.....	95
Cuadro 37. Datos de entrada para la empresa FEDUSE LTDA.....	97
Cuadro 38. Proceso de datos para la empresa FEDUSE LTDA.....	98
Cuadro 39. Datos de salida para la empresa FEDUSE LTDA.....	99

LISTA DE GRÁFICOS

	pág.
Gráfico 1. Proyecciones del PIB por sectores y componentes de la demanda	39
Gráfico 2. Tasa de cambio nominal. Colombia.....	40
Gráfico 3. Tasa de desempleo. Colombia, 2005-2014.	41
Gráfico 4. Inflación al consumidor. Metas y resultados	42
Gráfico 5. Tasas de interés. Colombia	43
Gráfico 6. Evolución de la posición de Colombia. Índice Global de Competitividad - Foro Económico Mundial (FEM)	44
Gráfico 7. Variación anual de las ventas reales, según grupos de mercancías.....	48
Gráfico 8. Variación doce meses de las ventas reales del comercio minorista, según grupos de mercancías. Total nacional. Febrero 2014 – enero 2015 / febrero 2013 – enero 2014.....	49
Gráfico 9. Variación anual y doce meses de las ventas minoristas reales. Cinco ciudades principales. Enero 2015	50
Gráfico 10. Ventas corrientes en grandes almacenes e hipermercados minoristas. Valores en miles de pesos. Total nacional. Enero 2015.....	51
Gráfico 11. Número de años que la empresa ha permanecido en el mercado	56
Gráfico 12. ¿Cuál es la situación actual del sector económico al cual pertenece su empresa?	57
Gráfico 13. ¿Cuál cree usted que es el tipo de entorno que más afecta la situación financiera de su empresa?.....	58
Gráfico 14. Analiza el entorno para la toma de decisiones empresariales?	59
Gráfico 15. Qué aspectos del entorno considera que influyen con mayor fuerza en las decisiones empresariales	60
Gráfico 16. Indique la incidencia que tienen las siguientes variables respecto al	

riesgo que generan para la solvencia de su empresa en la actualidad?	61
Gráfico 17. ¿De qué forma enfrenta los riesgos del entorno?	62
Gráfico 18. ¿Evalúa el resultado de las decisiones?.....	63
Gráfico 19. ¿Qué métodos o técnicas aplica para esta evaluación?	64
Gráfico 20. ¿Cómo se toman las decisiones?	65
Gráfico 21. ¿Qué fuentes de información utiliza para el análisis del entorno?	66
Gráfico 22. En la empresa tienen implementado el benchmarking?.....	67
Gráfico 23. De los siguientes factores económicos, cuál representa riesgo para la solvencia de su negocio.....	68
Gráfico 24. Cuál de las siguientes acciones han tomado en el último año para el mejoramiento de la solvencia de la empresa	69
Gráfico 25. ¿De las siguientes alternativas, cuál ha utilizado para incrementar los ingresos de su empresa?.....	70
Gráfico 26. ¿Cuál de las siguientes estrategias administrativas y financieras ha utilizado para mejorar la situación financiera de la empresa?	71
Gráfico 27. ¿La empresa posee políticas, procesos y procedimientos de gestión del riesgo en manuales actualizados que estén a disposición del personal?	72
Gráfico 28. ¿Qué herramientas emplea o tiene previsto emplear en la empresa para identificar el riesgo administrativo, de mercado y financiero?	73
Gráfico 29. ¿Para qué fines considera necesario la información que generan las herramientas para la identificación del riesgo?	74
Gráfico 30. De las siguientes causas internas indique cuál de ellas podría afectar la solvencia de su empresa en el corto plazo.....	75
Gráfico 31. Mapa de riesgos en la empresa comercializadora de combustibles ...	84
Gráfico 32. Resultados gráficos a partir del sistema de información contable. Riesgo de insolvencia.....	100
Gráfico 33. Resultados gráficos a partir del sistema de información contable. Crecimiento de las ventas de la empresa.	100

Gráfico 34. Resultados gráficos a partir del sistema de información contable.
Rotación de proveedores y cartera. 101

Gráfico 35. Resultados gráficos a partir del sistema de información contable.
Liquidez 101

Gráfico 36. Resultados gráficos a partir del sistema de información contable.
Rentabilidad..... 102

Gráfico 37. Resultados gráficos a partir del sistema de información contable.
Endeudamiento 102

RESUMEN

Se realiza una propuesta para la administración del riesgo de insolvencia financiera en las medianas empresas comerciales de Tuluá. Según Vidales la insolvencia se entiende como “la incapacidad de cumplir determinadas obligaciones en la fecha de vencimiento. Aun cuando los activos totales de una empresa puedan ser superiores a sus pasivos totales, se dice que una empresa es insolvente si sus activos son de tal naturaleza, que no puedan convertirse rápidamente en efectivo para hacer frente a sus obligaciones normales de pago al momento de su vencimiento.” Por lo tanto, el riesgo de insolvencia corresponde a la probabilidad que tienen las empresas de incumplir con sus obligaciones en la fecha de vencimiento, situación que debe ser administrada para evitar su aparición. En las pymes, por algunas de sus características, dicho riesgo tiende a ser elevado, por ello, se requiere de herramientas para su administración. En este trabajo, el objetivo propuesto es diseñar un sistema de información para la administración del riesgo de insolvencia financiera por parte de las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá. Inicialmente se efectúa un análisis de los factores externos que determinan riesgo de insolvencia en las empresas del estudio; luego se realiza un diagnóstico interno sobre la administración del riesgo de insolvencia y los sistemas de información; posteriormente se elabora un mapa de riesgos de insolvencia para una de las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá de la muestra; seguidamente se establecen las políticas de administración del riesgo de insolvencia y finalmente se definen los indicadores para el sistema de administración de riesgos de insolvencia en las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá.

Palabras clave: insolvencia financiera; riesgo de insolvencia; insolvencia en las pymes; sistema de información contable.

INTRODUCCIÓN

Las empresas en general interactúan en la actualidad en un entorno caracterizado por la incertidumbre y la alta competencia, lo que configura un ambiente en el cual existe un mayor o menor grado de insolvencia para las organizaciones. La insolvencia se entiende como la incapacidad de cumplir determinadas obligaciones en la fecha de vencimiento. Aun cuando los activos totales de una empresa puedan ser superiores a sus pasivos totales, se dice que una empresa es insolvente si sus activos son de tal naturaleza, que no puedan convertirse rápidamente en efectivo para hacer frente a sus obligaciones normales de pago al momento de su vencimiento.

Las situaciones de insolvencia, ligadas a la incapacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones de pago contraídas, aparecen como un riesgo inherente a la financiación de la actividad empresarial. La aparición de este tipo de problemas vendrá condicionada por múltiples factores, relacionados tanto con los aspectos internos de la propia empresa como con el entorno institucional y legal en el que ésta desarrolla su actividad. Con independencia de la causa y de los mecanismos para su resolución, las dificultades financieras provocan la aparición de una serie de costos que afectarán, en mayor o menor medida, a la estructura financiera de la empresa y a la valoración que el mercado realice de ella.

En este trabajo, el objetivo propuesto es diseñar un sistema de información para la administración del riesgo de insolvencia financiera por parte de las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá. Inicialmente se efectúa un análisis de los factores externos que determinan riesgo de insolvencia en las empresas del estudio; luego se realiza un diagnóstico interno sobre la administración del riesgo de insolvencia y los sistemas de información; posteriormente se elabora un mapa de riesgos de insolvencia para una de las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá de la muestra; seguidamente se establecen las políticas de administración del riesgo de insolvencia y finalmente se definen los indicadores para el sistema de administración de riesgos de insolvencia en las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá.

1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 ANTECEDENTES DEL PROBLEMA

Según datos de Fundes,¹ las pymes en Colombia representan el 9% del total empresarial, con presencia en los diferentes sectores económicos como los servicios, el comercio, la industria y el agro. En el caso del comercio, explica cerca del 34% del total de pymes, siendo uno de los más representativos.

Ocurre algo similar en Tuluá, municipio en el cual el comercio es una de sus principales actividades económicas, sin embargo, algunas investigaciones realizadas sobre las empresas de este importante sector, han permitido precisar que adolecen de instrumentos y metodologías precisas para la gestión del riesgo.

En el año 2013 los estudiantes Ossa y López² presentan en su trabajo de grado un análisis en el cual señalan que las medianas empresas del sector comercial de Tuluá deben analizar todo el sistema de la administración del riesgo para lograr adaptarse al medio ambiente específico, permitiendo entregarle a la organización y dirección de la empresa unas herramientas que le permitan tomar decisiones para mitigar los efectos del riesgos de mercado, financiero y organizacional, para ello, resulta fundamental comprender el marco general para la administración del riesgo empresarial, que incluye el gobierno corporativo, el control interno, la implementación, el proceso de administración de riesgos y la identificación de los orígenes del riesgo (internos y externos).

El objetivo de los autores fue analizar la administración del Riesgo Administrativo, de Mercado y Financiero para las medianas empresas del sector comercial de Tuluá, en el año 2012. Para ello realizan un estudio de tipo descriptivo y analítico, se utiliza el método deductivo cuya población objetivo fueron las medianas empresas del sector comercial de Tuluá, las cuales en el 2012 corresponden a 14 organizaciones, según registro de la Cámara de Comercio de la ciudad.

Los autores concluyen que el entorno externo es un generador de diferentes tipos de riesgos para las medianas empresas comerciales de Tuluá, especialmente a través del factor económico y social. Las variables macroeconómicas inciden en la configuración de amenazas u oportunidades, sin embargo, es la situación de variabilidad la que genera riesgo. En tal sentido, es importante tener presente que el factor que se presenta afecta de manera diferente a cada empresa,

¹ Fuente: FUNDES. Institución que promueve el desarrollo sostenible y ecoeficiente de la Pequeña y Mediana Empresa en Latinoamérica.

² OSSA, Juan Carlos y LÓPEZ, Harold Mauricio. Análisis de la administración del riesgo administrativo, de mercado y financiero para las medianas empresas del sector comercial de Tuluá en el año 2012. Trabajo de grado Contador Público. Unidad Central del Valle, Facultad de Ciencias Administrativas, Económicas y Contables. Programa de Contaduría Pública. Tuluá (v), 2013, 101 p.

dependiendo de la forma como lo gestione. Además, concluyen que las medianas empresas comerciales de Tuluá adolecen de instrumentos y metodologías precisas para la gestión del riesgo. A pesar de que reconocen la importancia del entorno externo y la generación de amenazas, se quedan cortas en la identificación, clasificación y medición del riesgo.

En el año 2014 las estudiantes Bedoya y González,³ realizan en su trabajo de grado un análisis de los factores determinantes del riesgo de insolvencia de la Estación de Servicio la Reyna Ltda., para diseñar estrategias que permitan mitigar ese riesgo, partiendo del problema identificado que consiste en que la empresa opera bajo reducidos márgenes de rentabilidad e incapacidad de afrontar pagos en el corto tiempo, situaciones que ponen en peligro su viabilidad financiera y la convierte en una empresa de alto riesgo de insolvencia.

Utilizan un estudio de tipo descriptivo con un método deductivo, ya que a partir del diagnóstico sobre la situación financiera y el riesgo de insolvencia de la empresa del sector comercio de combustibles y lubricantes de Guadalajara de Buga, se obtienen datos para diseñar las estrategias administrativas y financieras que permitirán mitigar el riesgo de insolvencia de la empresa, para fortalecer su viabilidad y funcionar creando valor a sus propietarios y beneficios a sus empleados.

En sus conclusiones las autoras indican que son múltiples las variables que pueden afectar la solvencia de la empresa, entre las cuales están la baja productividad, la inadecuada estructura operacional, el incremento de los costos de materia prima (gasolina), el incremento de los costos operacionales. En el caso del endeudamiento los factores de riesgo de insolvencia están representados en: el incremento del pasivo financiero, el aumento del costo asociado al pasivo financiero y la inadecuada gestión de los créditos. Estos factores están influenciados también por otros del entorno externo como la tasa de interés del mercado, la política financiera y por variables internas como desacierto en la conformación de la estructura financiera de la empresa y fallas en la toma de decisiones respecto a la elección de las fuentes de financiación. Respecto los indicadores de liquidez, tienen como factores de riesgo, principalmente la gestión del capital de trabajo, que incluye: la gestión de cartera, el manejo de inventarios, las políticas de efectivo y la rotación de proveedores.

Producto de los múltiples factores que tienen el potencial de incidir en el riesgo de insolvencia, se procedió a diseñar estrategias considerando no solo lo estrictamente financiero, sino concibiendo la empresa como un todo. Se incluyeron estrategias financieras, estrategias direccionadas al cliente, a los procesos

³ BEDOYA PULGARIN, Libia Cristina y GONZÁLEZ CASTELLANOS, Jessica. Análisis del riesgo de insolvencia de la empresa Estación de Servicio La Reyna Ltda. localizada en Guadalajara de Buga Valle del Cauca. Trabajo de grado Contador Público. Unidad Central del Valle, Facultad de Ciencias Administrativas, Económicas y Contables. Programa de Contaduría Pública. Tuluá (v), 2014, 114 p.

internos, así como también al aprendizaje y crecimiento, dado que las características de la Estación de Servicio La Reyna Ltda. requieren de un factor humano debidamente capacitado.

En el año 2007 Betancur y López,⁴ señalan en su investigación que las nuevas realidades que acompañan a la sociedad evidencian que su característica fundamental es la incertidumbre que genera el constante cambio y con éste los riesgos, situación que lleva a redefinir continuamente la actuación de las organizaciones. Las Pymes hacen parte de este emergente escenario, por ello toda su actividad organizacional se ve expuesta a Riesgos, lo que demanda de su administración. Por ello se proponen como objetivo aproximar conceptualmente la Administración de riesgos y proponer un esquema metódico y metodológico desde estándares de carácter Nacional e internacional, para reorientar el Control Interno y entenderlo como una nueva forma de administrar las pequeñas y medianas organizaciones del eje Cafetero.

Los autores concluyen que una de las especificidades de la sociedad de la economía de la información y el conocimiento, de la Globalización o de la etapa neoliberal transnacional producto de la modernidad, es el “cambio” y como consecuencia la “incertidumbre” y con éste la aparición de los riesgos y la necesidad de las organizaciones de administrarlos.

1.2 DESCRIPCIÓN GENERAL DEL PROBLEMA

Según López⁵ las situaciones de insolvencia, ligadas a la incapacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones de pago contraídas, aparecen como un riesgo inherente a la financiación de la actividad empresarial. Estos problemas aparecen por múltiples factores tanto internos como externos al desarrollo de la actividad productiva.

En el año 2004, la Superintendencia de Sociedades presentó un libro llamado “Causas de la liquidación obligatoria. Estrategias para prevenir la crisis.”, en donde se hizo una encuesta a 409 empresas que se encontraban en liquidación obligatoria.⁶ Las principales 5 causas de las liquidaciones fueron el elevado endeudamiento, la reducción en las ventas, los malos manejos administrativos, la

⁴ BETANCUR, Héctor Darío y LOPEZ, Juan Eduardo. Aproximación conceptual y metodológica de la administración de riesgos, una nueva forma de entender el control interno y de administrar las pymes del eje cafetero. Trabajo de grado Magíster en Administración Económica y Financiera. Universidad Tecnológica de Pereira, Facultad de Ingeniería Industrial, Magíster en Administración Económica y Financiera. 213 p. pereira, diciembre de 2007

⁵ LÓPEZ G., Carlos. Problemas de insolvencia: costes generados y mecanismos de resolución. Disponible en: <http://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/10585/1de5.CLGcap1.pdf?sequence=2>

⁶ SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES. Causas de la Insolvencia Empresarial. Edición No. 4 Agosto - Octubre 2012. Disponible en: <http://www.supersociedades.gov.co/prensa/publicaciones/Documents/4-Causas-de-la-Insolvencia-en-Colombia.pdf>

alta competencia y la falta de personal competente. Y con menor incidencia la inseguridad, la corrupción, la terminación de incentivos tributarios y el contrabando.

Uno de los segmentos empresariales más susceptibles de tener problemas de insolvencia son las pymes; ya que en la actualidad las características del entorno al cual se ven expuestas estas empresas son la incertidumbre económica proveniente de la fuerte competencia y la cantidad de variables que debe considerar un empresario para sobrevivir en el mercado. En este sentido, es posible que todas las empresas se vean expuestas a una determinada probabilidad de insolvencia o fracaso empresarial, sin embargo, al respecto el BID⁷ identifica que en las pequeñas y medianas empresas es quizás más alta tal probabilidad, debido a los siguientes factores: a) Inmadurez en el mercado: Las pymes se ubican en etapas de desarrollo bajas, es decir, son jóvenes o en proceso de consolidación, b) estructuras administrativas deficientes, c) débiles políticas financieras, d) dificultad de acceso a financiación, entre otros.

Las pymes representan el 9% del total empresarial colombiano estimado en 532.000 empresas,⁸ es decir, cerca de 47.880 establecimientos en el país. De este número, el 37% pertenecen al sector servicios, 34% al comercio, 22% a la industria y 7% al agro. De esta forma, uno de los sectores en los cuales tienden a concentrarse un gran número de pymes en Colombia, es en el comercio al por menor. Esta actividad es bastante diversa, pues contiene 22 diferentes agrupaciones comerciales según clasificación CIIU (Clasificación Internacional Industrial Uniforme). La importancia de este sector radica en su gran contribución al empleo y la expansión que ha experimentado en los últimos años.

En el caso de Tuluá, en un trabajo de grado elaborado por Ossa y López,⁹ realizado en las medianas empresas comerciales de Tuluá se concluyó que estas organizaciones adolecen de instrumentos y metodologías precisas para la gestión del riesgo, factor que resulta inconveniente dada las actuales circunstancias de la economía y la competitividad empresarial, especialmente por las condiciones cambiantes de los mercados que generan incertidumbre a los negocios.

A pesar de que los empresarios reconocen la importancia del entorno externo y la presencia de amenazas, se quedan cortos en la identificación, clasificación y medición del riesgo, es decir, no existe una adecuada gestión al respecto. No basta con reconocer las amenazas, se requiere fundamentalmente estrategias

⁷ BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO (2002). Guía operativa para programas de competitividad para la pequeña y mediana empresa. En: www.iadb.org

⁸ Fuente: FUNDES. Institución que promueve el desarrollo sostenible y ecoeficiente de la Pequeña y Mediana Empresa en Latinoamérica.

⁹ OSSA, Juan Carlos y LÓPEZ, Harold Mauricio. Análisis de la administración del riesgo administrativo, de mercado y financiero para las medianas empresas del sector comercial de Tuluá en el año 2012. Trabajo de grado Contador Público. Unidad Central del Valle, Facultad de Ciencias Administrativas, Económicas y Contables. Programa de Contaduría Pública. Tuluá (v), 2013, 101 p.

para administrar los riesgos.

Ossa y López señalan que en estas organizaciones de Tuluá se planifica anticipadamente las acciones empresariales, factor que contribuye a mitigar los riesgos, no obstante, no es suficiente para controlarlos, porque precisamente la aparición de estas situaciones son las que impiden en muchas ocasiones que los planes se cumplan.

En la actualidad, uno de los mayores riesgos que tienen las empresas es el de caer en situaciones de insolvencia. Según Vidales¹⁰ esta se entiende como “la incapacidad de cumplir determinadas obligaciones en la fecha de vencimiento. Aun cuando los activos totales de una empresa puedan ser superiores a sus pasivos totales, se dice que una empresa es insolvente si sus activos son de tal naturaleza, que no puedan convertirse rápidamente en efectivo para hacer frente a sus obligaciones normales de pago al momento de su vencimiento.”

Por lo tanto, el riesgo de insolvencia corresponde a la probabilidad que tienen las empresas de incumplir con sus obligaciones en la fecha de vencimiento, situación que debe ser administrada para evitar su aparición. En las pymes, por algunas de sus características, dicho riesgo tiende a ser elevado, por ello, se requiere de herramientas para su administración.

Una alternativa ante esta problemática es el diseño de un sistema de información que brinde la posibilidad de captar, procesar y emitir informes que permitan la toma de decisiones, direccionada hacia la administración de los riesgos de insolvencia financiera.

1.3 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

De acuerdo con esto, la pregunta de investigación que se formula es: ¿Puede un sistema de información servir como herramienta para la administración del riesgo de insolvencia financiera por parte de las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá?

¹⁰ VIDALES RUBÍ, Leonel. Glosario de términos financieros. Ed. 1ra. Editorial Plaza y Valdés. Universidad Autónoma de Baja California. México, 2003. p. 267.

2. OBJETIVOS

2.1 OBJETIVO GENERAL

Diseñar un sistema de información para la administración del riesgo de insolvencia financiera por parte de las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá.

2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Efectuar un análisis de los factores externos que determinan riesgo de insolvencia en las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá.

Realizar un diagnóstico interno sobre la administración del riesgo de insolvencia y los sistemas de información en las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá.

Elaborar un mapa de riesgos de insolvencia para una de las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá de la muestra.

Establecer las políticas de administración del riesgo de insolvencia en la mediana empresa del comercio al por menor de Tuluá seleccionada.

Definir indicadores para el sistema de administración de riesgos de insolvencia en las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá.

3. JUSTIFICACIÓN

Para la realización del presente trabajo se tendrá en cuenta los aportes teóricos de el economista Frank H. Knight, quien en 1921 en su libro Riesgo, Incertidumbre y Beneficio, “estima que la característica de la función del empresario es asumir sobre sí todo el riesgo que implica el resultado incierto de una producción futura, originada por la combinación actual de los factores productivos.”¹¹ La idea principal de este primer estudio de los riesgos económicos es que ser empresario significa correr riesgos porque es imposible obtener ganancias sin enfrentarse con los riesgos en el ambiente económico. Igualmente, Gallati (2003), autor citado por Alonso y Berggrum, quien define el riesgo como “aquella condición en la cual existe una posibilidad de desviarse del resultado esperado o deseado”¹² Se destacan por parte de los autores citados, dos aspectos en esta definición de riesgo: i) el riesgo implica tanto un daño como la posibilidad de beneficios y ii) éste implica la posibilidad que ocurra un evento.

También los aportes de Mejía¹³ quien aborda el tema de riesgo con enfoque empresarial, indicando que los riesgos en una empresa del sector real son fundamentalmente de carácter económico o financiero, de mercado, de crédito, de legalidad, de carácter tecnológico y organizacional (o administrativo). El primero (financiero) tiene que ver con la probabilidad de perder la ventaja competitiva, de empeoramiento de la situación financiera, de bajar el valor de su capital, etc.

Adicionalmente, la investigación es pertinente para el plan de estudios de Contaduría Pública, dado que la administración de riesgos está relacionada directamente con el control interno, fundamental a nivel empresarial y tema de estudio de gran importancia en la actualidad.

Por lo tanto, el desarrollo de la investigación y sus resultados, contribuirán a clarificar el estado actual de la administración de riesgos en las medianas empresas de la ciudad de Tuluá, además, el diseño de un sistema de información contribuye a mitigar y controlar los riesgos de insolvencia financiera de estas organizaciones.

¹¹ PERNAUT A. Manuel y ORTÍZ, Eduardo J. Introducción a la Teoría Económica. Universidad Católica Andrés Bello, 2003. 636 p.

¹² ALONSO, Julio César y BERGGRUM, Luis. Introducción al Análisis de Riesgo Financiero. Colección Discernir. 2 ed. Cali: Universidad ICESI. 2010. p. 4.

¹³ MEJÍA QUIJANO, Rubi Consuelo. Administración del Riesgo un enfoque empresarial. Medellín: Fondo Editorial Universidad EAFIT. 2006

4. MARCO DE REFERENCIA

4.1 MARCO TEÓRICO

Para la construcción del marco teórico se tienen en cuenta los principales conceptos involucrados en el trabajo, como son: sistemas de información; riesgo, administración del riesgo; riesgo de insolvencia.

4.1.1 Sistemas de información

El concepto de sistemas es producto del desarrollo en el pensamiento científico a través del tiempo, a fin de explicar y comprender los fenómenos de la naturaleza. Según Rodríguez,¹⁴ la idea de la Teoría General de Sistemas nació aproximadamente en el año 1925, cuando L. Bertalanffy hizo públicas sus investigaciones sobre el sistema abierto que es un conjunto de partes en interacción constituyendo un todo sinérgico, orientado hacia determinados propósitos y en permanente relación de interdependencia con el ambiente externo. “Las organizaciones son una clase de sistemas sociales, los cuales a su vez son sistemas abiertos. Las organizaciones comparten con todos los sistemas abiertos propiedades como la entropía negativa, retroinformación, homeostasis, diferenciación y equifinalidad. Los sistemas abiertos tienden a la elaboración y a la diferenciación, debido a su propia dinámica.”¹⁵

La finalidad de la Teoría General de los Sistemas consiste en encontrar el marco conceptual más general, en el cual insertar una teoría científica o un problema técnico sin que éstos pierdan sus características esenciales. “Esta teoría permite analizar cómo se relacionan determinados elementos y para qué se relacionan; qué elementos son necesarios y cómo se interrelacionan para producir determinado resultado; para qué existen determinadas interrelaciones entre ciertos elementos y cuáles son todos los elementos involucrados.”¹⁶

En las últimas décadas, los conceptos de sistemas, proceso, control, información, han ido ganando aceptación dentro de la ciencia de la administración. El refinamiento de los elementos conceptuales y operacionales del análisis de sistemas, ha permitido que se apliquen a estas ciencias.

En la década de los setenta surge una corriente de pensamiento administrativo

¹⁴ RODRÍGUEZ VALENCIA, J. La Teoría de Sistemas. [en línea] En Teoría de la administración aplicada a la educación. México: Eclasa. 1993. 10 p. [citado el 30 marzo de 2015] Disponible en internet: <URL: http://mail.udgvirtual.udg.mx/biblioteca/bitstream/20050101/889/1/Lectura_3_Teoria_de_los_sistemas_.pdf>

¹⁵ GRUPO SOFTWARE Y PROCESOS CONTABLES. Teoría General de Sistemas (TGS), Teoría de Contingencia, S.I. Universidad del Valle, Contaduría Pública. Buga Septiembre 22 de 2008

¹⁶ Ibid.

que adopta los elementos y características contenidas en la Teoría General de Sistemas y en el enfoque de sistemas, la cual se denominó precisamente Escuela de Sistemas. Hodggets¹⁷ indica que este enfoque puede abarcar la mayor parte de las escuelas (clásica, procesal, del comportamiento) respecto a la consolidación de una teoría administrativa en virtud de que estima a éstas como subsistemas que forman parte de un sistema total administrativo.

Esta Escuela de Sistemas sostiene como principio básico que todos los fenómenos que ocurren en lo amplio del universo o en las organizaciones están relacionada en alguna forma por lo que cualquier examen del estado actual y la dirección futura que siga la teoría de la administración, deberá tomar necesariamente en cuenta al concepto de sistemas.

La escuela citada comprende tres partes principales que se clasifican de acuerdo con el tipo de técnica que utilizan:

- **La de sistemas de información:** estos se diseñan para proveer al administrador de conocimientos y datos útiles para el desarrollo de su trabajo.
- **La de modelos de decisión:** puntualiza la importancia de elaborar modelos matemáticos para apoyar la toma de decisiones.
- **La del enfoque de sistemas:** por medio de la cual el administrador pone énfasis en la importancia del todo, frente a cada una de las partes que lo componen y así poder evaluar las interrelaciones de los elementos o variables a considerar.

Para Serrano¹⁸ un sistema de información es un conjunto de elementos interrelacionados que recoge datos, los procesa y convierte en información, que almacena y posteriormente distribuye a sus usuarios. Como todo sistema, incluye también un ciclo de retroalimentación que es un mecanismo de control, distribuye información (datos manipulados) para apoyar la toma de decisiones y el control en una organización. Igualmente apoya la coordinación, análisis de problemas, visualización de aspectos complejos, entre otros.

Un sistema de este tipo contiene información de sus procesos y su entorno; las actividades básicas que producen la información que se necesita: entrada, procesamiento y salida. La retroalimentación consiste en entradas devueltas para ser evaluadas y perfeccionadas. Proporciona la información necesaria a la organización o empresa, donde y cuando se necesita. De acuerdo a la información que se requiera, existen diferentes tipos de sistemas de información, como los que se muestran en el cuadro 1.

¹⁷ HODGGETS, R. Management, Theory, Process and Practice, p. 368. Citado por: RODRÍGUEZ (1993)

¹⁸ SERRANO, Carlos. "La Contabilidad en la Era del Conocimiento", [en línea] 5campus.org, Sistemas Informativos Contables, 2007 [citado el 30 de marzo de 2015] Disponible en internet: <URL:<http://www.5campus.org/leccion/introduc>>

Cuadro 1. Tipos de sistemas de información

Tipo de sistema	Descripción
Sistema de procesamiento de transacciones (TPS)	Gestiona la información referente a las transacciones producidas en una empresa u organización
Sistemas de información gerencial (MIS)	Orientados a solucionar problemas empresariales en general
Sistemas de soporte a decisiones (DSS)	Constituyen una herramienta para realizar el análisis de las diferentes variables de negocio con la finalidad de apoyar el proceso de toma de decisiones
Sistemas de información ejecutiva (EIS)	Representan una herramienta orientada a usuarios de nivel gerencial, que permite monitorizar el estado de las variables de un área o unidad de la empresa a partir de información interna y externa a la misma. Es en este nivel cuando los sistemas de información manejan información estratégica para las empresas

Fuente: Serrano, 2007

En este contexto de los sistemas de información, la disciplina contable representa un subsistema de apoyo a la toma de decisiones. Según Sinisterra¹⁹ la contabilidad constituye un sistema de información integrado a la empresa, cuyas funciones son identificar, medir, clasificar, registrar, interpretar, analizar, evaluar e informar las operaciones de un ente económico, en forma clara, completa y fidedigna.

De acuerdo con el autor referenciado, el objetivo primordial de la contabilidad es proporcionar información financiera y contable de la organización a personas naturales y entes económicos interesados en sus resultados operacionales y situación económica. Es por ello que se identifican dos grupos de usuarios: los externos y los internos. Estos dos tipos de usuarios relacionados con la organización aportan la base de la doble clasificación del producto de la información contable, como es la contabilidad financiera y la contabilidad administrativa. La contribución de la información a los usuarios externos a la organización es dominio de la contabilidad financiera, mientras que el aporte de información para los usuarios internos es del dominio de la contabilidad administrativa, la cual permite suministrar información a los administradores, como contribución a sus funciones de planeación, control y toma de decisiones, a partir de datos confiables, comprensibles, objetivos, razonables y oportunos.

En el caso del presente trabajo, se requiere de un sistema que informe sobre los riesgos de insolvencia financiera que surgen en una empresa, con el objetivo de lograr administrarlos.

¹⁹ SINISTERRA, Gonzalo, POLANCO, Luis y HENAO, Harvey. Contabilidad. Sistema de información para las organizaciones. Ed. 4ta. Bogotá: MacGraw Hill, 2001.

4.1.2 El riesgo empresarial

El economista Frank H. Knight, en 1921 en su libro Riesgo, Incertidumbre y Beneficio, “estima que la característica de la función del empresario es asumir sobre sí todo el riesgo que implica el resultado incierto de una producción futura, originada por la combinación actual de los factores productivos.”²⁰ La idea principal de este primer estudio de los riesgos económicos es que ser empresario significa correr riesgos porque es imposible obtener ganancias sin enfrentarse con los riesgos en el ambiente económico.

La premisa de la que parte Frank Night es que si no hay nada que perder, no hay nada que ganar. Distingue entre “riesgo” e “incertidumbre”; el primero como aleatoriedad con probabilidades conocidas, e “incertidumbre” como aleatoriedad sin probabilidades conocidas. Por lo tanto, el riesgo se asocia al concepto de probabilidad, ante lo cual el empresario debe tomar sus previsiones, por esto, Frank Night considera que el beneficio empresarial surge de la diferencia entre dichas previsiones y lo que realmente ocurre.²¹

Brealey (1993) referencia a los autores J. Fred Weston y Eugene F. Brigham, quienes indican que el riesgo se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento desfavorable. Un concepto de riesgo desde el punto de vista de Saíz es el siguiente: “El riesgo está ligado a la incertidumbre que rodea en general a cualquier hecho económico, en el sentido de contingencias que pueden ocasionar pérdidas. Viene a ser el lado opuesto de la seguridad. El riesgo aumenta con el plazo de tiempo”.²²

Los autores Julio César Alonso y Luis Berggrum, citan a Gallati (2003) quienes definen el riesgo como “aquella condición en la cual existe una posibilidad de desviarse del resultado esperado o deseado”²³ Se destacan por parte de los autores citados, dos aspectos en esta definición de riesgo: i) el riesgo implica tanto un daño como la posibilidad de beneficios y ii) éste implica la posibilidad que ocurra un evento.

Según Mejía, el riesgo empresarial podría definirse como:

Un fenómeno subjetivo-objetivo del proceso de toma de decisión entre diferentes alternativas en situación de incertidumbre, con la probabilidad de ocasionar efectos negativos en los objetivos de la empresa, produciendo

²⁰ PERNAUT A. Manuel y ORTÍZ, Eduardo J. Introducción a la Teoría Económica. Universidad Católica Andrés Bello, 2003. 636 p.

²¹ TARAPUEZ, Edwin, ZAPATA, Jairo y AGREDA, Esperanza. Knight y sus aportes a la teoría del emprendedor. Revista Estudios Gerenciales, Vol. 24 No. 106 (Enero - Marzo, 2008), 83-98.

²² BREALEY, R A. Fundamentos de Financiación Empresarial.//R.A. Brealey, s.c. Miyers. La Habana: Ed. McGraw Hill, 1993. p.30-75.

²³ ALONSO, Julio César y BERGGRUM, Luis. Introducción al Análisis de Riesgo Financiero. Colección Discernir. 2 ed. Cali: Universidad ICESI. 2010. p. 4.

después de realizarse la acción decidida un resultado peor del previsto. De tal modo el riesgo se presenta como un fenómeno complejo, de carácter objetivo y a la vez subjetivo que incluye: La situación de incertidumbre como contexto y condición objetiva del riesgo. El acto de tomar decisiones sobre la base de información incompleta. La vivencia de vacilación motivada por la probabilidad de pérdidas o fracasos como resultado de la realización de la alternativa privilegiada.²⁴

Por lo tanto, siguiendo con la autora Rubí Mejía, los riesgos en una empresa del sector real son fundamentalmente de carácter económico o financiero, de mercado, de crédito, de legalidad, de carácter tecnológico y organizacional (o administrativo).

En el presente trabajo, el análisis se centra en el riesgo financiero (riesgo de insolvencia), el cual tiene que ver con la probabilidad de perder la ventaja competitiva, de empeoramiento de la situación financiera, de bajar el valor de su capital, etc.

Todas las definiciones de riesgo indican que en una situación riesgosa existen muchos elementos que deben considerarse para poder llegar a controlarlo teniendo en cuenta que, a pesar de que los riesgos pueden traer consecuencias negativas, no tomarlos puede ser un riesgo en sí mismo, pues se pueden perder oportunidades que podrían traer mayores beneficios.²⁵

4.1.3 Administración del riesgo

Como lo planteaba Frank Night, si no hay nada que perder, no hay nada que ganar. Debido a esto, la administración de riesgos debe estar incorporada dentro de la organización a través de los procesos de estrategia y presupuesto. Una buena Administración de Riesgos se centra en la identificación y el tratamiento de esos riesgos para aumentar la probabilidad de éxito y reducir tanto la probabilidad de fracaso como la incertidumbre de lograr los objetivos y metas generales de la organización.

La Administración de Riesgos proporciona a la empresa los medios necesarios para identificar los riesgos que se puedan presentar, medir su magnitud y definir la forma de responder ante ellos, de manera que no se afecten los intereses, el patrimonio y la responsabilidad de la organización. Dicha administración, es un conjunto de acciones (proceso) llevadas a cabo por el director, la gerencia y el

²⁴ MEJÍA QUIJANO, Rubi Consuelo. Administración del Riesgo un enfoque empresarial. Medellín: Fondo Editorial Universidad EAFIT. 2006

²⁵ CUELLO L., Roberto; PALLARES C., Laura V.; WEHDEKING A., Erick. Aplicación del Estándar Australiano de administración del Riesgo AS/NZS 4360:1999 en la empresa GECELCA. Investigación realizada como requisito parcial para optar al título de Magíster en Administración de Empresas de la Universidad del Norte. Revista Pensamiento & Gestión Nro. 25, Universidad del Norte, 2008. p. 97.

resto del personal de una entidad, aplicado en la definición de la estrategia y que abarca a toda la empresa, destinado a identificar acontecimientos eventuales que puedan afectar a la entidad y a procurar que los riesgos estén dentro del nivel de riesgo aceptado para proveer una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos de la entidad.²⁶

La administración del riesgo comprende ocho componentes interrelacionados. Estos derivan de la forma como la gerencia conduce los negocios y están integrados con el proceso gerencial. Los componentes son:

Ámbito interno: El ámbito interno de la entidad, al proveer disciplina y estructura, es el fundamento para todos los demás componentes de la administración del riesgo. El ámbito interno influye en la forma como se establecen la estrategia y los objetivos, como se estructuran las actividades de negocios y como se identifican, aprecian y tratan los riesgos.

Fijación de objetivos: En el contexto de la misión o visión establecidas, la gerencia establece los objetivos estratégicos, selecciona la estrategia y establece los objetivos relacionados fluyendo a través de la empresa alineados y ligados a la estrategia.

Identificación de acontecimientos: Los administradores reconocen que existen incertidumbres – que no se puede conocer con certeza si un acontecimiento ocurrirá, cuándo y cuáles serán sus resultados en caso de ocurrir. Como parte de la identificación de acontecimientos, los administradores consideran factores internos y externos que afectan la ocurrencia de un acontecimiento.

Apreciación de riesgos: La apreciación de riesgos permite a una entidad considerar cómo los acontecimientos eventuales podrían afectar el logro de los objetivos. La gerencia aprecia los acontecimientos desde dos perspectivas: probabilidad e impacto.

Respuesta al riesgo: La gerencia identifica opciones de respuesta al riesgo y considera su efecto sobre la probabilidad y el impacto del acontecimiento, con relación a las tolerancias al riesgo y a la relación costo-beneficio y diseña e implanta opciones de respuesta.

Actividades de control: Las actividades de control son las políticas y procedimientos que ayudan a asegurar que las respuestas al riesgo sean ejecutadas adecuadamente. Las actividades de control tienen lugar en toda la organización, a todos los niveles y en todas las funciones. Las actividades de

²⁶ FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE ADMINISTRACIÓN. Administración del riesgo empresarial (Enterprise riskmanagement - ERM). Resumen ejecutivo. Universidad de la República de Uruguay. [en línea] <http://www.ccee.edu.uy/ensenian/catcoint/material/ERM_2005.PDF>

control son parte del proceso a través del cual una empresa procura lograr sus objetivos de negocios. Generalmente involucran dos elementos: una política estableciendo qué debe hacerse y los procedimientos para ejecutar la política.

Información y comunicación: La información apropiada – de procedencia externa e interna – debe ser identificada, capturada y comunicada de un modo y en un marco temporal que le permita al personal cumplir con sus cometidos. La comunicación eficaz también se realiza en un amplio sentido, fluyendo hacia abajo, hacia arriba y hacia los costados en la entidad.

Monitoreo: La administración del riesgo es monitoreada – un proceso que aprecia tanto la presencia como el funcionamiento de sus componentes y la calidad de su desempeño a lo largo del tiempo. El monitoreo puede ser realizado de dos formas: a través de actividades continuas o de evaluaciones independientes.

En este contexto, el mapa de riesgos es una herramienta fundamental para la gestión. Según Mejía,²⁷ permite organizar la información sobre los riesgos de las empresas y visualizar su magnitud, con el fin de establecer las estrategias adecuadas para su manejo.

Los mapas de riesgos pueden representarse con gráficos o datos. Los gráficos corresponden a la calificación de los riesgos con sus respectivas variables y a su evaluación de acuerdo con el método utilizado en cada empresa. Los datos pueden agruparse en tablas, con información referente a los riesgos; a su calificación, evaluación, controles y los demás datos que se requieran para contextualizar la situación de la empresa y sus procesos, con respecto a los riesgos que la pueden afectar y a las medidas de tratamiento implementadas.

Uno de los métodos para elaborar el mapa de riesgos es el método Risicar, que es una herramienta administrativa que proporciona información relevante sobre los riesgos y las estrategias para administrarlos. Se establece en 2 niveles: el estratégico y el operativo. En cada uno de ellos se proporciona información útil que permite, en el primero, la definición de políticas para administrar los riesgos más significativos de la empresa y, en el segundo, el diseño de controles.²⁸

4.1.4 Riesgo de insolvencia

La insolvencia se entiende en este trabajo como la incapacidad de cumplir determinadas obligaciones en la fecha de vencimiento. Los estudios respecto a la predicción de riesgo de insolvencia, a partir de la utilización de ratios financieros,

²⁷ MEJÍA Q. Rubí. Administración de Riesgos Un Enfoque Empresarial. Universidad EAFIT. Medellín. 2006. Notas de Clase. [en línea] <<http://www.eafit.edu.co/escuelas/administracion/consultorio-contable/Documents/Nota%20de%20clase%2016%20Mapa%20de%20Riesgos.pdf>> [consultado el 17 de abril de 2015]

²⁸ Ibíd. p. 2

métodos estadísticos y análisis financiero se remontan a 1932 cuando Fitzpatrick realizó los primeros trabajos en una etapa descriptiva, cuyo objetivo fue intentar detectar las quiebras empresariales a través de solo el uso de ratios financieros.²⁹

Más adelante en 1966 y 1968, Beaver y Altman, iniciaron la etapa predictiva del fracaso empresarial, desarrollando modelos univariantes y multivariantes respectivamente. A partir de allí, hasta la actualidad, se han producido innumerables trabajos en el mundo para perfeccionar los modelos descriptivos.

A finales de los años sesenta y durante la década de los setenta, se emprendieron la mayor cantidad de estudios sobre la predicción de insolvencia, debido a que en esta época se intensificaron las quiebras masivas tanto en países desarrollados como en vías de desarrollo.³⁰ Estos estudios integraron avances en las finanzas, la estadística, la informática y la contabilidad para desarrollar la teoría de la solvencia que buscaba predecir las quiebras, siendo Beaver y Altman los principales precursores.

A pesar de la gran diversidad de modelos que se han desarrollado, el objetivo de todos ha sido identificar aquellos indicadores (o ratios) financieros más relevantes para el pronóstico de la insolvencia. De esta forma, Beaver (1966-1968) identificó seis ratios financieros como los más apropiados para el pronóstico, los cuales se relacionaban con la rentabilidad, la liquidez y la solvencia.³¹

En lo que respecta a Colombia han sido pocos los modelos que se han desarrollado para medir la insolvencia financiera; sin embargo, Martínez³² desarrolló un modelo en que se identifican las variables relevantes para pronosticar la fragilidad financiera (o riesgo de insolvencia) de las empresas en Colombia, a partir de los estados financieros de 9000 empresas que reportaron a la Superintendencia de Sociedades. Los resultados de este modelo confirmaron la importancia de los indicadores de rentabilidad, endeudamiento y liquidez en la solvencia presentada por las empresas, concretamente la utilidad antes de impuestos sobre activo, obligaciones financieras sobre activo y disponible sobre activo respectivamente.³³

El hecho de ser un modelo creado en los años dos mil, además de ser desarrollado con base en estadísticas financieras reportadas por las empresas colombianas a la Supersociedades, le otorga características especiales y lo justifican para ser aplicado a la realidad colombiana.

²⁹ IBARRA MARES, Alberto. Análisis de las dificultades financieras de las empresas en una economía emergente. Universidad Autónoma de Barcelona. Tesis doctoral, 2001.

³⁰ *Ibid.* Pág. 24

³¹ *Ibid.* p. 36.

³² Oscar Martínez es Profesional Especializado en Seguimiento Financiero del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República.

³³ MARTINEZ, Oscar. Determinantes de fragilidad en las empresas colombianas. Banco de la República, 2004.

Oscar Martínez desarrolló un modelo en que se identifican las variables relevantes para pronosticar la fragilidad financiera de las empresas en Colombia que se considera pertinente para ser aplicado en la investigación propuesta, ya que se ajusta al contexto nacional siendo viable para evaluar la medición del riesgo de insolvencia de las empresas comerciales del Valle del Cauca y la identificación de las variables que deben componer el sistema de información para anticiparse a dicho riesgo.

El modelo de Martínez plantea un indicador de fragilidad I_i el cual está determinado por k razones financieras incluidas en el vector X_i y de un término de error dado:

$$I_i = \beta^T X_i + e_i$$

Para k razones financieras el modelo sería:

$$I_i = \beta_1 + \beta_2 X_{i2} + \dots + \beta_k X_{ik} + e_i$$

Según la anterior ecuación, la empresa i será considerada frágil o en riesgo de insolvencia, si el valor del índice de fragilidad I_i sobrepasa el límite Y^* .

Martínez estimó los valores de los β de la ecuación anterior, teniendo en cuenta los indicadores financieros seleccionados por su relevancia en la literatura como determinantes de la fragilidad empresarial, como son el endeudamiento, la rentabilidad y la liquidez.

Los indicadores de endeudamiento analizados por Martínez fueron:

Cuadro 2. Indicadores de endeudamiento:

INDICADOR	DESCRIPCIÓN
PASIVO/ACTIVO	Miden el grado de apalancamiento de la empresa
OBLIGACIONES FINANCIERAS/ACTIVO	Miden el grado de apalancamiento de la empresa
EGRESOS FINANCIEROS/(INGRESOS OPERACIONALES + INGRESOS FINANCIEROS)	Captura el efecto de los flujos de efectivo necesarios para cumplir con el pago de intereses

Fuente: Martínez (2004)

Los dos primeros miden el grado de apalancamiento de la empresa, que, en el caso de ser alto, compromete la capacidad de pago a deudores ante choques

negativos no esperados. El tercer indicador captura el efecto de los flujos de efectivo necesarios para cumplir con el pago de intereses y que puede dar origen a presiones financieras.³⁴

Los indicadores de rentabilidad analizados en el modelo de Martínez fueron:

Cuadro 3. Indicadores de rentabilidad

INDICADOR	DESCRIPCIÓN
INGRESOS OPERACIONALES/ACTIVO	Mide la cantidad de ingresos que cada unidad de activo es capaz de generar
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS/ACTIVO	Miden la rentabilidad del negocio una vez se han pagado los servicios de deuda y operación
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS/INGRESOS OPERACIONALES	Miden la rentabilidad del negocio una vez se han pagado los servicios de deuda y operación

Fuente: Martínez (2004)

El primero mide la cantidad de ingresos que cada unidad de activo es capaz de generar, mientras que los dos últimos miden la rentabilidad del negocio una vez se han pagado los servicios de deuda y operación.

Los indicadores de liquidez analizados por Martínez en su modelo fueron:

Cuadro 4. Indicadores de liquidez

INDICADOR	DESCRIPCIÓN
ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE	Miden la liquidez
DISPONIBLE/PASIVO CORRIENTE	Miden la liquidez
(ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE)/ACTIVO	Miden la liquidez
DISPONIBLE/ACTIVOS	Miden la liquidez

Fuente: Martínez (2004)

Estos capturan la relación entre los activos fácilmente realizables y el endeudamiento de corto plazo, y el nivel de liquidez como proporción del activo de cada empresa.

³⁴ MARTÍNEZ (2004) Op. Cit. p. 8

4.2 MARCO CONCEPTUAL

Los principales conceptos involucrados en el trabajo son:

Administración del riesgo: según el informe Enterprise risk management – ERM –, es un conjunto de acciones (proceso) llevadas a cabo por el director, la gerencia y el resto del personal de una entidad, aplicado en la definición de la estrategia y que abarca a toda la empresa, destinado a identificar acontecimientos eventuales que puedan afectar a la entidad y a procurar que los riesgos estén dentro del nivel de riesgo aceptado para proveer una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos de la entidad.

Entorno: la empresa está inmersa en un ambiente, generalmente cambiante y dinámico, con el cual mantiene una mutua relación de intercambio e interinfluencia. El entorno viene a ser todo lo que se encuentra por fuera de la organización, representado en variables económicas, sociales, culturales, políticas, tecnológicas.

Insolvencia: La insolvencia se entiende en este trabajo como la incapacidad de cumplir determinadas obligaciones en la fecha de vencimiento

Mapa de riesgo: el mapa de riesgo es una herramienta que permite organizar la información sobre los riesgos de las empresas y visualizar su magnitud, con el fin de establecer las estrategias adecuadas para su manejo.

Mediana empresa: La mediana empresa, es una unidad económica que posee entre 51 y 200 trabajadores, cuyos activos son mayores a 5.001 SMLV y menores a 30.000 SMLV.

Riesgo: el término riesgo se utiliza en general para situaciones que involucran incertidumbre, en el sentido de que el rango de posibles resultados para una determinada acción es en cierta medida significativo.

Riesgo financiero: También conocido como riesgo de crédito o de insolvencia. Hace referencia a las incertidumbres en operaciones financieras derivadas de la volatilidad de los mercados financieros y de crédito.

Sistemas de información: un sistema de información es un conjunto de elementos interrelacionados que recoge datos, los procesa y convierte en información, que almacena y posteriormente distribuye a sus usuarios.

4.3 MARCO LEGAL

La administración de riesgos está normalizada en Colombia a través de la Norma Técnica NTC 5254, que trata sobre la gestión del riesgo. A continuación se describen las características de dicha norma.

4.3.1 Norma Técnica Colombiana NTC 5254 (primera actualización 2006-09-12) Gestión de riesgo.

La administración de Riesgos es una parte fundamental de la Gobernabilidad corporativa que busca contribuir eficientemente en la identificación, análisis, tratamiento, comunicación y monitoreo de los riesgos del negocio. La norma técnica Colombiana de gestión del riesgo 5254 es una traducción idéntica de la norma técnica Australiana AS/NZ 4360:2004 de amplia aceptación y reconocimiento a nivel mundial para la gestión de riesgos independiente de la industria o el negocio que desee emplearla. Allí también esta consignada una vital recomendación a los administradores de negocios: “La Gestión de riesgos debe formar parte de la cultura organizacional...quienes gestionan el riesgo de forma eficaz y eficiente tienen más probabilidad de alcanzar sus objetivos y hacerlo a menor costo”.

ALCANCE Y GENERALIDADES

Este Estándar provee una guía genérica para el establecimiento e implementación del proceso de administración de riesgos involucrando el establecimiento del contexto y la identificación, análisis, evaluación, tratamiento, comunicación y el monitoreo en curso de los riesgos.

Objeto

Esta norma tiene como objeto proporcionar una guía para permitir a cualquier empresa el logro de:

- Mejor identificación de oportunidades y amenazas
 - Tener una base rigurosa para la toma de decisiones y la planificación
 - Gestión proactiva y no reactiva
 - Mejorar la conformidad con la legislación pertinente
 - Mejorar la gestión de incidentes y la reducción de las pérdidas y el costo del riesgo.
- **Ley 905 del 02 de agosto de 2004:** Por medio de la cual se modifica la Ley 590 de 2000 sobre promoción del desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa colombiana y se dictan otras disposiciones. Artículo 2. Diario Oficial. Bogotá, D.C., 2004 No. 45.628 de 2 de agosto. 47 artículos.

- **Ley 590 del 10 de julio de 2000:** Por la cual se dictan disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas. Diario Oficial No. 44.078 de 12 de julio 2000
- **Norma Internacional ISO 31000:2009, de gestión de riesgos:** Una nueva norma internacional ISO 31000:2009, de gestión de riesgos - Principios y directrices, ayudará a las organizaciones de todos los tipos y tamaños de gestión de riesgos efectiva. Establece los principios, el marco y un proceso para la gestión de cualquier tipo de riesgo en una forma transparente, sistemática y fiable en cualquier ámbito o contexto. Al mismo tiempo, la ISO publica la Guía ISO 73:2009, el vocabulario de gestión de riesgos, que complementa la norma ISO 31000, proporcionando una colección de términos y definiciones relativas a la gestión del riesgo. Kevin W. Knight AM, Presidente del grupo de trabajo ISO que ha desarrollado el estándar explica: "Todas las organizaciones, no importa cuán grande o pequeño, frente a factores internos y externos que generan incertidumbre sobre si serán capaces de alcanzar sus objetivos. El efecto de esta incertidumbre es el «riesgo» y es inherente a todas las actividades.

La norma recomienda que las organizaciones desarrollen, apliquen y mejoren continuamente un marco de gestión del riesgo como un componente integral de su sistema de gestión.

"ISO 31000 es un documento práctico que pretende ayudar a las organizaciones en el desarrollo de su propio enfoque de la gestión del riesgo. Pero esto no es un estándar que las organizaciones pueden solicitar la certificación al. Mediante la aplicación de la norma ISO 31000, las organizaciones pueden comparar sus prácticas de gestión de riesgo con un punto de referencia reconocido internacionalmente, establecen los principios racionales para la ordenación eficaz.

4.4 MARCO CONTEXTUAL

El problema se encuentra delimitado a las medianas empresas del sector comercial de Tuluá, debidamente registradas en la Cámara del Comercio, en el año 2013. El sector comercial corresponde al sector G, existiendo en Tuluá en la actualidad siete (7) empresas que se relacionan a continuación:

Cuadro 5. Medianas empresas del sector comercial de Tuluá. 2014

Nit.	Nombre establecimiento	Dirección	Teléfono	Sector	CIUU	Actividad
891904029	CENTRO MOTORS LA HERRADURA	CRA.40 NRO. 26 50	2247402	G	501100	COMPRA Y VENTA DE VEHICULOS Y PARTES AUTOMOTORES.
891903377	TULUA MOTOS S.A.	'K27 26 52	2253162	G	504000	VENTA DE MOTOCICLETAS, REPUESTOS ACCESORIOS. REPARACION Y VENTA DE
891903664	ELECTROINGENIERIA	CRA.23 NRO. 25 57	2242626	G	516902	VENTA DE ARTICULOS DE ALTA Y BAJA TENSION
891303212	FEDUSE LTDA.	CL.27 NRO. 18 53	2242996	G	524100	FERRETERIA.
821002874	ESTACION DE SERVICIO TULUA	'SALIDA SUR KM 1	2241675	G	505101	COMERCIO AL DETAL DE COMBUSTIBLES LUBRICANTES Y OTROS.
821003541	JOTA BE S.A.	'-C29 22 47	2249488	G	521100	DISTRIBUCION, COMPRA Y VENTA DE PDTOS PARA CONSUMO, ASEO, MISCELA
900060477	ORGANIZACION WILSON S.A.	'-K 23 23 42	2242795	G	523500	COMERCIALIZACION AL DETAL DE MUEBLES Y ELECTRODOMESTICOS

Fuente: Cámara de Comercio de Tuluá, diciembre de 2014

5. TIPO DE INVESTIGACIÓN

5.1 TIPO DE ESTUDIO

La investigación corresponde a un estudio descriptivo y analítico, ya que se requiere de un diagnóstico inicial sobre la situación de la administración del riesgo de insolvencia financiera en las medianas empresas comerciales de Tuluá para luego a partir de ello, realizar un análisis que conduzca a elaborar una propuesta para que estas empresas puedan administrar el riesgo referido con los recursos existentes.

5.2 MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

Por su parte, el método de investigación es inductivo, porque a partir del análisis de la administración del riesgo efectuado en la actualidad por parte de las medianas empresas comerciales de Tuluá, se hace una propuesta general que permitirá a cualquiera de estas empresas administrar sus riesgos de insolvencia en el futuro.

5.3 POBLACIÓN

Entre los colaboradores está la población en estudio, constituida por las medianas empresas del sector comercial de Tuluá, las cuales corresponden a 7 organizaciones, según registro de la Cámara de Comercio de la ciudad (ver marco contextual).

5.4 FUENTES Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Para adelantar el proyecto propuesto es necesario recurrir a fuentes secundarias y primarias; las fuentes secundarias involucran documentos, textos y libros, en los cuales se pretende documentar fundamentalmente sobre la administración del riesgo, desde el punto de vista teórico, así como encontrar esquemas metodológicos para aplicar al objeto de conocimiento involucrado en la investigación.

Las fuentes primarias se constituyen por documentos e informes de las medianas empresas, que se obtienen a través de entrevistas con los directivos y personal relacionado con el control interno en las medianas empresas comerciales de Tuluá.

Para la identificación de fuentes y técnicas de recolección de información, a continuación se relacionan cada uno de los objetivos específicos a desarrollar:

Objetivo 1: Efectuar un análisis de los factores externos que determinan riesgo de insolvencia en las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá.

Explicación: este objetivo busca reconocer la importancia de los factores externos en la administración del riesgo, dado que es necesaria la identificación de todas aquellas variables que escapan del control directo de las empresas y que tienen incidencia en el riesgo de insolvencia, pero su reconocimiento permite su gestión.

Objetivo 2: Realizar un diagnóstico interno sobre la administración del riesgo de insolvencia y los sistemas de información en las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá.

Explicación: en este objetivo la idea es realizar un trabajo de campo en las empresas en estudio. Dicho trabajo de campo se hará a través de encuestas, las cuales estarán diseñadas en función del marco teórico y los conceptos clave, que son: sistemas de información, administración de riesgo y riesgo de insolvencia. Se trata entonces de verificar cómo están las medianas empresas respecto a estos tres conceptos. Esto permitirá identificar debilidades y fortalezas para luego aterrizar el sistema de información para ellas.

Objetivo 3: Elaborar un mapa de riesgos de insolvencia para las medianas empresas del comercio de Tuluá.

Explicación: la elaboración del mapa de riesgos es la conclusión de un estudio donde se identifican, analizan y valoran los riesgos, en este caso de insolvencia. Este objetivo busca proponer a partir de los resultados del objetivo anterior, un mapa de riesgos que incluya estas tres fases para poder ejercer control sobre los mismos.

Objetivo 4: Establecer las políticas de administración del riesgo de insolvencia en las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá.

Explicación: Este objetivo tiene como propósito establecer políticas, las cuales resultan del análisis de los resultados anteriores. Las políticas implican objetivos y metas, recuerden que se trata de reducir el riesgo de insolvencia.

Objetivo 5: Definir indicadores para el sistema de administración de riesgos de insolvencia en las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá.

Explicación: este último objetivo desarrolla ya el sistema de información, basado en las políticas anteriores y el mapa de riesgos. El sistema de información define datos de entrada, proceso y datos de salida y se aterriza a indicadores que son los que finalmente permiten administrar y controlar los riesgos.

6. ANÁLISIS DE LOS FACTORES EXTERNOS QUE DETERMINAN RIESGO DE INSOLVENCIA EN LAS MEDIANAS EMPRESAS DEL COMERCIO AL POR MENOR DE TULUÁ

El presente trabajo tiene como objetivo diseñar un sistema de información para la administración del riesgo de insolvencia financiera por parte de las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá, por lo tanto se inicia con el análisis macroeconómico, es decir se analiza la coyuntura económica a través del PIB, la tasa de cambio, la situación del empleo, la competitividad con el ánimo de identificar las variables del entorno que inciden en la actividad comercial, teniendo en cuenta que las organizaciones se conciben en la actualidad como sistemas abiertos que están influenciadas por los acontecimientos y situaciones de su entorno.

En la actualidad en el ámbito empresarial, se plantea el reconocimiento de la existencia del entorno como un elemento clave para comprender y estudiar la actividad que desarrollan las organizaciones. En este sentido, “la Teoría de Sistemas concibe a la empresa como un sistema abierto el cual supone una interrelación entre el objeto estudiado y su entorno, de tal manera que se producen entre ellos una serie de relaciones de interinfluencia e intercambio de elementos.”³⁵

Por tanto, la empresa como un elemento del sistema económico, depende de su entorno para el logro de sus objetivos, lo cual obliga, al gestionar el riesgo, ir más allá del análisis interno, para incorporar el impacto del entorno como un elemento más de la realidad.

6.1 ENTORNO MACROECONÓMICO

6.1.1 Situación del PIB

Según el Fondo Monetario Mundial (FMI),³⁶ el PIB mundial para 2014 llegó al 3.3 %, menor en 0.1 puntos porcentuales al registrado en 2013. Para el 2015 se proyecta cercano al 3.5%, debido al fortalecimiento de la demanda privada interna, al efecto positivo del abaratamiento del petróleo y a la depreciación del yen y el euro.

El comportamiento del PIB interno durante el primer trimestre del 2014, presentó un crecimiento importante del 6.4 %, impulsado fundamentalmente por la

³⁵ FERNANDEZ, Sergio. La empresa y la importancia de su entorno. [en línea] Revista Acta Académica. Universidad Autónoma de Centro América. Noviembre de 1997. [citado el 15 ago. 2015] Disponible en internet: <URL:<http://www.oocities.org/es/pedrobonillo/mtd/MTD215.html>>

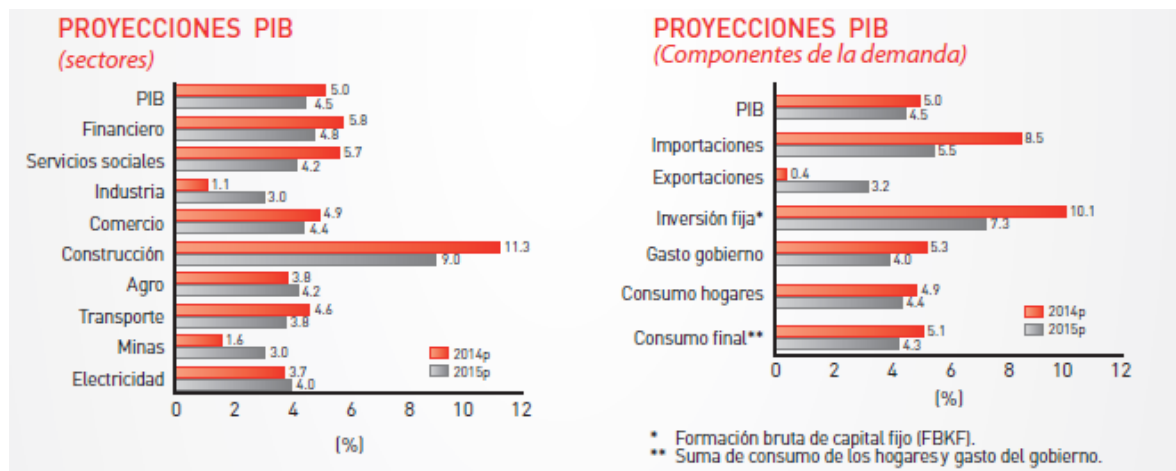
³⁶ FMI. Perspectivas de la Economía Mundial, Capítulo 1, pág. 1.

construcción; para el segundo trimestre del año, se evidenció un comportamiento más moderado dada la desestimulación del gasto público y la disminución del consumo en los hogares, llegando al 4.3 %. Para el tercer trimestre, la economía local creció 4.2%,³⁷ jalonada por la construcción, el sector de servicios, el comercio y la agricultura.

Para 2015 se espera un menor crecimiento del PIB a nivel local, como resultado de la caída en el precio del petróleo, el impacto de la reforma tributaria sobre la inversión privada, un menor gasto público y la relación entre los precios de los productos de exportación e importación, por lo que se estima entre el 2.0% y el 4.0% de acuerdo a las proyecciones del Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE.

Como se observa en el gráfico 1, el sector comercio en el año 2014 tuvo un crecimiento similar al del PIB nacional (4.9% y 5% respectivamente), y se pronostica, según Corficolombiana, que en el 2015 tengan también un crecimiento inferior al del 2014. Esto significa que la actividad comercial tendrá una dinámica menor en el año 2015, no obstante, se considera que no es un riesgo para la solvencia de las empresas comerciales, porque igual la economía crecerá estimulando las ventas.

Gráfico 1. Proyecciones del PIB por sectores y componentes de la demanda



Fuente: DANE. Proyecciones Corficolombiana

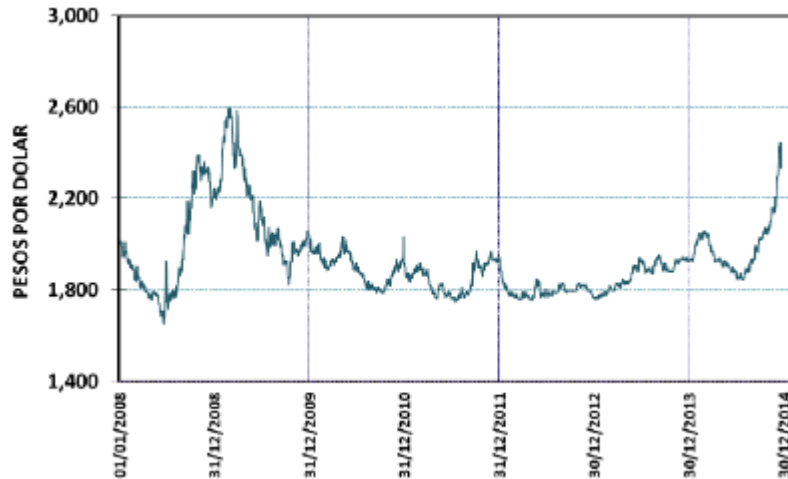
³⁷ DANE. Comportamiento PIB - www.dane.gov.co.

6.1.2 Tasa de Cambio

La tasa de cambio durante el segundo semestre de 2014 presentó una fuerte devaluación, consecuencia de la caída en el precio del petróleo, que impactó notablemente la disponibilidad de divisas en el mercado. La devaluación del año 2014 fue de 24.2 %. El principal determinante de la tasa de cambio para el 2015 será el precio internacional del petróleo, seguido por el impacto de la política monetaria de Estados Unidos. Los analistas económicos esperan que la tasa de cambio del 2015 oscile entre los 2,300 y los 2,600 pesos.

Por lo tanto, el panorama que se presenta en el país en el mercado cambiario es hacia la devaluación de la moneda, cuyos efectos son diversos para los sectores económicos. En el caso del sector comercial, la revaluación de la moneda afecta la actividad por efecto del encarecimiento de los bienes importados, por lo tanto es una amenaza para el comercio de este tipo de bienes.

Gráfico 2. Tasa de cambio nominal. Colombia

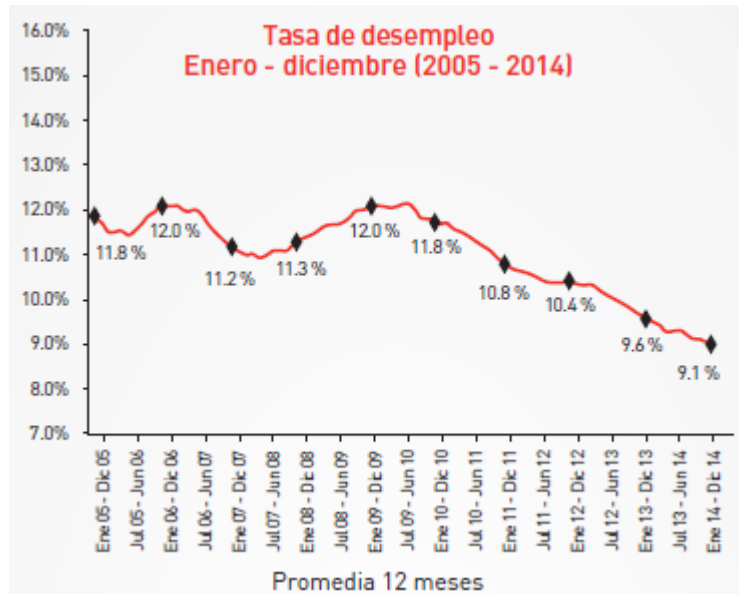


Fuente: DANE y Banco de la República

6.1.3 Situación del empleo

En 2014, la tasa de desempleo fue del 9.1%, inferior en 0.5 puntos porcentuales a la reportada en el 2013 (9.6%), convirtiéndose en la tasa más baja registrada en los últimos 14 años. Las tres ciudades que registraron las menores tasas de desempleo fueron Montería (7.0%), Barranquilla A.M. (7.4 %) y Bogotá D.C. (7.7%).

Gráfico 3. Tasa de desempleo. Colombia, 2005-2014.



Fuente: DANE.

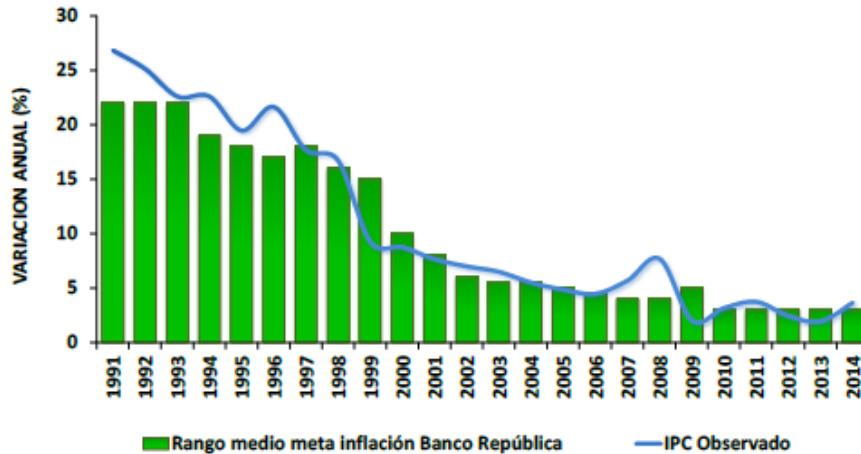
El descenso de la tasa de desempleo a nivel nacional es una oportunidad en general para las empresas del país, porque se estimula el consumo de productos y servicios, incluidos en ello los del sector comercial, pues la mayor generación de empleo puede inducir a más personas a consumir los productos y servicios ofrecidos por este sector.

6.1.4 Inflación

En el año 2014 la variación acumulada fue 3.66 %, impulsada principalmente por el aumento de los precios de alimentos, educación y vivienda. La variación del año pasado superó en 1.72 % a la registrada en el 2013 (1.94%).

Para 2015 se estima una tasa inflacionaria cercana al 3.0 %, un nivel similar al esperado para 2014. Este comportamiento está sujeto a la caída en los precios de las materias primas, el precio de los bienes importados y a la probabilidad de ocurrencia del fenómeno del niño a comienzos de 2015, lo que podría incrementar los precios de los alimentos y las tarifas de energía.

Gráfico 4. Inflación al consumidor. Metas y resultados



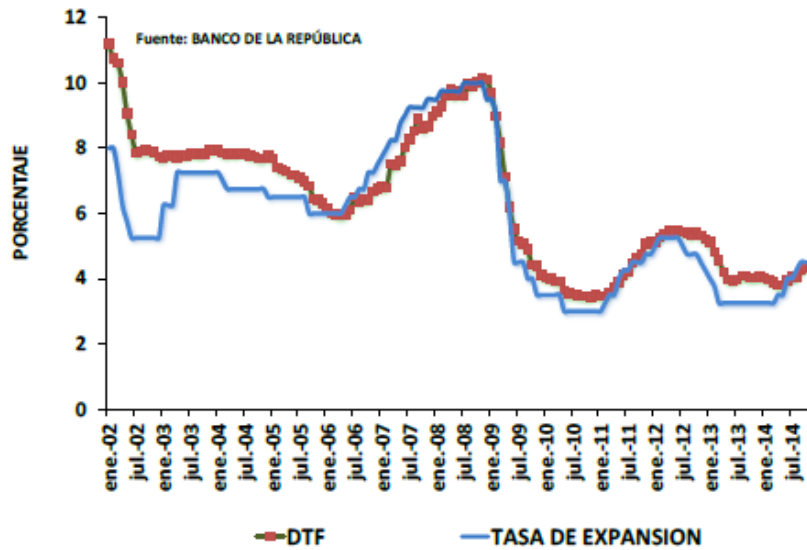
Fuente: DANE y Banco de la República

Dada esta tendencia favorable de la inflación en los últimos años, en el sentido de que se ha logrado sostener en niveles bajos, para el caso particular del sector comercial es una oportunidad, porque se estimula el consumo de todo tipo de bienes, favoreciendo la liquidez de las empresas.

6.1.5 Tasas de interés

A partir del mes de abril el Banco de la República modificó su política monetaria hacia una política menos expansiva aumentando la tasa de referencia de 3,25% a 4,5% en septiembre, y dejándola en los meses posteriores en este nivel. La tasa de interés de colocación también registró una tendencia similar, aumentando de 9,96% en diciembre de 2013 a 10,97% en noviembre de 2014. Por líneas de crédito, en general, salvo el crédito de consumo, todas las tasas presentan una ligera tendencia al alza. El incremento de las tasas de interés constituye una amenaza para las empresas del sector comercial porque encarece la posibilidad de financiar por medio de crédito bancario las diferentes necesidades de capital de trabajo o activos fijos que se tengan.

Gráfico 5. Tasas de interés. Colombia

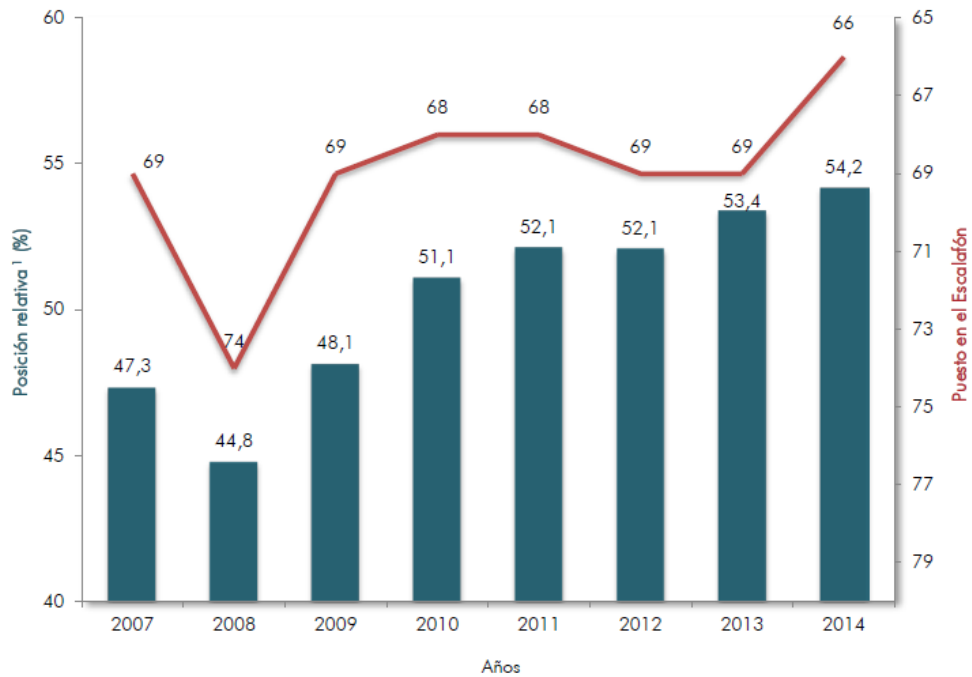


Fonte: DANE y Banco de la República

6.1.6 Situación de la competitividad

Según los resultados reportados en el RGC 2014-2015, la calificación obtenida por Colombia en el Índice Global de Competitividad (IGC) mejoró al pasar de 4,19 a 4,23.³⁸ Con este resultado, Colombia se ubicó en el puesto 66 entre 144 economías, mientras que el año anterior el país había ocupado la posición 69 entre 148 países. En relación con el conjunto de economías analizadas por el FEM, este año disminuyó en cuatro el número de países estudiados frente al ejercicio del año anterior 4 y la posición relativa –es decir, el porcentaje de países superados–, alcanzada por Colombia en 2014 registra un leve repunte que la lleva a ubicarse en su mejor nivel de los últimos ocho años y se mantiene la tendencia a la recuperación desde el descenso presentado en el año 2008 (gráfico 6).³⁹ Esta situación es favorable para el sector empresarial, sin embargo es una amenaza porque se pueden atraer inversionistas extranjeros en el sector comercial, como las grandes superficies, los cuales pueden verse motivados por la mayor competitividad de la economía, donde seguramente sus capitales rentarán mejor.

Gráfico 6. Evolución de la posición de Colombia. Índice Global de Competitividad - Foro Económico Mundial (FEM)



Fuente: Reporte Global de Competitividad - FEM, ediciones 2006 - 2014.

¹ Posición relativa: porcentaje de países superados por Colombia en el escalafón

³⁸ Tanto el IGC como los subíndices que lo componen se miden en una escala que va de uno a siete.

³⁹ DNP. Reporte global de competitividad 2014-2015. Foro Económico Mundial. Síntesis de Resultados para Colombia. Disponible en: https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Desarrollo%20Empresarial/Documento_FEM_2014.pdf

Según el informe del DNP, el avance obtenido este año por Colombia implica algunas novedades en los grupos de países con respecto a los cuales está mejor y peor calificada. Cuatro países que en 2013 ocuparon mejores posiciones que Colombia, fueron desplazados a ubicaciones inferiores este año (posición 2013, número de posiciones ganadas en el escalafón entre paréntesis):⁴⁰

Montenegro (67, 0), Eslovenia (70, -8), India (71, -11) y Sri Lanka (73, -8). Solamente dos países que estaban en una posición menos favorable el año anterior, pasaron a anteceder a Colombia en el escalafón: Rumania (59, +17) y Macedonia (63, +10) 5. En el cuadro 3 que se encuentra seguidamente, se presentan de forma comparada los resultados obtenidos por Colombia en el escalafón general, en los subíndices que componen el IGC y en los pilares de competitividad para los años 2012-2014. Allí es posible observar que la posición de Colombia mejoró en cada uno de los tres subíndices que sirven de base para el cálculo del IGC y que presentó el mejor comportamiento en el que corresponde a Factores de innovación y sofisticación, donde pasó del lugar 69 al 64.

Cuadro 6. Posición obtenida por Colombia. Escalafón General (IGC), Subíndices y pilares de competitividad, 2012-2014

Posición en: Escalafón general / Subíndice / Pilar	Posición absoluta			Cambio en posición absoluta		Posición relativa ¹ (%)			Cambio en posición relativa (%)	
	2014	2013	2012	2013-2014	2012-2013	2014	2013	2012	2013-2014	2012-2013
Número de países	144	148	144							
Posición general	66	69	69	3	0	54,2	53,4	52,1	0,8	1,3
Requerimientos básicos	78	80	77	2	-3	45,8	45,9	46,5	-0,1	-0,6
Instituciones	111	110	109	-1	-1	22,9	25,7	24,3	-2,8	1,4
Infraestructura	84	92	93	8	1	41,7	37,8	35,4	3,8	2,4
Entorno macroeconómico	29	33	34	4	1	79,9	77,7	76,4	2,2	1,3
Salud y educación primaria	105	98	85	-7	-13	27,1	33,8	41,0	-6,7	-7,2
Factores que mejoran la eficiencia	63	64	63	1	-1	56,3	56,8	56,3	-0,5	0,5
Educación superior y capacitación	69	60	67	-9	7	52,1	59,5	53,5	-7,4	6,0
Eficiencia del mercado de bienes	109	102	99	-7	-3	24,3	31,1	31,3	-6,8	-0,2
Eficiencia del mercado laboral	84	87	88	3	1	41,7	41,2	38,9	0,5	2,3
Desarrollo del mercado financiero	70	63	67	-7	4	51,4	57,4	53,5	-6,0	4,0
Preparación tecnológica	68	87	80	19	-7	52,8	41,2	44,4	11,6	-3,2
Tamaño del mercado	32	31	31	-1	0	77,8	79,1	78,5	-1,3	0,6
Factores de innovación y sofisticación	64	69	66	5	-3	55,6	53,4	54,2	2,2	-0,8
Sofisticación de los negocios	62	63	63	1	0	56,9	57,4	56,3	-0,5	1,2
Innovación	77	74	70	-3	-4	46,5	50,0	51,4	-3,5	-1,4

Fuente: Reporte Global de Competitividad ediciones 2012 - 2014, Elaboración DNP - DDE.

¹ Porcentaje de países superados por Colombia en el escalafón. Los caracteres en rojo significan que se presentó un descenso en el escalafón.

⁴⁰ Ibíd. p. 3.

De acuerdo con el DNP los resultados de Colombia en cada uno de los factores y subfactores que integran el índice global de competitividad son los siguientes:

Requerimientos básicos: La mejoría de dos posiciones obtenidas en este subíndice se explica principalmente por el ascenso que se da en la calificación del pilar de Infraestructura, el cual asciende del lugar 92 al 84 (el puntaje pasa de 3,5 a 3,7). Se destaca también la desmejora que registra el pilar de Salud y educación primaria, que al descender su calificación de 5,3 a 5,2 hace que Colombia pase de la posición 98 a la 105 en este aspecto.

Aquí igualmente se encuentran los pilares en los que Colombia ocupa las posiciones más alta y más baja. El de mejor ubicación corresponde a Entorno macroeconómico, en el que el país gana cuatro posiciones para ubicarse en el lugar 29 entre 144. Por su parte, las Instituciones sigue siendo el pilar en el que el país se encuentra más rezagado.

Factores que mejoran la eficiencia: De los seis pilares que componen este subíndice, cuatro registran variaciones significativas en la posición ocupada respecto al año anterior. En primer lugar, educación superior y capacitación, pese a experimentar un ligero aumento en la calificación obtenida (pasó de 4,3 a 4,4) descendió nueve casillas, a la vez que Eficiencia del mercado de bienes y Desarrollo del mercado financiero perdieron siete lugares cada uno.

En contraste, Preparación tecnológica ostenta la mayor variación positiva dentro del conjunto de pilares que componen los subíndices del IGC, al pasar de la posición 87 a la 68, que además del ascenso en 19 lugares, representa una variación relativa del 11,6 por ciento. Esto refleja una mejor percepción de los empresarios sobre el grado de disponibilidad de tecnología de punta en el sector productivo; así como un avance en los indicadores que miden el uso de tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC) en el país, factor que se convierte en una oportunidad para el sector de la telefonía móvil, porque permite tener una perspectiva positiva sobre el negocio, en un país que empieza a entender la necesidad de fortalecer sus áreas tecnológicas, siendo la comunicación uno de los elementos fundamentales para la competitividad de las empresas.

Factores de innovación y sofisticación: En este subíndice, Sofisticación de negocios gana una posición, mientras en Innovación se da un descenso de cuatro casillas. En el agregado, la calificación de este subíndice obtuvo una leve mejoría al pasar de 3,61 a 3,65, la cual representó un ascenso de la posición 69 a la 64.

6.2 ANÁLISIS DEL SECTOR COMERCIO AL POR MENOR

Se denomina comercio a la actividad económica consistente en la compra y venta de bienes, bien sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor.

Para la caracterización del sector en referencia se utiliza el informe del DANE⁴¹ sobre la encuesta mensual del comercio al por menor. Según la publicación, en enero de 2015, las ventas reales y el personal ocupado del comercio minorista aumentaron 6,1% y 4,6% respectivamente, comparados con el mismo mes de 2014. Excluyendo el comercio de vehículos automotores y motocicletas, la variación de las ventas reales fue 8,1%; excluyendo el comercio de combustibles la variación fue 7,3%.

Cuadro 7. Resumen del comportamiento de las principales variables

Ventas	Variación (%)	
	Anual	Doce meses
	Enero - 2015 enero - 2014	Feb 14 - ene 15 / feb 13 - ene 14
Total comercio al por menor	6,1	7,7
Total comercio al por menor sin vehículos	8,1	7,1
Total comercio al por menor sin combustibles	7,3	8,6
Total comercio al por menor sin combustibles ni vehículos	10,0	8,1
Total Personal ocupado	4,6	3,7

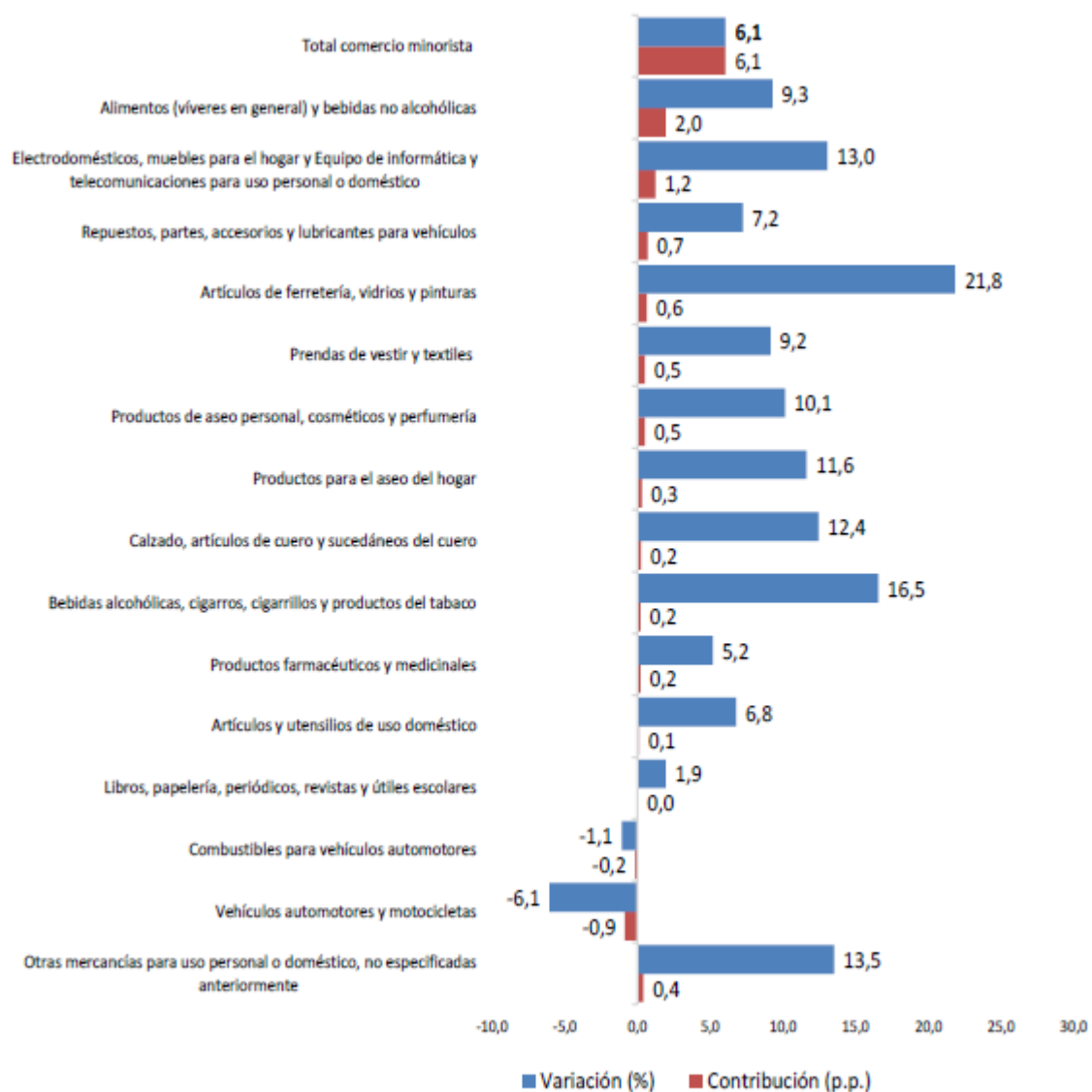
Fuente: DANE

En enero de 2015, las ventas del comercio minorista aumentaron 6,1% respecto a las registradas en igual mes de 2014. Los grupos de mercancías que presentaron los mayores crecimientos fueron: artículos de ferretería, vidrios y pinturas; bebidas alcohólicas, cigarros, cigarrillos y productos del tabaco; otras mercancías para uso personal o doméstico; y electrodomésticos, muebles para el hogar y equipo de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico. (Gráfico 7)

Las principales contribuciones positivas a la variación total de las ventas en el mes, las realizaron las líneas de alimentos y bebidas no alcohólicas; electrodomésticos, muebles para el hogar y equipo de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico; repuestos, partes, accesorios y lubricantes para vehículos; artículos de ferretería, vidrios y pinturas, con un aporte conjunto de 4,5 puntos porcentuales.

⁴¹ DANE. Encuesta Mensual de Comercio al por Menor y Comercio de Vehículos – EMCM Enero 2015 [en línea]. Bogotá D.C., 13 de marzo de 2015 [citado el 19 de agosto de 2015]. Disponible en: https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/mmcm/bol_emcm_ene15.pdf

Gráfico 7. Variación anual de las ventas reales, según grupos de mercancías Total nacional. Enero 2015 / enero 2014



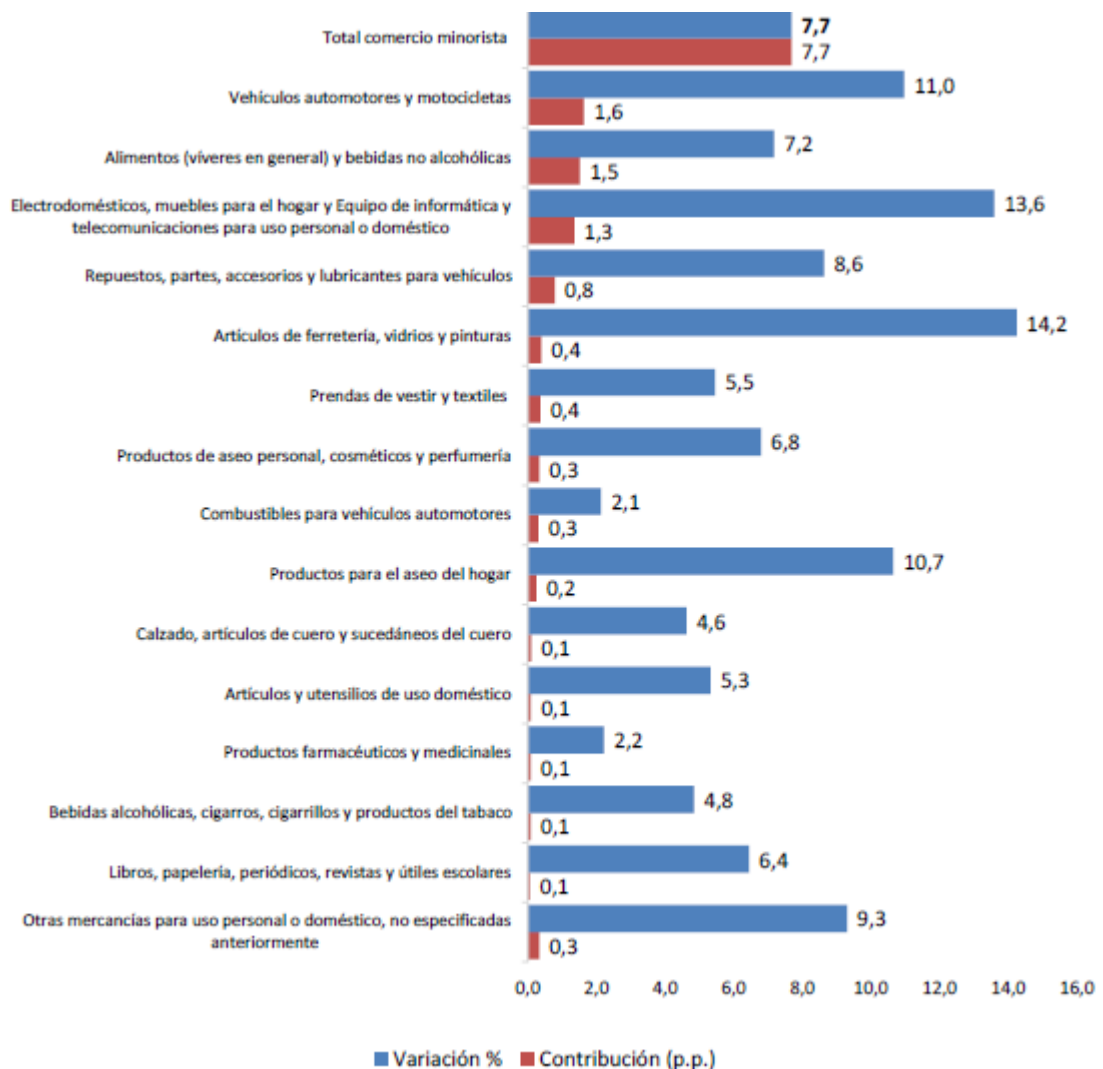
Fuente DANE – EMCM

6.2.1 Variación doce meses: febrero 2014 – enero 2015 / febrero 2013 – enero 2014

En los últimos doce meses hasta enero de 2015, las ventas reales del comercio minorista presentaron un incremento de 7,7% respecto al mismo periodo del año precedente. Las líneas que registraron los mayores crecimientos durante este período, fueron: artículos de ferretería, vidrios y pinturas; electrodomésticos, muebles para el hogar y equipo de informática y telecomunicaciones para uso

personal o doméstico; vehículos automotores y motocicletas; y productos para el aseo del hogar. Las mayores contribuciones positivas a la variación de las ventas en los últimos doce meses hasta enero de 2015, estuvieron a cargo de las líneas de vehículos automotores y motocicletas; alimentos y bebidas no alcohólicas; electrodomésticos, muebles para el hogar y equipo de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico; y repuestos, partes, accesorios y lubricantes para vehículos, con un aporte conjunto de 5,3 puntos porcentuales. (Gráfico 8)

Gráfico 8. Variación doce meses de las ventas reales del comercio minorista, según grupos de mercancías. Total nacional. Febrero 2014 – enero 2015 / febrero 2013 – enero 2014



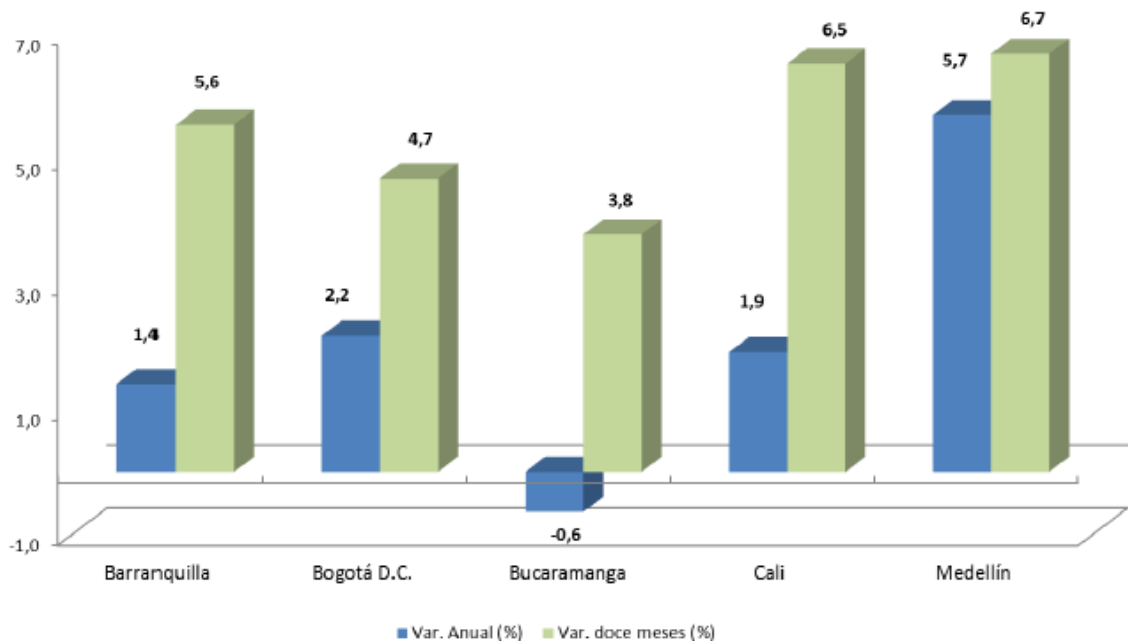
Fuente DANE – EMCM

6.2.2 Ventas Reales

Durante el mes de enero de 2015, las ventas reales del comercio minorista crecieron en cuatro de las cinco principales ciudades del país con relación al mismo periodo del año anterior. Los mayores crecimientos los registraron las ciudades de Medellín (5,7%) y Bogotá (2,2%), mientras que Bucaramanga presentó la única variación negativa (-0,6%).

En los últimos doce meses hasta enero de 2015, las ventas reales del comercio minorista en las cinco principales ciudades del país aumentaron con relación al mismo periodo del año anterior. Los mayores crecimientos los registraron las ciudades de Medellín (6,7%) y Cali (6,5%).

Gráfico 9. Variación anual y doce meses de las ventas minoristas reales. Cinco ciudades principales. Enero 2015



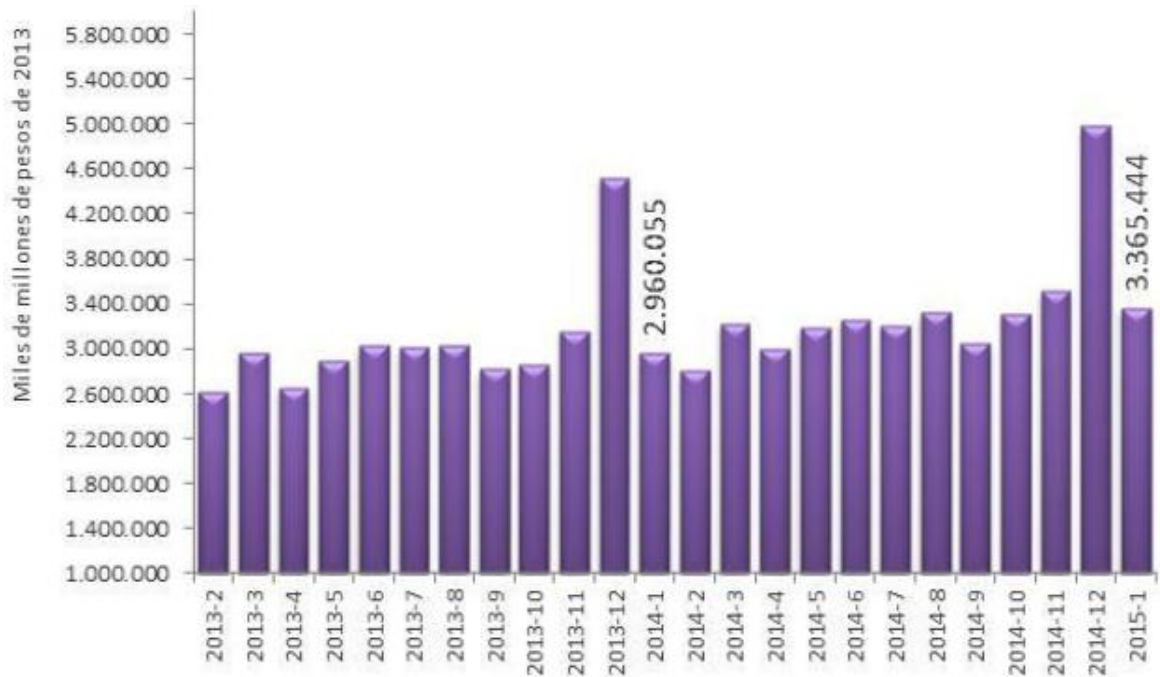
Fuente DANE – EMCM

6.2.3 Grandes almacenes e hipermercados minoristas -GAHM

Durante el mes de enero de 2015, las ventas del comercio minorista en los Grandes Almacenes e Hipermercados alcanzaron un total de \$3,4 billones, lo que significó un aumento de 13,7%, respecto al mismo mes de 2014.

En los últimos doce meses hasta enero de 2015, las ventas del comercio minorista en los Grandes Almacenes ascendieron a \$40,2 billones, lo que significó un aumento de 10,2% con relación al año precedente.

Gráfico 10. Ventas corrientes en grandes almacenes e hipermercados minoristas. Valores en miles de pesos. Total nacional. Enero 2015



Fuente DANE – EMCM

6.3 ANÁLISIS DE LOS FACTORES DE RIESGO IDENTIFICADOS

Teniendo en cuenta las anteriores características del entorno, a continuación se determinan las implicaciones actuales en las medianas empresas del sector comercial de Tuluá.

6.3.1 Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado la pérdida que puede presentar un portafolio, un activo o un título en particular, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio o valor final; lo cual puede significar una disminución del patrimonio que puede afectar la viabilidad financiera de la Firma y la percepción que tiene el mercado sobre su estabilidad.⁴² En el

⁴² FIORITO, Fabián. La Simulación como una herramienta para el manejo de la incertidumbre. Universidad del CEMA, 2006. [en línea] <http://www.ucema.edu.ar/u/ffiorito/Handout_Simulacion_y_RISK_06.pdf> [recuperado el 28 de junio de

cuadro 8 se presentan los riesgos de mercado identificados y se plantea su implicación para cada uno.

Cuadro 8. Implicaciones del riesgo de mercado en las medianas empresas del sector comercial de Tuluá.

Variable	Entorno que lo genera	Nivel de riesgo Nivel Nacional	Implicación Medianas empresas comerciales de Tuluá
PIB	Económico	Bajo: El PIB genera un riesgo de mercado bajo porque su tendencia muestra una recuperación de la economía que es beneficiosa para la estabilidad de las empresas.	El PIB como medida de crecimiento económico es una variable que los gerentes y administradores de las medianas empresas del sector comercial de Tuluá deben considerar. Especialmente es útil para la actividad de planificar y proyectar las empresas hacia el futuro. El riesgo para las organizaciones se encuentra en que no sepan anticiparse a las tendencias de la economía, considerando los ciclos de la misma.
Inflación	Económico	Bajo: La inflación, históricamente ha sido bien controlada por las autoridades económicas del país, especialmente en la última década, factor que genera confianza y estabilidad	El comportamiento de los precios en la economía es un factor de gran importancia para las medianas empresas comerciales de Tuluá. La estabilidad que se presenta de la inflación hace que el riesgo de mercado sea menor, teniendo en cuenta que los productos comercializados por estas empresas pueden ser sensibles a incrementos de los precios. Es importante que los gerentes y administradores conozcan la evolución de los precios para anticiparse a posibles cambios en el futuro y así mitigar el riesgo.
Desempleo	Económico	Alto: Se considera alto riesgo porque la dificultad por disminuir este indicador es una muestra de que el problema es importante, afectando con ello la generación de ingresos y por ende las ventas de las empresas comerciales	El desempleo es un factor que genera riesgo para las medianas empresas comerciales de Tuluá, teniendo en cuenta que dependen de la rotación de ventas y los volúmenes comercializados pueden verse afectados por la menor capacidad de compra de la población, como efecto del desempleo. También existe riesgo de que se incremente la cartera vencida, como un efecto adicional de este factor.
Tasa de cambio	Económico	Alto: La tasa de cambio es una variable de alto riesgo, especialmente por su volatilidad	Las medianas empresas comerciales de Tuluá, como sectores importadores, tienen en la revaluación una oportunidad para ampliar sus ofertas de productos, dado que este factor estimula las importaciones por la disminución de los costos de los bienes extranjeros. En tal caso, el riesgo de mercado viene dado por la volatilidad de esta variable, porque es difícil de predecir su valor en el tiempo. De tal forma, los gerentes de las medianas empresas comerciales de Tuluá, deben estar vigilantes de los movimientos de esta variable.

Fuente: elaboración propia

Según los datos, el riesgo de mercado para las medianas empresas comerciales de Tuluá se origina principalmente por el factor económico, a través del comportamiento del PIB, la inflación, el desempleo y la tasa de cambio. Estas dos últimas variables representan el mayor riesgo para estas organizaciones; en el primer caso, porque el desempleo tiene un impacto negativo en el consumo que perjudica los niveles de ventas de las empresas comerciales, limitando así la posibilidad de generar fondos propios para financiar los activos requeridos para el funcionamiento y crecimiento empresarial. En el segundo caso, la tasa de cambio y su alta volatilidad representa un alto riesgo para las empresas comerciales, porque en su condición de importadoras, los movimientos bruscos de la variable pueden afectar negativamente las compras y los precios de los bienes. Esto significa que es un factor que debe estar bajo el permanente control por parte de los directivos, para evitar así efectos dramáticos.

En cuanto al PIB y la inflación, son variables macroeconómicas que en la actualidad no representan mayor riesgo para las medianas empresas comerciales de Tuluá, por su condición de estabilidad, pero que no pueden dejar de ser vigiladas atentamente, porque la economía tiende a ser cíclica, es decir, estas condiciones no se garantizan en el largo plazo.

6.3.2 Riesgo financiero

El riesgo financiero, también conocido como riesgo de crédito o de insolvencia, hace referencia a las incertidumbres en operaciones financieras derivadas de la volatilidad de los mercados financieros y de crédito. En el cuadro 10 se presentan las implicaciones de los riesgos identificados en el entorno externo.

Cuadro 9. Implicaciones del riesgo financiero en las medianas empresas del sector comercial de Tuluá.

Variable	Entorno que lo genera	Nivel de riesgo Nivel Nacional	Implicación Medianas empresas comerciales de Tuluá
Tasa de interés	Económico	Alto: El riesgo es alto producto del comportamiento creciente de este indicador, que significa un encarecimiento de los créditos, factor que incrementa el costo del endeudamiento para las empresas.	El incremento relativo de las tasas de interés puede tener implicaciones negativas en las medianas empresas comerciales de Tuluá en la medida que tengan adquiridas deudas financieras con tasas variables. También en el evento que estén haciendo planes de expansión y el incremento de los costos de financiación puedan obstaculizar dichos planes. Por lo tanto, el riesgo en este sentido, depende de la situación particular de cada empresa.

Continuación cuadro 9.

Variable	Entorno que lo genera	Nivel de riesgo Nivel Nacional	Implicación Medianas empresas comerciales de Tuluá
Situación de la competitividad	Macroeconómico	Alto: La situación de mejoramiento de la competitividad del país puede atraer inversionistas y empresas extranjeras al sector comercial, incrementando así la competencia en el mercado.	El riesgo financiero para las medianas empresas comerciales de Tuluá viene representado en las probabilidades de que al mercado ingresen nuevos y fuertes competidores, atraídos por la buena situación competitiva del país, incrementado así el riesgo de disminución de las ventas.
Grandes almacenes e hipermercados minoristas - GAHM	Sectorial	Medio: El riesgo es elevado por la importancia que vienen teniendo los grandes almacenes e hipermercados minoristas, restándole mercado a las empresas comerciales.	Las medianas empresas comerciales de Tuluá se ven afectadas por la competencia de los hipermercados, dado que de acuerdo a su escala o dimensión, pueden trabajar con precios y promociones que limitan el crecimiento de las empresas.

Fuente: elaboración propia

El mayor riesgo se deriva de la tasa de interés, originado en el entorno económico. El incremento del valor de esta variable es una amenaza para la estabilidad de las medianas empresas comerciales de Tuluá, en la medida que encarece los créditos y el costo del endeudamiento para las organizaciones. Es importante tener en cuenta que depende de la situación particular de cada una de ellas, el riesgo será menor o mayor, teniendo en cuenta su estructura financiera.

También la competencia de los grandes almacenes e hipermercados, así como la probabilidad de nuevas entradas al mercado de otros inversionistas, se convierten en alarmas para las medianas empresas comerciales de Tuluá.

7. DIAGNÓSTICO INTERNO SOBRE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE INSOLVENCIA Y LOS SISTEMAS DE INFORMACIÓN EN LAS MEDIANAS EMPRESAS DEL COMERCIO AL POR MENOR DE TULUÁ

El trabajo se encuentra delimitado a las medianas empresas del sector comercial de Tuluá, debidamente registradas en la Cámara del Comercio. El sector comercial corresponde al sector G, existiendo en Tuluá en la actualidad siete (7) empresas que se relacionaron en el marco contextual. De estas 7, se logró la participación de 4 de ellas, es decir, el 57% del total. En el cuadro 10 se muestran las empresas que colaboraron con el desarrollo del trabajo.

Cuadro 10. Medianas empresas del sector comercial de Tuluá. 2014

Nit.	Nombre establecimiento	Dirección	Teléfono	Sector	CIUU	Actividad
891903377	TULUA MOTOS S.A.	'K27 26 52	2253162	G	504000	VENTA DE MOTOCICLETAS, REPUESTOS ACCESORIOS. REPARACION Y VENTA DE
821002874	ESTACION DE SERVICIO TULUA	'SALIDA SUR KM 1	2241675	G	505101	COMERCIO AL DETAL DE COMBUSTIBLES LUBRICANTES Y OTROS.
891303212	FEDUSE LTDA.	CL.27 NRO. 18 53	2242996	G	524100	FERRETERIA.
900060477	ORGANIZACION WILSON S.A.	'-K 23 23 42	2242795	G	523500	COMERCIALIZACION AL DETAL DE MUEBLES Y ELECTRODOMESTICOS

Fuente: Cámara de Comercio de Tuluá, diciembre de 2014

7.1 RESULTADOS DEL TRABAJO DE CAMPO

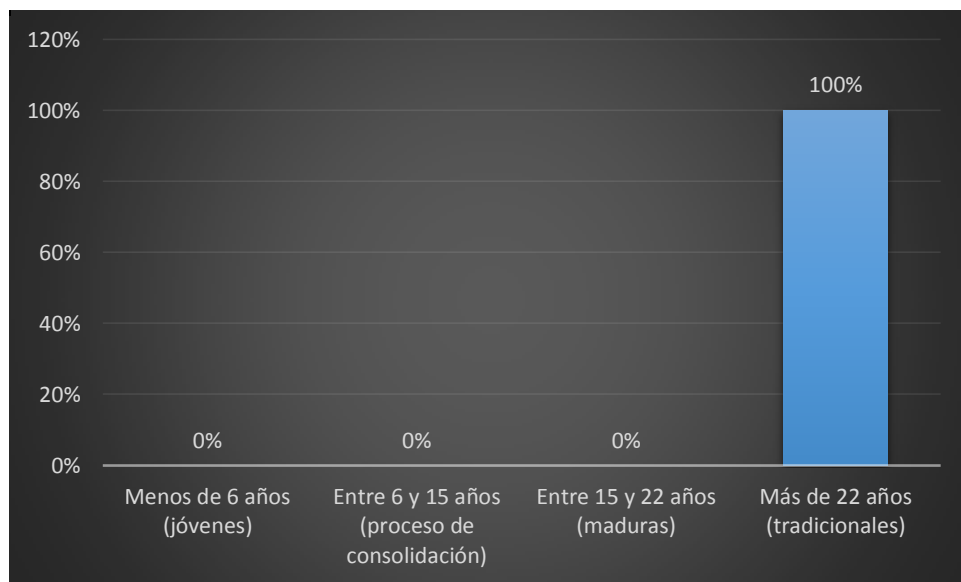
Para el diagnóstico interno se aplicó un cuestionario de 23 preguntas, para conocer sobre la administración del riesgo de insolvencia y los sistemas de información en las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá. En el Anexo A. se presenta la estructura del cuestionario aplicado.

Cuadro 11. Número de años que la empresa ha permanecido en el mercado.

Número de años	Cant.	%
Menos de 6 años (jóvenes)	0	0%
Entre 6 y 15 años (proceso de consolidación)	0	0%
Entre 15 y 22 años (maduras)	0	0%
Más de 22 años (tradicionales)	4	100%

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 11. Número de años que la empresa ha permanecido en el mercado



Fuente: diseño del gráfico por las autoras

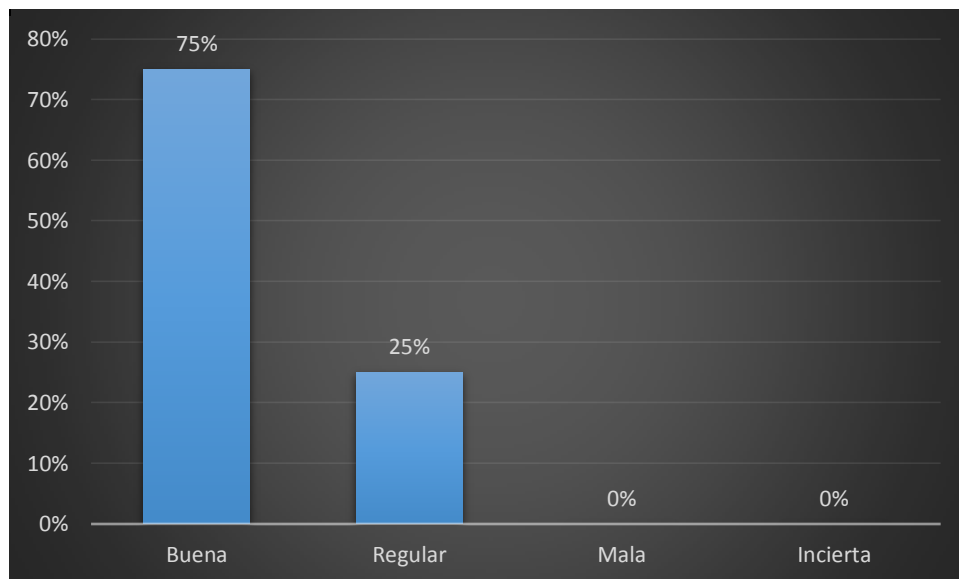
Las empresas medianas comerciales de Tuluá que hacen parte de la muestra, se caracterizan porque tienen más de 22 años en el mercado, es decir, son consideradas tradicionales. Este tipo de empresas tienen, en teoría, menos probabilidades de fracasar, por el conocimiento que tienen del mercado y de la actividad. Sin embargo, dado lo volátil de la economía y los mercados, es necesario estar alertas a todas las situaciones de riesgo que se presenten, sin importar el tiempo que lleven en la actividad.

Cuadro 12. ¿Cuál es la situación actual del sector económico al cual pertenece su empresa?

Situación del sector	Cant.	%
Buena	3	75%
Regular	1	25%
Mala	0	0%
Incierta	0	0%

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 12. ¿Cuál es la situación actual del sector económico al cual pertenece su empresa?



Fuente: diseño del gráfico por las autoras

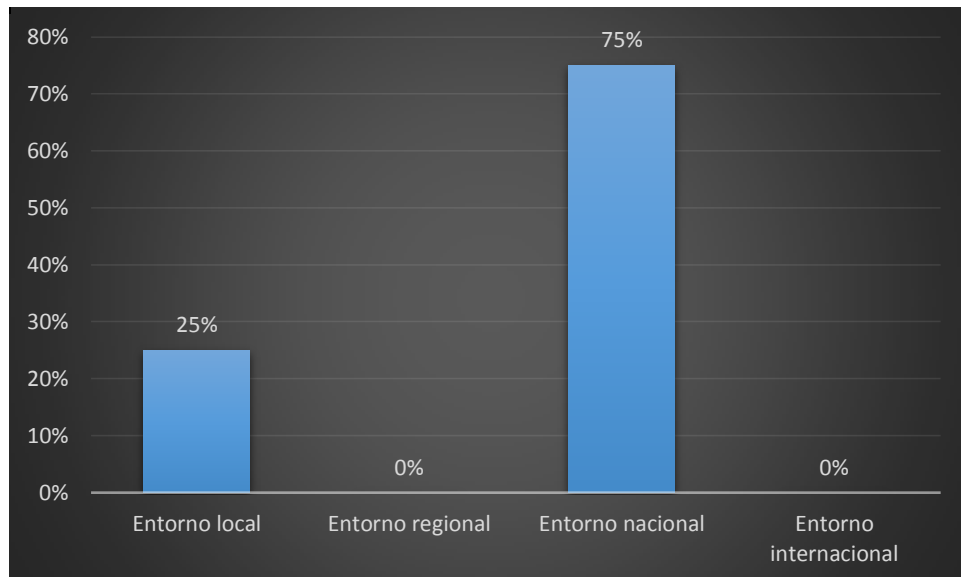
Los encuestados opinaron en su mayoría que la situación actual del comercio al por menor es buena, sólo una de las empresas considera que es regular. La dinámica de las ventas y en general la economía, es un factor que incide en los ingresos de las empresas y con ello es un buen indicador de la solvencia que pueden estar teniendo las organizaciones en un momento del tiempo.

Cuadro 13. ¿Cuál cree usted que es el tipo de entorno que más afecta la situación financiera de su empresa?

Tipo de entorno	Cant.	%
Entorno local	1	25%
Entorno regional	0	0%
Entorno nacional	3	75%
Entorno internacional	0	0%

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 13. ¿Cuál cree usted que es el tipo de entorno que más afecta la situación financiera de su empresa?



Fuente: diseño del gráfico por las autoras

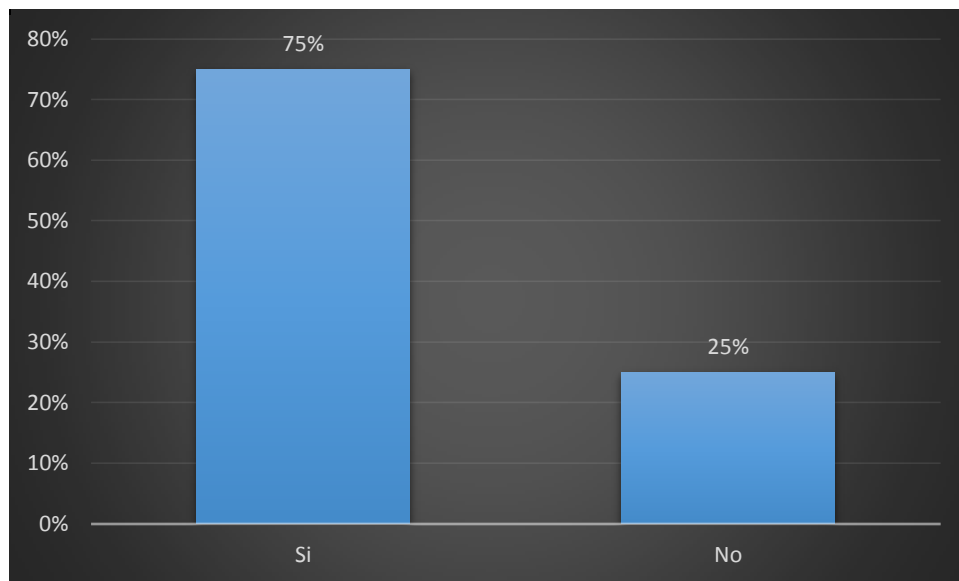
Dada las características de la actividad productiva de las medianas empresas comerciales, los encuestados consideran que el entorno que más afecta la situación financiera de ellas es el entorno nacional y en menor proporción el local.

Cuadro 14. Analiza el entorno para la toma de decisiones empresariales?

Analiza el entorno	Cant.	%
Si	3	75%
No	1	25%

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 14. Analiza el entorno para la toma de decisiones empresariales?



Fuente: diseño del gráfico por las autoras

Dado lo anterior se considera que es fundamental estar alerta de los cambios en el entorno. Al respecto, el 75% de los encuestados afirma que se analizan las diferentes variables del entorno nacional para la toma de decisiones empresariales, situación que es favorable de cara a la detección de riesgos de insolvencia.

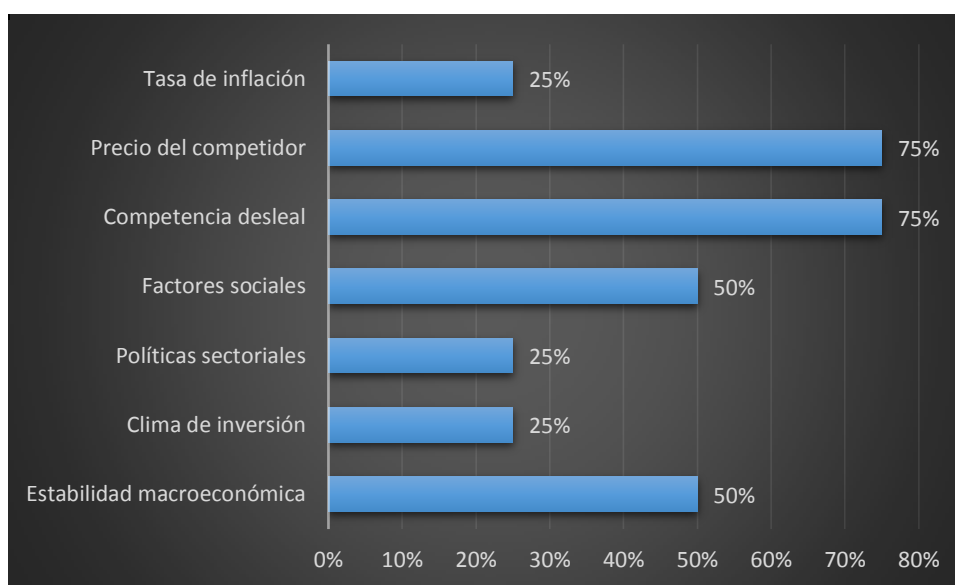
Cuadro 15. Qué aspectos del entorno considera que influyen con mayor fuerza en las decisiones empresariales

Aspectos del entorno	Cant.	%
Estabilidad macroeconómica	2	50%
Clima de inversión	1	25%
Políticas sectoriales	1	25%
Factores sociales	2	50%
Competencia desleal	3	75%
Precio del competidor	3	75%
Tasa de inflación	1	25%

* **Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 15. Qué aspectos del entorno considera que influyen con mayor fuerza en las decisiones empresariales



* **Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: diseño del gráfico por las autoras

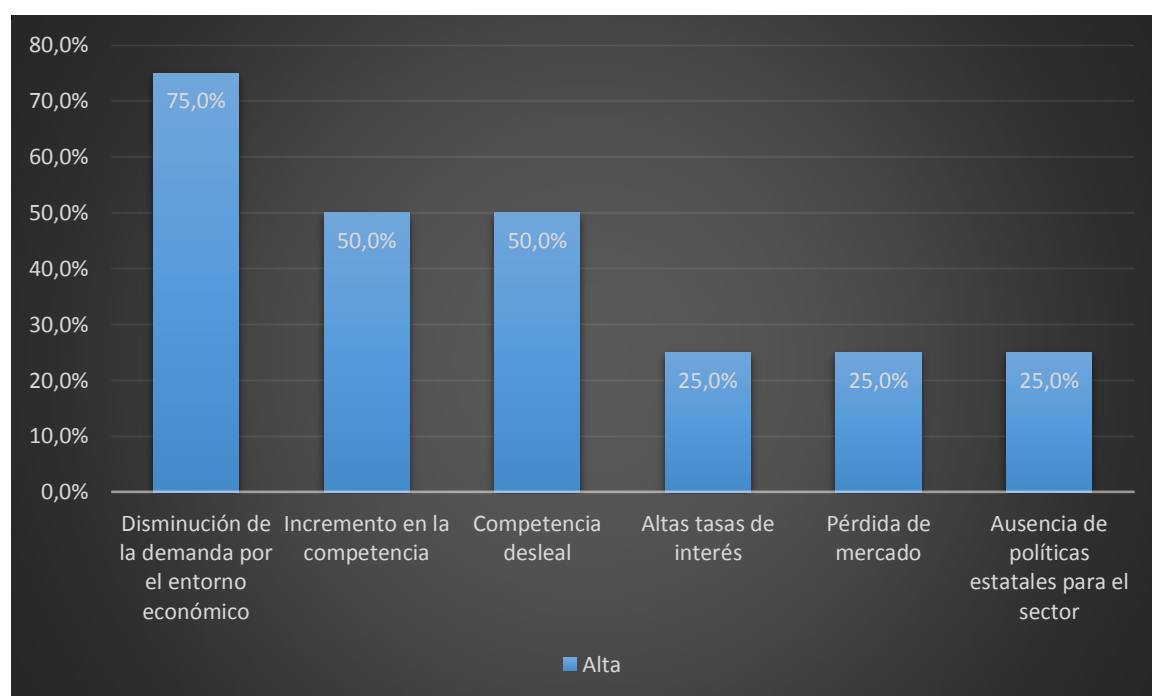
Según lo expuesto anteriormente, el entorno constituye un factor que se tiene en cuenta en las decisiones empresariales. Concretamente, las variables que más se consideran en este análisis son los precios del competidor, la competencia desleal y en menor proporción, los factores sociales y estabilidad macroeconómica. En el caso de este sector en específico, la competencia desleal es fuerte, principalmente proveniente del comercio informal.

Cuadro 16. Indique la incidencia que tienen las siguientes variables respecto al riesgo que generan para la solvencia de su empresa en la actualidad?

Variables	Alta	Alta	Media	Media	Baja	Baja
Disminución de la demanda por el entorno económico	3	75%	1	25%	0	0%
Altas tasas de interés	1	25%	1	25%	2	50%
Incremento en la competencia	2	50%	2	50%	0	0%
Pérdida de mercado	1	25%	3	75%	0	0%
Dificultad de acceso al crédito	0	0%	1	25%	3	75%
Volatilidad macroeconómica y financiera	0	0%	3	75%	1	25%
Competencia desleal	2	50%	1	25%	1	25%
Inestabilidad de la tasa de cambio	0	0%	2	50%	2	50%
Ausencia de políticas estatales para el sector	1	25%	0	0%	3	75%
Orden público	0	0%	2	50%	2	50%

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 16. Indique la incidencia que tienen las siguientes variables respecto al riesgo que generan para la solvencia de su empresa en la actualidad?



Fuente: diseño del gráfico por las autoras

Según los encuestados, las variables que mayor riesgo generan para la solvencia de sus empresas son la disminución de la demanda por el entorno económico, es decir, situaciones de crisis económica afectan considerablemente la solvencia financiera; también está el incremento de la competencia y la competencia desleal, la cual, como se decía anteriormente, afecta bastante esta actividad económica.

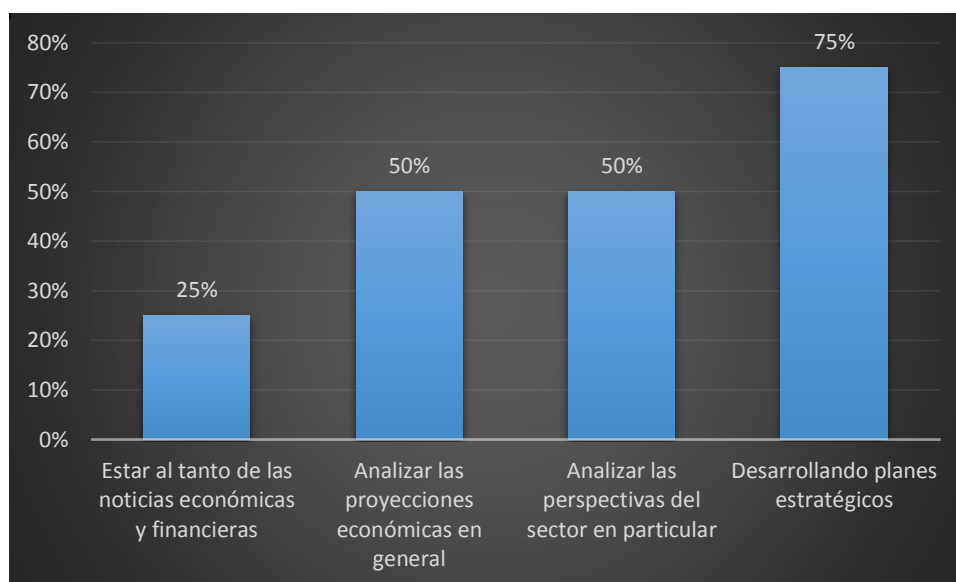
Cuadro 17. ¿De qué forma enfrenta los riesgos del entorno?

Forma de enfrentar los riesgos	Cant.	%
Estar al tanto de las noticias económicas y financieras	1	25%
Analizar las proyecciones económicas en general	2	50%
Analizar las perspectivas del sector en particular	2	50%
Desarrollando planes estratégicos	3	75%
Otro	0	0%

** Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas*

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 17. ¿De qué forma enfrenta los riesgos del entorno?



** Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas*

Fuente: diseño del gráfico por las autoras

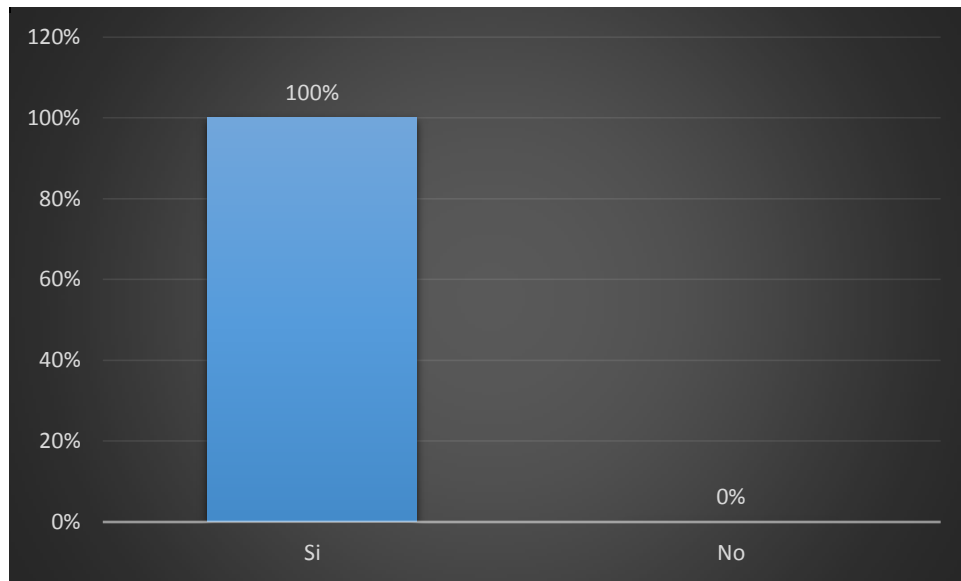
Dada la situación de riesgo proveniente del entorno externo, se indagó a los empresarios sobre la forma de enfrentarlos. Según el 75% de los encuestados, lo hacen a través del desarrollo de planes estratégicos; también acostumbran analizar las proyecciones económicas en general y las perspectivas del sector en particular.

Cuadro 18. ¿Evalúa el resultado de las decisiones?

Evalúa el resultado de las decisiones	Cant.	%
Si	4	100%
No	0	0%

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 18. ¿Evalúa el resultado de las decisiones?



Fuente: diseño del gráfico por las autoras

También se encontró que la totalidad de empresas consideradas en la muestra acostumbra a evaluar los resultados de sus decisiones.

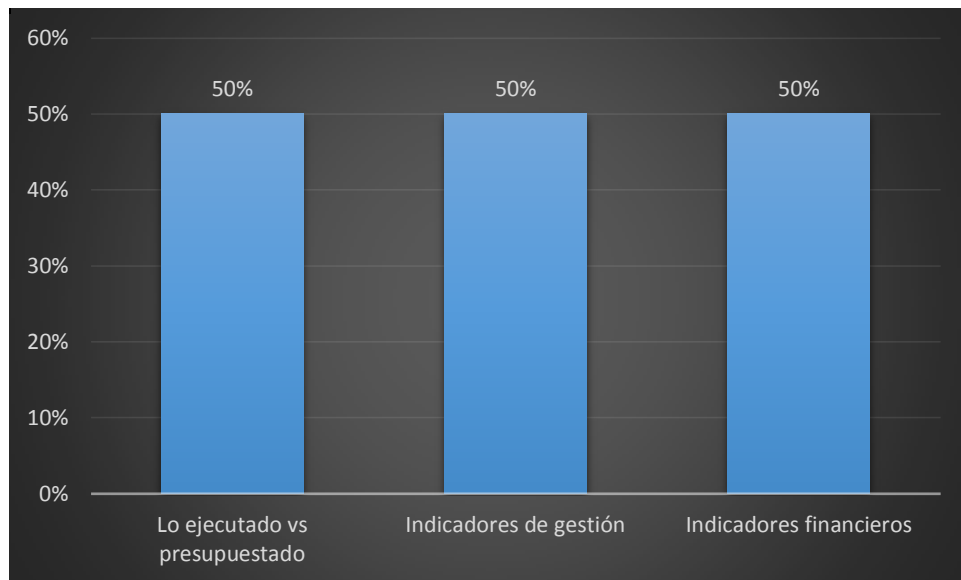
Cuadro 19. ¿Qué métodos o técnicas aplica para esta evaluación?

Métodos o técnicas	Cant.	%
Lo ejecutado vs presupuestado	2	50%
Indicadores de gestión	2	50%
Indicadores financieros	2	50%
Otro	0	0%

* **Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 19. ¿Qué métodos o técnicas aplica para esta evaluación?



* **Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: diseño del gráfico por las autoras

Para lo anterior, los métodos que se utilizan por parte de las medianas empresas son los indicadores financieros, indicadores de gestión y lo ejecutado vs lo presupuestado. Estos corresponden a indicadores tradicionales del análisis financiero que ayudan al control de la situación.

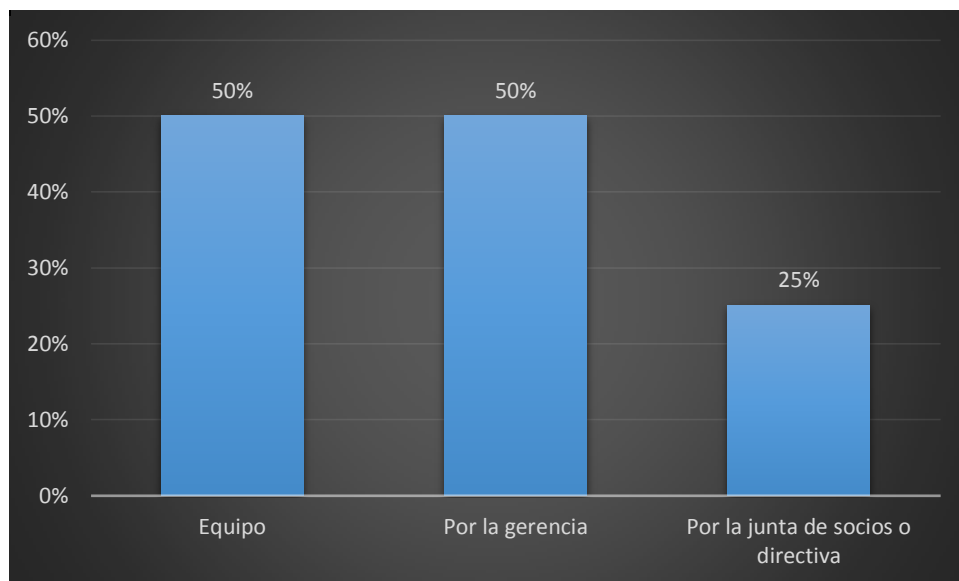
Cuadro 20. ¿Cómo se toman las decisiones?

Toma de decisiones	Cant.	%
Equipo	2	50%
Por la gerencia	2	50%
Por la junta de socios o directiva	1	25%

* **Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 20. ¿Cómo se toman las decisiones?



* **Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: diseño del gráfico por las autoras

Las decisiones son tomadas generalmente por un equipo de trabajo en el caso del 50% de las empresas encuestadas; otro porcentaje similar indica que es por la gerencia y el 25% además por la junta de socios o directiva. Es decir, las decisiones se toman por parte de los niveles altos de las organizaciones.

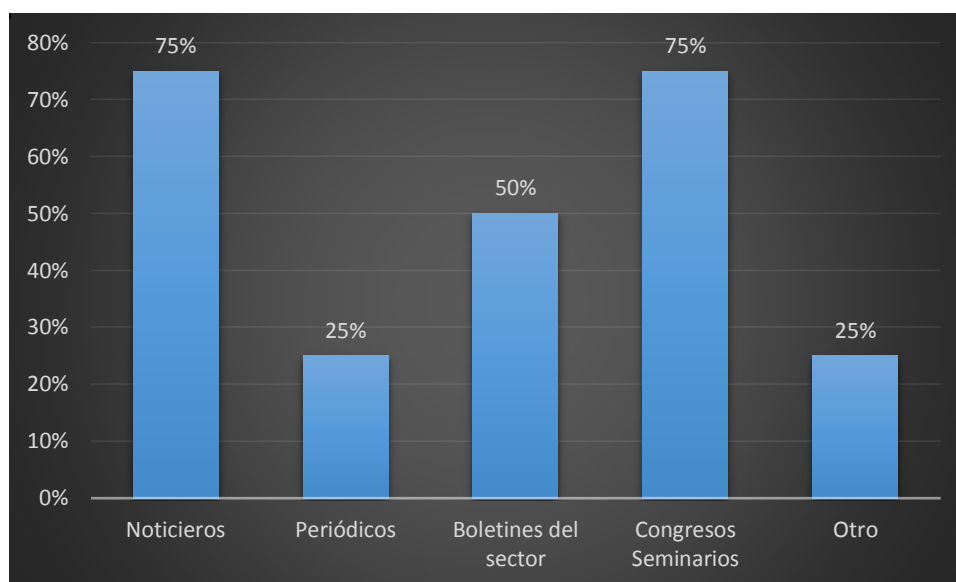
Cuadro 21. ¿Qué fuentes de información utiliza para el análisis del entorno?

Fuentes de información	Cant.	%
Noticieros	3	75%
Periódicos	1	25%
Boletines del sector	2	50%
Congresos Seminarios	3	75%
Otro	1	25%

*** Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 21. ¿Qué fuentes de información utiliza para el análisis del entorno?



*** Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: diseño del gráfico por las autoras

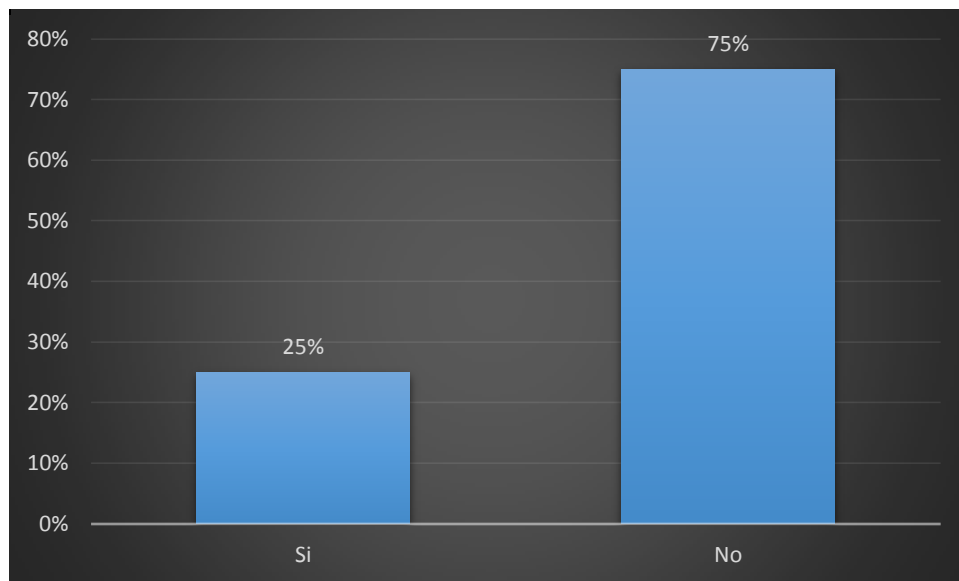
Para el análisis del entorno se utilizan como fuentes de información los noticieros, los congresos o seminarios. También en menor proporción los boletines del sector y los diarios. Estos constituyen fuentes de información externas, es decir, no se observa que las medianas empresas generen sus propios datos para el análisis del entorno.

Cuadro 22. En la empresa tienen implementado el benchmarking?

Benchmarking implementado	Cant.	%
Si	1	25%
No	3	75%

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 22. En la empresa tienen implementado el benchmarking?



Fuente: diseño del gráfico por las autoras

En el 75% de las medianas empresas no se tienen implementadas técnicas de benchmarking, es decir, compararse con la competencia, a pesar de que en puntos anteriores se aceptaba que ésta es una de las variables más importantes para el análisis del entorno y sus efectos sobre las empresas.

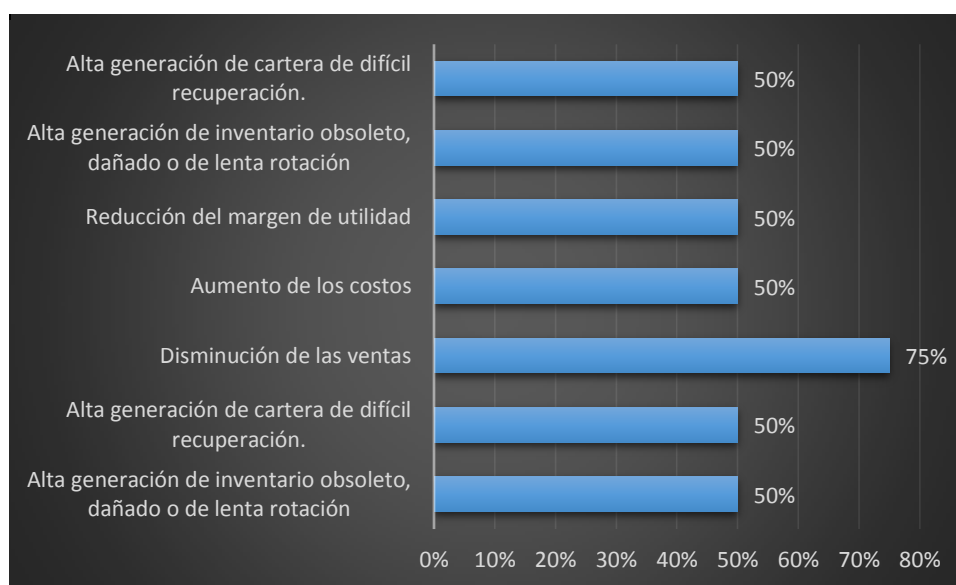
Cuadro 23. De los siguientes factores económicos, cuál representa riesgo para la solvencia de su negocio:

Factores económicos	Cant.	%
Alta generación de inventario obsoleto, dañado o de lenta rotación	2	50%
Alta generación de cartera de difícil recuperación.	2	50%
Disminución de las ventas	3	75%
Aumento de los costos	2	50%
Reducción del margen de utilidad	2	50%
Alta generación de inventario obsoleto, dañado o de lenta rotación	2	50%
Alta generación de cartera de difícil recuperación.	2	50%

*** Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 23. De los siguientes factores económicos, cuál representa riesgo para la solvencia de su negocio



*** Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: diseño del gráfico por las autoras

Con relación a los factores económicos que representan mayor riesgo para la solvencia de los negocios, el 75% de los encuestados coincidió en que es la disminución de las ventas. Aunque como se observa en el gráfico, existen muchos más factores que pueden afectar la solvencia de las empresas.

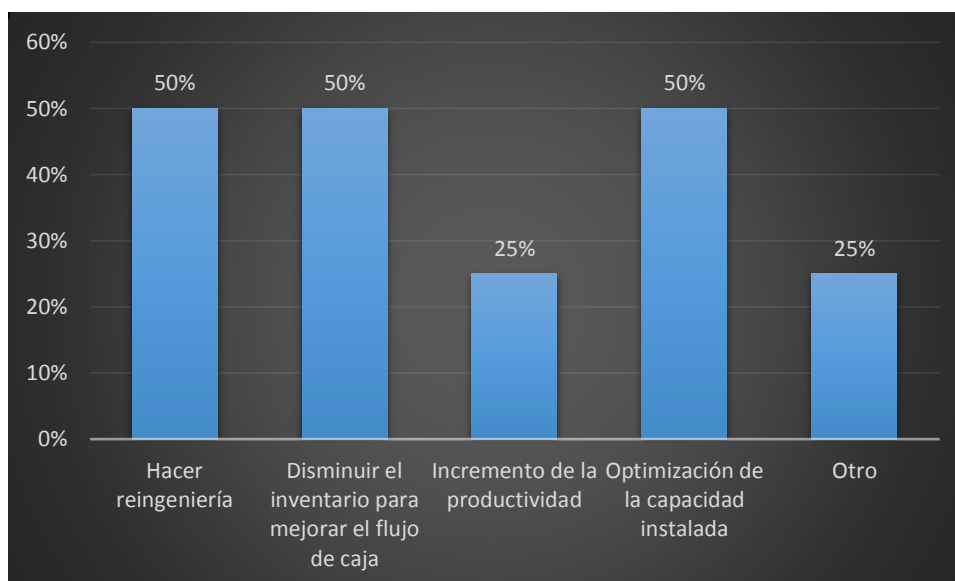
Cuadro 24. Cuál de las siguientes acciones han tomado en el último año para el mejoramiento de la solvencia de la empresa:

Acciones	Cant.	%
Hacer reingeniería	2	50%
Disminuir el inventario para mejorar el flujo de caja	2	50%
Incremento de la productividad	1	25%
Optimización de la capacidad instalada	2	50%
Otro	1	25%

** Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas*

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 24. Cuál de las siguientes acciones han tomado en el último año para el mejoramiento de la solvencia de la empresa



** Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas*

Fuente: diseño del gráfico por las autoras

Para el mejoramiento de la solvencia, las empresas han optado por diferentes acciones, principalmente la reingeniería, la disminución de los inventarios para mejorar el flujo de caja y la optimización de la capacidad instalada.

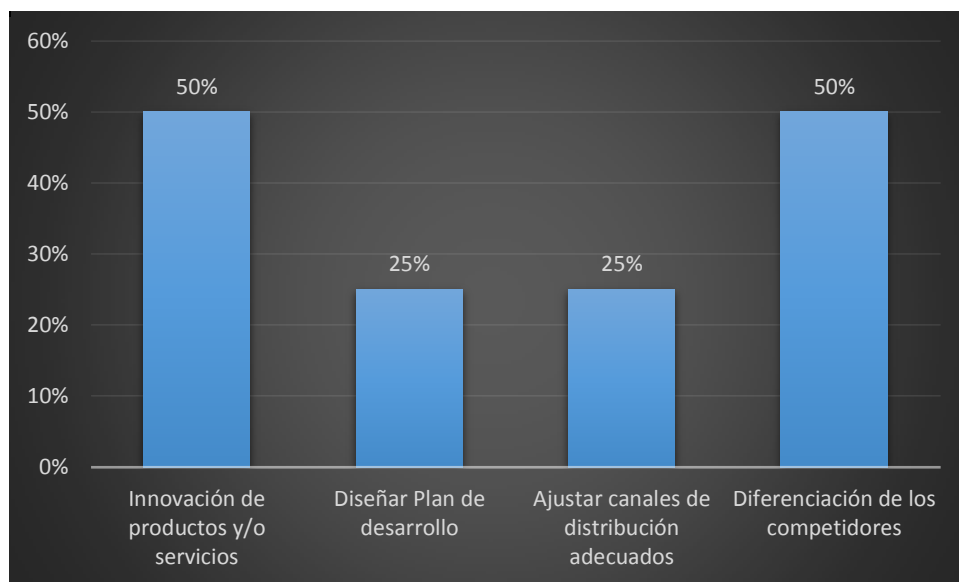
Cuadro 25. ¿De las siguientes alternativas, cuál ha utilizado para incrementar los ingresos de su empresa?

Alternativas	Cant.	%
Innovación de productos y/o servicios	2	50%
Diseñar Plan de desarrollo	1	25%
Ajustar canales de distribución adecuados	1	25%
Diferenciación de los competidores	2	50%

* **Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 25. ¿De las siguientes alternativas, cuál ha utilizado para incrementar los ingresos de su empresa?



* **Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: diseño del gráfico por las autoras

Por su parte, el incremento de los ingresos ha tratado de ser impulsado a través de la innovación de productos y/o servicios, así como la diferenciación de los competidores. Esto permite lograr mayor dinámica en las ventas para evitar situaciones de insolvencia financiera.

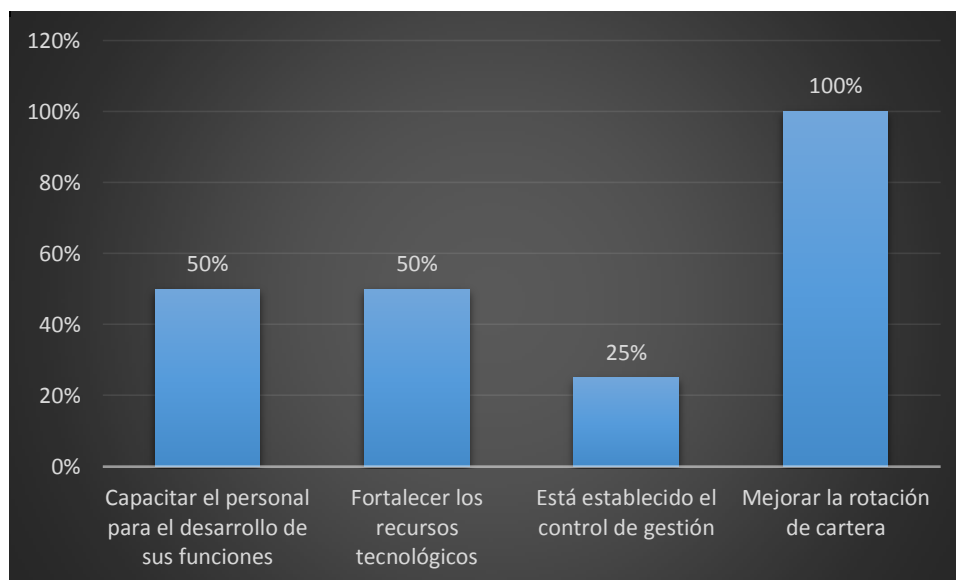
Cuadro 26. ¿Cuál de las siguientes estrategias administrativas y financieras ha utilizado para mejorar la situación financiera de la empresa?

Estrategias administrativas y financieras	Cant.	%
Capacitar el personal para el desarrollo de sus funciones	2	50%
Fortalecer los recursos tecnológicos	2	50%
Está establecido el control de gestión	1	25%
Mejorar la rotación de cartera	4	100%
Medir el retorno de la inversión	0	0%
Otro	0	0%

*** Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 26. ¿Cuál de las siguientes estrategias administrativas y financieras ha utilizado para mejorar la situación financiera de la empresa?



*** Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: diseño del gráfico por las autoras

Por su parte, las estrategias administrativas y financieras utilizadas para mejorar la situación de las empresas, se han concentrado en el mejoramiento de la rotación de cartera. En menor proporción está la capacitación al personal para el desarrollo de sus funciones y el fortalecimiento de los recursos tecnológicos.

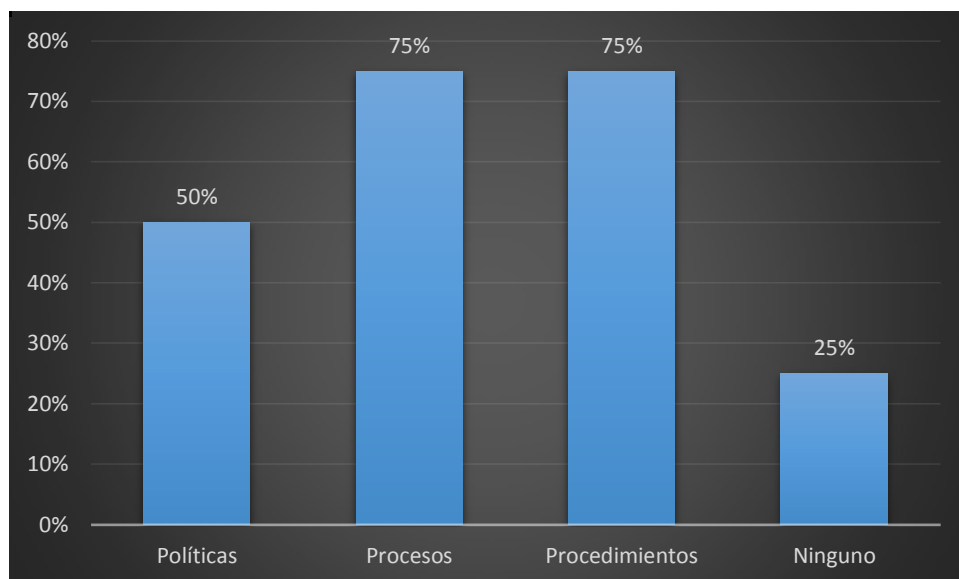
Cuadro 27. ¿La empresa posee políticas, procesos y procedimientos de gestión del riesgo en manuales actualizados que estén a disposición del personal?

Gestión del riesgo	Cant.	%
Políticas	2	50%
Procesos	3	75%
Procedimientos	3	75%
Ninguno	1	25%

* **Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 27. ¿La empresa posee políticas, procesos y procedimientos de gestión del riesgo en manuales actualizados que estén a disposición del personal?



* **Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: diseño del gráfico por las autoras

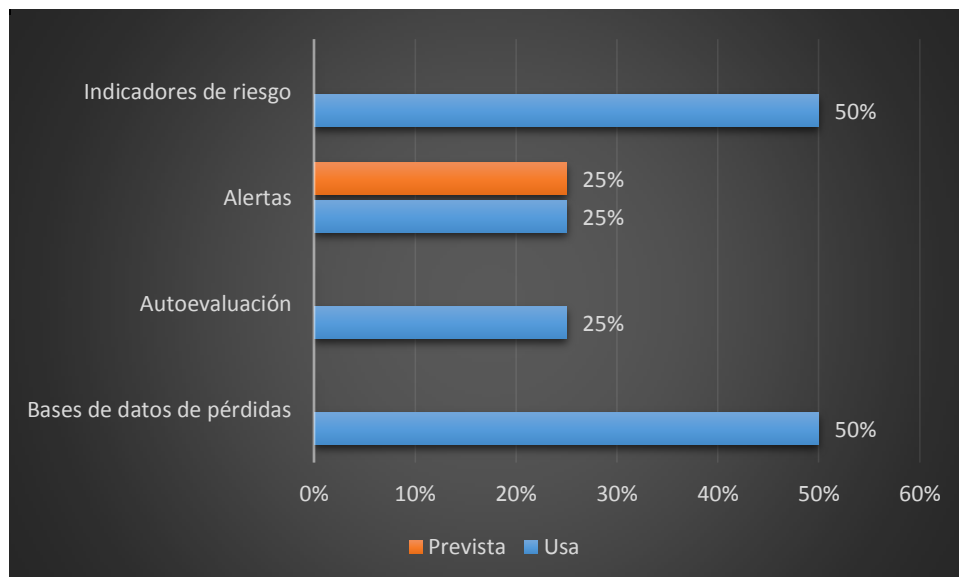
Desde el punto de vista de los procesos internos, se logró establecer que el 75% de las medianas empresas comerciales de Tuluá cuentan con manuales de procesos y procedimientos, situación que es positiva para la gestión de la cadena de valor de las empresas.

Cuadro 28. ¿Qué herramientas emplea o tiene previsto emplear en la empresa para identificar el riesgo administrativo, de mercado y financiero?

	Usa	Usa	Prevista	Prevista	No usa	No usa
Cuadro de mando	0	0%	0	0%	4	100%
Mapas de riesgos	0	0%	0	0%	4	100%
Bases de datos de pérdidas	2	50%	0	0%	2	50%
Autoevaluación	1	25%	0	0%	3	75%
Alertas	1	25%	1	25%	2	50%
Indicadores de riesgo	2	50%	0	0%	2	50%

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 28. ¿Qué herramientas emplea o tiene previsto emplear en la empresa para identificar el riesgo administrativo, de mercado y financiero?



Fuente: diseño del gráfico por las autoras

Con relación a las herramientas que emplean las medianas empresas para identificar el riesgo administrativo, de mercado y financiero, el 50% indicó que posee indicadores de riesgo y bases de datos de pérdidas. Es bajo el porcentaje que tiene sistemas de alertas.

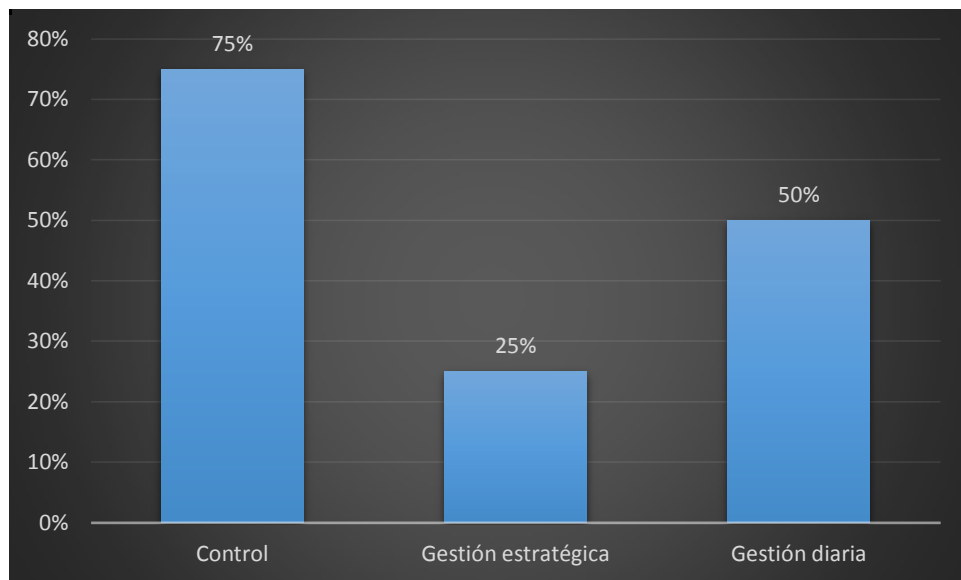
Cuadro 29. ¿Para qué fines considera necesario la información que generan las herramientas para la identificación del riesgo?

Fines	Cant.	%
Control	3	75%
Gestión estratégica	1	25%
Gestión diaria	2	50%
No lo considera necesario	0	0%

** Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas*

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 29. ¿Para qué fines considera necesario la información que generan las herramientas para la identificación del riesgo?



** Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas*

Fuente: diseño del gráfico por las autoras

Según los encuestados, el 75% considera que la información que generan las herramientas para la identificación del riesgo es útil para el control, el 50% para la gestión diaria.

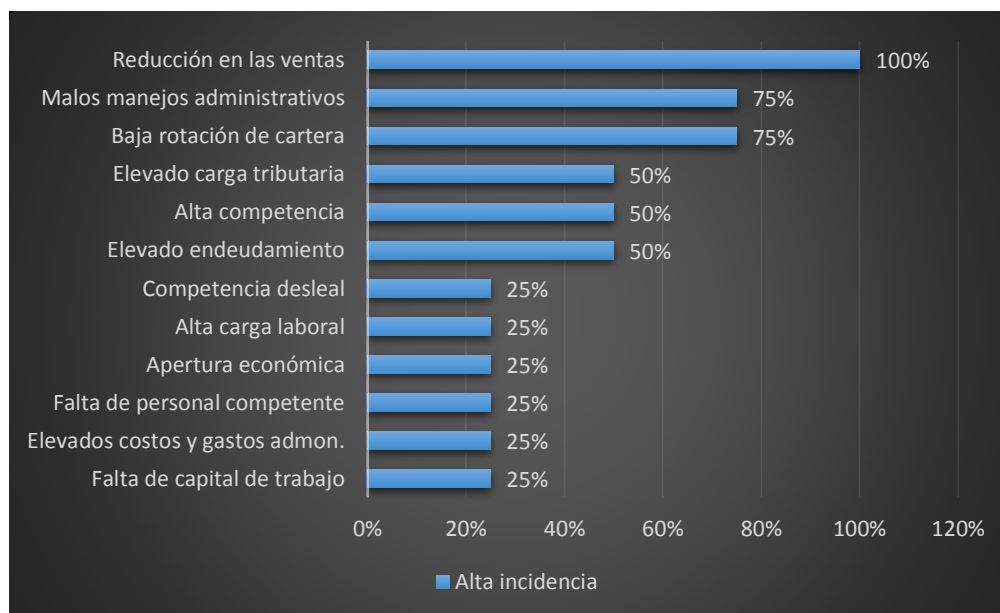
Cuadro 30. De las siguientes causas internas indique cuál de ellas podría afectar la solvencia de su empresa en el corto plazo:

	Alta incidencia	Alta incidencia	Mediana incidencia	Mediana incidencia	Baja incidencia	Baja incidencia
Elevado endeudamiento	2	50%	0	0%	2	50%
Falta de capital de trabajo	1	25%	1	25%	2	50%
Reducción en las ventas	4	100%	0	0%	0	0%
Elevados costos y gastos admon.	1	25%	3	75%	0	0%
Baja rotación de cartera	3	75%	1	25%	0	0%
Malos manejos administrativos	3	75%	1	25%	0	0%
Alta competencia	2	50%	1	25%	1	25%
Falta de personal competente	1	25%	3	75%	0	0%
Tecnología obsoleta	0	0%	1	25%	3	75%
Apertura económica	1	25%	1	25%	2	50%
Elevado carga tributaria	2	50%	1	25%	1	25%
Alta carga laboral	1	25%	1	25%	2	50%
Falta de sistemas de información	0	0%	1	25%	3	75%
Competencia desleal	1	25%	2	50%	1	25%
Inseguridad	0	0%	3	75%	1	25%

* **Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: encuestas aplicadas por las autoras

Gráfico 30. De las siguientes causas internas indique cuál de ellas podría afectar la solvencia de su empresa en el corto plazo



* **Los encuestados tenían la posibilidad de elegir varias respuestas**

Fuente: diseño del gráfico por las autoras

8. MAPA DE RIESGOS DE INSOLVENCIA PARA LAS MEDIANAS EMPRESAS DEL COMERCIO AL POR MENOR DE TULUÁ

Luego de los diagnósticos anteriores, en los que se analizó el entorno externo e interno, a continuación en el presente capítulo se ejemplifica el caso de un mapa de riesgos, considerando la actividad comercial desarrollada en Tuluá, tomando variables tenidas en cuenta de los entornos.

8.1 ELABORACIÓN DEL MAPA DE RIESGOS

Las empresas, privadas o públicas, están expuestas a riesgos de naturaleza diversa que pueden originarse externa o internamente. Por tanto, la empresa debe considerar el amplio abanico de riesgos en su conjunto.

La Descripción del Riesgo es un elemento necesario para poder responder a las posibles consecuencias de la materialización de los riesgos identificados. Entre sus componentes están:

- Categoría a la que pertenece el riesgo: ayudarán para la posterior toma de decisiones sobre la estrategia a seguir para gestionarlos.
- Causas por las que se producen: imprescindible para poder medir (probabilidad e impacto) la materialización del riesgo en cuestión.
- Posibles efectos sobre la empresa: en su contexto concreto.
- Responsable del riesgo: para gestionarlo (identificarlo, medirlo, transferirlo, tratarlo y monitorizarlo).

El mapa de riesgos es una herramienta útil de control interno que permite presentar una panorámica de los riesgos a los que está expuesta cualquier organización; independiente de la forma como se presente dicho mapa. Un mapa de riesgos es un gráfico, un croquis, en donde se identifican y se ubican las áreas/actividades/activos (procesos de la empresa) que podrían verse afectados durante la ocurrencia de un evento adverso.

Para la elaboración del mapa de riesgos de la empresa comercializadora de combustibles se tuvieron en cuenta los siguientes factores, socializados con el personal de la organización:

Para la matriz de riesgos, donde se identifican diferentes elementos y se califica el nivel de impacto (1-10), la probabilidad (1-10) y la volatilidad (1-3) se presenta el siguiente ejercicio, que se realiza para dar a conocer los beneficios del

instrumento, tomando como referencia cada uno de los riesgos identificados a través de la socialización con el personal de la empresa de este ejemplo. Se toma para este caso práctico la empresa perteneciente al sector Comercio al detal de combustibles y lubricantes.

Riesgos de negocios

Riesgo No. 1: DISMINUCIÓN DE VENTAS

Probabilidad			Impacto		
Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN	Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN
Bajo	1 a 3		Bajo	1 a 3	
Medio	4 a 6		Medio	4 a 6	5
Alto	7 a 10	7	Alto	7 a 10	

Explicación: la probabilidad de que disminuyan las ventas es alto, por efecto del incremento del precio de los combustibles que desestimula el consumo y el cambio de cultura de las personas hacia un consumo más prudente.

El impacto es medio (calificación 5), porque los combustibles son un bien cuyo consumo no será sustituido por otro producto en el mediano plazo, por lo tanto, lo más probable es que la disminución de ventas no sea tan dramática.

Riesgo No. 2: AUMENTO DE LOS COSTOS

Probabilidad			Impacto		
Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN	Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN
Bajo	1 a 3		Bajo	1 a 3	
Medio	4 a 6		Medio	4 a 6	6
Alto	7 a 10	8	Alto	7 a 10	

Explicación: la probabilidad de que aumenten los costos es alto, por efecto del incremento del precio de los combustibles que está en función de los precios internacionales del petróleo, los cuales históricamente han mostrado un comportamiento hacia el alza.

El impacto es medio (calificación 6), porque los combustibles a pesar de incrementar sus precios por efecto del alza internacional, no alcanza a desestimular completamente las ventas de la empresa.

Riesgo No. 3: INCREMENTO DEL COSTO DE LA DEUDA

Probabilidad			Impacto		
Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN	Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN
Bajo	1 a 3		Bajo	1 a 3	3
Medio	4 a 6	4	Medio	4 a 6	
Alto	7 a 10		Alto	7 a 10	

Explicación: la probabilidad de que aumente el costo de la deuda es medio, porque el comportamiento histórico de las tasas de interés ha sido hacia la baja, a pesar de existir presiones macroeconómicas que pueden hacer que éstas suban en el corto plazo.

El impacto es bajo (calificación 3), porque la empresa no posee niveles de deuda financiero alto, motivo por el cual un incremento de las tasas de interés no afecta considerablemente la estructura de costos de la organización.

Riesgo No. 4: MENORES POSIBILIDADES DE ENDEUDAMIENTO

Probabilidad			Impacto		
Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN	Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN
Bajo	1 a 3	2	Bajo	1 a 3	2
Medio	4 a 6		Medio	4 a 6	
Alto	7 a 10		Alto	7 a 10	

Explicación: la probabilidad de que la empresa tenga dificultades para acceder a endeudamiento es baja, porque en la actualidad su situación financiera es buena, el comportamiento en sus pagos y el nivel de deuda le permite tener posibilidades de endeudarse si así lo decide.

El impacto es bajo (calificación 2), porque la empresa no utiliza frecuentemente este recurso para financiar sus necesidades.

Riesgo No. 5: INCREMENTO DE COSTOS POR DEVALUACIÓN DE LA MONEDA

Probabilidad			Impacto		
Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN	Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN
Bajo	1 a 3		Bajo	1 a 3	3
Medio	4 a 6	5	Medio	4 a 6	
Alto	7 a 10		Alto	7 a 10	

Explicación: la probabilidad de que los costos se incrementen por efecto de la

devaluación es media, porque a pesar de que la tasa de cambio es volátil, actualmente es más probable la revaluación.

El impacto es bajo (calificación 3), porque el incremento de los costos de los combustibles no logra desestimular la demanda completamente.

Riesgo No. 6: CAMBIOS EN EL SISTEMA IMPOSITIVO

Probabilidad			Impacto		
Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN	Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN
Bajo	1 a 3	3	Bajo	1 a 3	3
Medio	4 a 6		Medio	4 a 6	
Alto	7 a 10		Alto	7 a 10	

Explicación: la probabilidad de que el sistema impositivo cambie es baja, porque las reformas tributarias normalmente se realizan en el mediano plazo.

El impacto es bajo (calificación 3), porque la empresa tiene una situación financiera que le permite absorber un incremento posible de impuestos, sin afectar considerablemente sus utilidades netas.

Riesgo No. 7: AUMENTO DE LAS REGULACIONES PARA EL SECTOR

Probabilidad			Impacto		
Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN	Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN
Bajo	1 a 3		Bajo	1 a 3	
Medio	4 a 6	5	Medio	4 a 6	5
Alto	7 a 10		Alto	7 a 10	

Explicación: la probabilidad de que aumente las regulaciones para el sector son medias, porque ya se encuentra regulado y estas normas históricamente no han variado sustancialmente en el corto plazo.

El impacto es medio (calificación 3), porque la empresa tiene unas estrategias que le permiten brindar un buen servicio al cliente y no depender de otros negocios alternativos que no permite la normatividad para el sector.

Riesgo No. 8: ACTITUD NEGATIVA DEL CLIENTE, FRENTE A LOS PRODUCTOS QUE OFRECE LA EMPRESA

Probabilidad			Impacto		
Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN	Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN
Bajo	1 a 3		Bajo	1 a 3	
Medio	4 a 6	6	Medio	4 a 6	3
Alto	7 a 10		Alto	7 a 10	

Explicación: la probabilidad de que el cliente tenga una actitud negativa frente a los productos que ofrece la empresa es media, teniendo en cuenta los continuos cambios en las preferencias que tienen los individuos y la competencia que a través de sus estrategias buscan seducir a nuevos consumidores.

El impacto es medio (calificación 3), porque la empresa tiene unas estrategias que le permiten brindar un buen servicio al cliente y mantener su participación en el mercado.

Riesgo No. 9: DISMINUCIÓN DEL GASTO EN PRODUCTOS QUE OFRECE LA EMPRESA

Probabilidad			Impacto		
Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN	Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN
Bajo	1 a 3		Bajo	1 a 3	2
Medio	4 a 6	4	Medio	4 a 6	
Alto	7 a 10		Alto	7 a 10	

Explicación: la probabilidad de que disminuya el gasto en productos que ofrece la empresa es media, porque a pesar de la conciencia de ahorro de combustibles por parte de los consumidores, la necesidad de movilizarse impide que este ahorro sea más alto.

El impacto es bajo (calificación 2), porque los combustibles son fundamentales en la dinámica de la sociedad y en la movilización de las personas en sus diferentes medios de transporte. Por lo tanto, el ahorro de combustibles por parte de los individuos no llega a impactar en gran medida las ventas de la empresa.

Riesgo No. 10: OBSOLESCENCIA TECNOLÓGICA EN LA EMPRESA

Probabilidad			Impacto		
Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN	Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN
Bajo	1 a 3		Bajo	1 a 3	
Medio	4 a 6	5	Medio	4 a 6	4
Alto	7 a 10		Alto	7 a 10	

Explicación: la probabilidad de que la empresa tenga obsolescencia tecnológica es media, porque la inversión en tecnología se realiza en el largo plazo.

El impacto es medio (calificación 4), porque la empresa no depende en gran medida de los avances tecnológicos.

Riesgo No. 11: INCREMENTO EN LOS COSTOS DE ACTUALIZACIÓN TECNOLÓGICA

Probabilidad			Impacto		
Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN	Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN
Bajo	1 a 3	3	Bajo	1 a 3	2
Medio	4 a 6		Medio	4 a 6	
Alto	7 a 10		Alto	7 a 10	

Explicación: la probabilidad de que los costos de actualización tecnológica se incrementen son bajos, porque la tendencia de los precios en dicho sector ha sido a la baja.

El impacto es bajo (calificación 2), porque la empresa no depende en gran medida de los avances tecnológicos.

Riesgo No. 12: MAYORES REQUERIMIENTOS DE INVERSIÓN EN TECNOLOGÍA.

Probabilidad			Impacto		
Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN	Nivel de riesgo	Calificación	CALIFICACIÓN
Bajo	1 a 3		Bajo	1 a 3	1
Medio	4 a 6	4	Medio	4 a 6	
Alto	7 a 10		Alto	7 a 10	

Explicación: la probabilidad de que existan mayores requerimientos de inversión en tecnología es media, porque la empresa hace varios años no actualiza sus sistemas de información.

El impacto es bajo (calificación 1), porque la empresa no depende en gran medida de los avances tecnológicos.

8.1.1 Clasificación de los riesgos según impacto y probabilidad

A partir de la información anterior, a continuación es posible ordenar los diferentes tipos de riesgo según su probabilidad de ocurrencia. En el cuadro 31 se resume la información y en el 32 se presentan los riesgos según su impacto estimado.

Según la información, el riesgo con más probabilidad de ocurrencia es el Aumento de los costos (riesgo nro. 2), seguido de la disminución de ventas (riesgo nro. 1). Por impacto, el de mayor calificación es el aumento de los costos (riesgo nro. 2).

Cuadro 31. Clasificación de los riesgos según probabilidad de ocurrencia.

Probabilidad			RIESGOS
Nivel de riesgo	Rango	CALIFICACIÓN	
Bajo	1 a 3	2	Riesgo no. 4: menores posibilidades de endeudamiento
Bajo	1 a 3	3	Riesgo no. 6: cambios en el sistema impositivo
Bajo	1 a 3	3	Riesgo no. 11: incremento en los costos de actualización tecnológica
Medio	4 a 6	4	Riesgo no. 12: mayores requerimientos de inversión en tecnología.
Medio	4 a 6	4	Riesgo no. 3: incremento del costo de la deuda
Medio	4 a 6	4	Riesgo no. 9: disminución del gasto en productos que ofrece la empresa
Medio	4 a 6	5	Riesgo no. 5: incremento de costos por devaluación de la moneda
Medio	4 a 6	5	Riesgo no. 7: aumento de las regulaciones para el sector
Medio	4 a 6	5	Riesgo no. 10: obsolescencia tecnológica en la empresa
Medio	4 a 6	6	Riesgo no. 8: actitud negativa del cliente, frente a los productos que ofrece la empresa
Alto	7 a 10	7	Riesgo no. 1: disminución de ventas
Alto	7 a 10	8	Riesgo no. 2: aumento de los costos

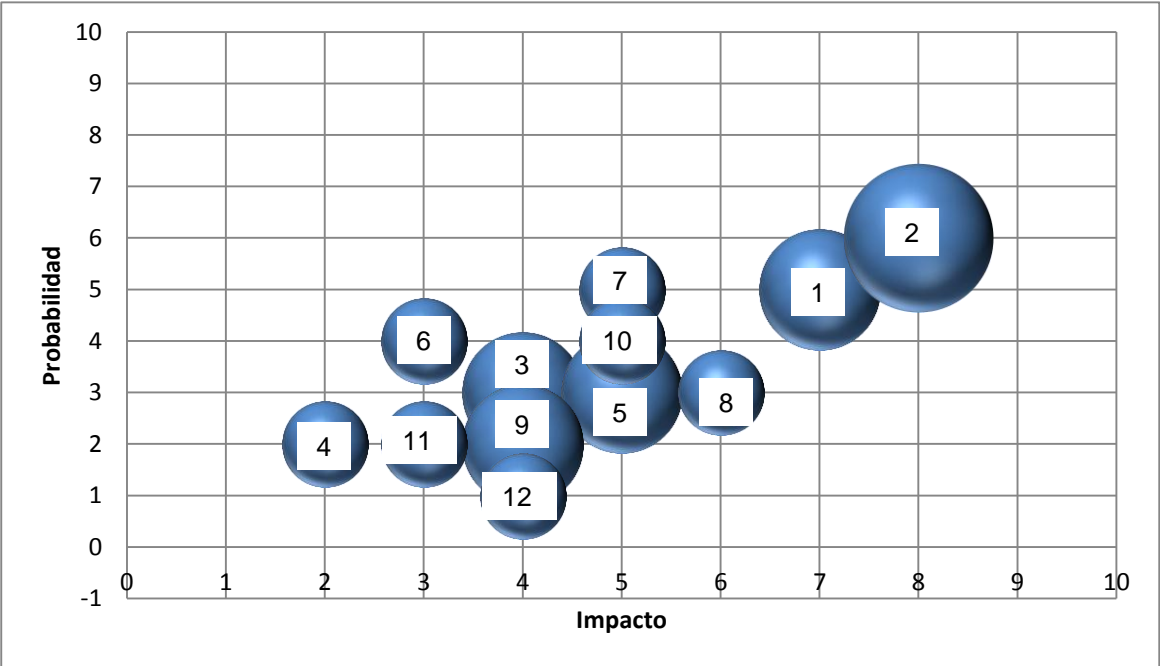
Fuente: Elaboración propia.

Cuadro 32. Clasificación de los riesgos según nivel de impacto.

Impacto			RIESGOS
Nivel de riesgo	Rango	CALIFICACIÓN	
Bajo	1 a 3	1	Riesgo no. 12: mayores requerimientos de inversión en tecnología.
Bajo	1 a 3	2	Riesgo no. 4: menores posibilidades de endeudamiento
Bajo	1 a 3	2	Riesgo no. 9: disminución del gasto en productos que ofrece la empresa
Bajo	1 a 3	2	Riesgo no. 11: incremento en los costos de actualización tecnológica
Bajo	1 a 3	3	Riesgo no. 3: incremento del costo de la deuda
Bajo	1 a 3	3	Riesgo no. 5: incremento de costos por devaluación de la moneda
Bajo	1 a 3	3	Riesgo no. 6: cambios en el sistema impositivo
Medio	4 a 6	3	Riesgo no. 8: actitud negativa del cliente, frente a los productos que ofrece la empresa
Medio	4 a 6	4	Riesgo no. 10: obsolescencia tecnológica en la empresa
Medio	4 a 6	5	Riesgo no. 1: disminución de ventas
Medio	4 a 6	5	Riesgo no. 7: aumento de las regulaciones para el sector
Medio	4 a 6	6	Riesgo no. 2: aumento de los costos

Fuente: Elaboración propia.

Gráfico 31. Mapa de riesgos en la empresa comercializadora de combustibles



Fuente: elaboración propia

9. POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE INSOLVENCIA EN LAS MEDIANAS EMPRESAS DEL COMERCIO AL POR MENOR DE TULUÁ

En el capítulo anterior se logró elaborar un mapa de riesgos para una empresa mediana del sector comercial de Tuluá, tomando como base la identificación de una serie de riesgos provenientes del entorno y de la actividad productiva. Sin embargo, además de esta identificación, interesa es establecer los lineamientos para la política de administración de los riesgos de insolvencia. Para ello, en este capítulo se resumen estos riesgos y se especifica su efecto en la situación financiera de la empresa y las acciones para mitigar cada uno de ellos por parte de los directivos.

Cuadro 33. Identificación de riesgos en la empresa mediana de Tuluá.

Nro. Riesgo	Riesgo de negocio	Nivel de probabilidad (1-10)	Nivel de impacto (1-10)	Volatilidad (1-3)	Efecto en la situación financiera de la empresa	Políticas para mitigar los riesgos en la empresa
1	Disminución de las ventas	7	5	2	La disminución de las ventas afecta la generación de ingresos operacionales, lo cual puede afectar la rentabilidad operacional y neta de la empresa, ante unos costos fijos. También afecta la liquidez, por menos disponibilidad de efectivo y baja rotación de inventarios finales.	Para mitigar este riesgo, es necesario fortalecer el área comercial de la empresa, pronosticar las ventas y conocer acertadamente los ciclos de las mismas durante el año, para así anticiparse a las fluctuaciones del mercado.
2	Aumento de los costos	8	6	3	El incremento de los costos tiene el efecto de reducir la rentabilidad bruta, operacional y neta de la empresa, hecho que puede ser más preocupante si se combina con el efecto de disminución de ventas.	Confeccionar indicadores para controlar la estructura de costos de la empresa, conocer en detalle su comportamiento y poder establecer negociaciones con proveedores que aseguren una menor fluctuación de los precios de adquisición de las materias primas. Controlar acertadamente los costos operacionales, a través de los indicadores de estructura operacional.

Continuación Cuadro 33.

Nro. Riesgo	Riesgo de negocio	Nivel de probabilidad (1-10)	Nivel de impacto (1-10)	Volatilidad (1-3)	Efecto en la situación financiera de la empresa	Políticas para mitigar los riesgos en la empresa
3	Incremento del costo de la deuda	4	3	2	El incremento del costo de la deuda puede afectar la estructura financiera de la empresa, encareciendo la financiación a través de estas fuentes. Se traduce en un incremento de los costos financieros y con ello disminuye la rentabilidad neta de la empresa.	Mantener una estructura financiera equilibrada entre fuentes de financiación externas e internas. Disminuir los pasivos financieros en períodos donde las tasas de interés fluctúen o se incrementen. Establecer controles del costo del capital adquiriendo deudas con tasas de interés fijas para evitar los efectos de la fluctuación.
4	Menores posibilidades de endeudamiento	2	2	1	La menor disponibilidad de endeudamiento puede afectar la proyección y crecimiento empresarial, dado que limita las posibilidades de financiación. Se reduce la opción de aumentar los activos de capital de trabajo y los activos fijos.	Disminuir la dependencia de financiación externa, especialmente de deuda financiera, cuyo otorgamiento depende de las instituciones bancarias. Fortalecer la generación de ingresos propios y el aporte de capital de los propietarios.
5	Incremento de costos por devaluación de la moneda	5	3	2	La devaluación de la moneda nacional tiene el efecto de encarecer los insumos y bienes importados. Este encarecimiento afecta la estructura de costos de la empresa, especialmente en este caso, la gasolina.	Dado que la tasa de cambio del dólar fluctúa en el tiempo, es necesario que la empresa esté financieramente sólida, para que pueda absorber los efectos de una devaluación temporal y el encarecimiento de los costos.

Continuación Cuadro 33.

Nro. Riesgo	Riesgo de negocio	Nivel de probabilidad (1-10)	Nivel de impacto (1-10)	Volatilidad (1-3)	Efecto en la situación financiera de la empresa	Políticas para mitigar los riesgos en la empresa
6	Cambios en el sistema impositivo	3	4	1	El incremento de los impuestos genera problemas en la estructura de costos de la empresa, especialmente por el mayor pago derivado de tasas impositivas superiores, afectando la situación de rentabilidad neta de la organización. Si los niveles de rentabilidad son bajos, puede generar situaciones de pérdidas temporales.	Los riesgos ante eventuales incrementos de los impuestos se reducen en la medida que la empresa fortalezca su situación financiera, que posea niveles de rentabilidad amplios que le permita absorber el efecto adverso de un incremento de este tipo.
7	Aumento de las regulaciones para el sector	5	5	1	Las regulaciones en el sector limitan la posibilidad de incrementar los ingresos por otra vía, ofreciendo productos y servicios complementarios y aumentando la dependencia de los ingresos corrientes. Es decir, el empresario no tiene total libertad para configurar un servicio con valores agregados que se conviertan en ingresos adicionales.	Ante este escenario regulatorio, la empresa debe contar con un sistema de información específico de la estructura de costos, que conlleve a controlar acertadamente cada uno de éstos en función de mantener niveles de rentabilidad adecuados para permanecer en el mercado. Adicionalmente, es fundamental brindar un excelente servicio en la comercialización de combustibles, de tal forma que se incrementen los ingresos operacionales por una mayor participación en el mercado, de tal forma que la dificultad para generar ingresos adicionales disminuya su efecto nocivo.

Continuación Cuadro 33.

Nro. Riesgo	Riesgo de negocio	Nivel de probabilidad (1-10)	Nivel de impacto (1-10)	Volatilidad (1-3)	Efecto en la situación financiera de la empresa	Políticas para mitigar los riesgos en la empresa
8	Actitud negativa del cliente, frente a los productos que ofrece la empresa	6	3	1	La actitud negativa del cliente frente a los productos que ofrece la empresa es nociva para los intereses financieros de la misma, debido a que afecta los niveles de ingresos operacionales y con ello la situación financiera de la misma. Puede perder participación en el mercado y poner en riesgo su supervivencia.	Al igual que en el punto anterior, es fundamental brindar un excelente servicio en la comercialización de combustibles, de tal forma que se incrementen los ingresos operacionales por una mayor participación en el mercado, de tal forma que la actitud del cliente frente a la empresa sea positiva y se genere un efecto de fidelización del cliente.
9	Disminución del gasto en productos que ofrece la empresa	4	2	2	Este riesgo se asocia a la actitud de los individuos de controlar sus gastos con relación al consumo de combustibles, producto de su encarecimiento, lo que hace que la demanda disminuya y se afecten los ingresos operacionales de la empresa.	El efecto de una disminución de la demanda por cuestiones asociadas a la cultura del consumidor es un elemento de gran preocupación para la empresa. Ante esto, es necesario que ésta fortalezca su solidez financiera y brinde un excelente servicio para aumentar su participación en el mercado.
10	Obsolescencia tecnológica en la empresa	5	4	1	La obsolescencia tecnológica tiene el efecto de disminuir la eficiencia de los sistemas de información de la empresa, dificultar la toma de decisiones y con ello afectar indirectamente la situación financiera.	Realizar inversión en equipos de comunicación que fortalezcan la capacidad para gestionar información en la empresa.

Continuación Cuadro 33.

Nro. Riesgo	Riesgo de negocio	Nivel de impacto (1-10)	Nivel de probabilidad (1-10)	Volatilidad (1-3)	Efecto en la situación financiera de la empresa	Políticas para mitigar los riesgos en la empresa
11	Incremento en los costos de actualización tecnológica	3	2	1	El incremento de los costos en actualización tecnológica tiene el efecto de encarecer la inversión en activos fijos, requiriendo para ello mayores recursos de financiación.	Investigar en el mercado las mejores opciones para actualizar la tecnología requerida, especialmente en los sistemas de información empresarial.
12	Mayores requerimientos de inversión en tecnología.	4	1	1	Los mayores requerimientos de inversión en tecnología tienen el efecto de requerir más recursos ya sea de deuda o aportes de capital, que permitan ampliar la inversión en activos fijos. Esto puede limitar la inversión en capital de trabajo en un momento determinado.	Realizar evaluaciones de proyectos de actualización tecnológica, para conocer la viabilidad financiera de la inversión en estos activos, de tal forma que retribuyan en beneficios a la empresa, especialmente en el fortalecimiento del sistema de información.

Fuente: elaboración propia

Considerando la información recopilada en los cuadros anteriores, es importante destacar que las políticas de administración del riesgo de insolvencia para las medianas empresas comerciales de Tuluá, tomando como ejemplo el caso de estudio desarrollado, requieren como eje central, el establecimiento de un sistema de información, que permita contar con datos del entorno externo e interno que conduzcan al control de los riesgos y a la toma de decisiones en las medianas empresas. Es por ello que en el siguiente capítulo se desarrolla el marco general para la identificación de indicadores para el sistema de administración de riesgos de insolvencia en las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá.

10. INDICADORES PARA EL SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE INSOLVENCIA EN LAS MEDIANAS EMPRESAS DEL COMERCIO AL POR MENOR DE TULUÁ

Como se observó con anterioridad, la administración del riesgo de insolvencia requiere un sistema de información al interior de las empresas, que les permita tener datos del entorno externo e interno, para el control de los diferentes riesgos, considerando que las organizaciones son concebidas como sistemas abiertos, que se encuentran bajo la influencia de diferentes variables y que tienen incidencia directa o indirecta en la solvencia financiera.

10.1 VARIABLES DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN CONTABLE PARA DETECTAR SITUACIONES DE RIESGO DE INSOLVENCIA EN LAS MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DE TULUÁ

10.1.1 Fundamentos del Sistema de Información Contable

Un sistema de información es un conjunto de elementos interrelacionados que recoge datos, los procesa y convierte en información, que almacena y posteriormente distribuye a sus usuarios.⁴³ Como todo sistema, incluye también un ciclo de retroalimentación que es un mecanismo de control, distribuye información (datos manipulados) para apoyar la toma de decisiones y el control en una organización. Igualmente apoya la coordinación, análisis de problemas, visualización de aspectos complejos, entre otros.

Un sistema de este tipo contiene información de sus procesos y su entorno; las actividades básicas que producen la información que se necesita: entrada, procesamiento y salida. La retroalimentación consiste en entradas devueltas para ser evaluadas y perfeccionadas. Proporciona la información necesaria a las Pyme, donde y cuando se necesita.

El sistema de información contable para detectar situaciones de riesgo de insolvencia en las medianas empresas comerciales de Tuluá, es fundamentalmente un sistema de apoyo a las decisiones gerenciales. La información contable constituye un elemento imprescindible para la planificación y el control de las operaciones, en toda organización, independientemente de su naturaleza. En este sentido, la información que utilizan los administradores es aquella procesada en gran parte por el sistema contable, o que proviene de la información que se genera de dicho sistema.

⁴³ SERRANO CINCA C. (2007): "La Contabilidad en la Era del Conocimiento", [en línea] 5campus.org, Sistemas Informativos Contables <<http://www.5campus.org/leccion/introduc>> Acceso Junio de 2015

Para ser competitivos en una economía global y abierta se exigen herramientas informativas que permitan dar respuesta a las inquietudes de usuarios internos y externos.

Dicho sistema que se propone se fundamenta a partir de la concepción de la empresa como un todo, pero conformado por unidades y sin olvidar la influencia del entorno externo, que de acuerdo a la investigación, resulta trascendental para las medianas empresas comerciales de Tuluá.

La idea principal es diseñar la forma cómo se organiza la empresa, comprender cómo realiza sus operaciones contables y cómo se relaciona con el entorno.

El sistema de información brinda la capacidad para mantenerse y adaptarse a los cambios del entorno externo que afecta las decisiones y actividades empresariales, con la posibilidad de reaccionar a los eventos coyunturales y también a acontecimientos inesperados como cambios en las preferencias de los consumidores, modificaciones en las estrategias de la competencia, nuevas tecnologías, tendencias del mercado, variaciones en las políticas económicas.

10.1.2 Variables que conforman el sistema de información contable

Todo sistema de información se representa en un conjunto de elementos que se interrelacionan para la consecución de datos, los cuales se procesan y se convierten en información que se almacena y se distribuye de acuerdo a los usuarios que la requieran.

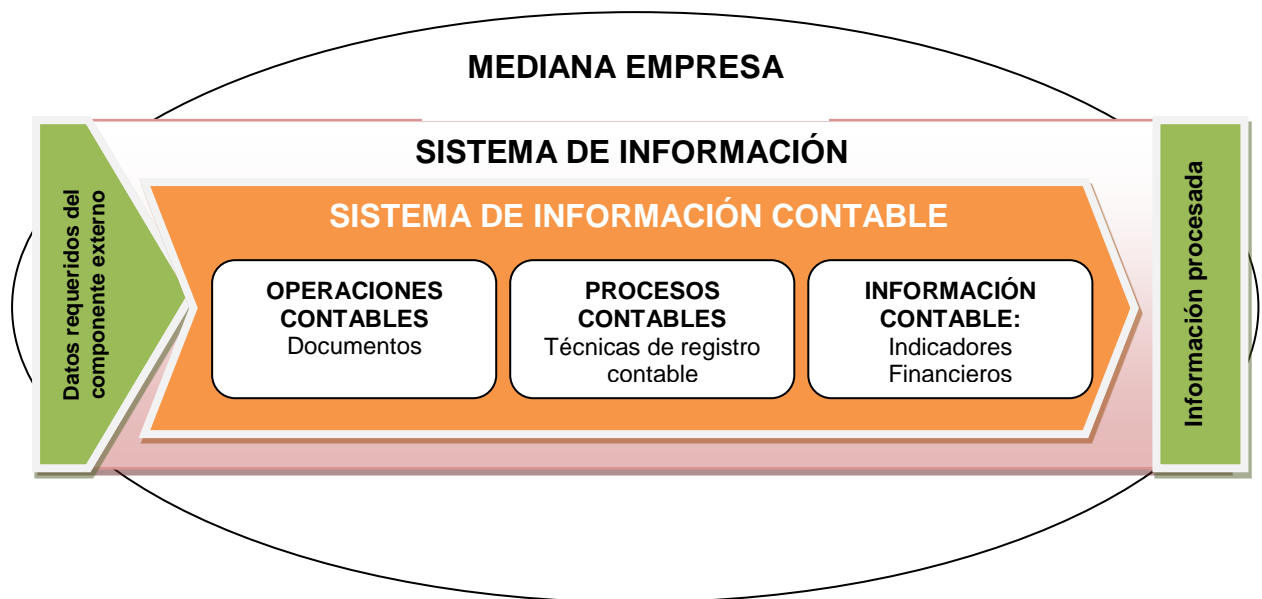
En este sentido, la contabilidad se configura en un sistema de información que capta, procesa, almacena, emite y distribuye información para la toma de decisiones. Por lo tanto, al diseñar el sistema de información contable para la detección de riesgos de insolvencia deben tomarse en consideración variables como las siguientes:

- **Capital humano:** Personal involucrado en el manejo del sistema.
- **Tecnología:** Denominación de los sistemas y equipos informáticos a utilizar.
- **Datos e información requeridos:** datos del entorno externo que se requieren para el sistema de información general y datos internos para el sistema de información contable en particular.
- **Operaciones contables:** documentos requeridos
- **Procesos contables:** técnicas de registro contable
- **Información contable:** indicadores financieros requeridos.
- **Información procesada:** informes para la toma de decisiones.

10.2 DISEÑO DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN CONTABLE

A partir de los fundamentos del sistema de información contable para la detección del riesgo de insolvencia en las medianas empresas comerciales de Tuluá y las variables identificadas se plantea en la Figura 1 la propuesta del sistema de información contable. En el esquema se representa la operatividad y relaciones existentes del sistema para la detección del riesgo de insolvencia en las medianas empresas comerciales de Tuluá.

Figura 1. Sistema de información contable para la detección del riesgo de insolvencia en las medianas empresas comerciales de Tuluá.



Fuente: elaboración propia

10.2.1 Sistema de información general

En primera instancia se encuentra el Sistema de Información, que tiene como función principal tomar datos relevantes no solo desde el interior sino también del exterior, sobre el estado de la mediana empresa y su entorno. Estos datos son procesados y suministran información relevante para la toma de decisiones y el control. En este proceso están involucradas las personas como capital humano de la organización, los equipos que constituyen el capital tecnológico y los procedimientos que transforman los datos en información.

10.2.2 Indicadores requeridos del componente externo

Para el sistema de información se requieren los siguientes datos del entorno externo:

Cuadro 34. Indicadores requeridos del entorno externo para el sistema de información.

DATO	INDICADOR	FUENTE DE INFORMACIÓN
Crecimiento del PIB total	Variación anual	Banco de la República DANE
Crecimiento del PIB departamental	Variación anual	Banco de la República DANE
Crecimiento del PIB comercial	Variación anual	Banco de la República DANE
Expectativas del consumidor	Índice de expectativas de los consumidores	Fedesarrollo
Desempleo	Tasa de desempleo	DANE
Precios al consumidor	IPC	DANE
Política económica	Acuerdos comerciales Legislación laboral Legislación comercial	Presidencia de la República Banco de la República

Fuente: elaboración propia

10.2.3 Sistema de información contable

Dentro del sistema de información general está contenido el sistema de información contable, el cual comprende fundamentalmente las tareas de obtención y procesamiento de datos relacionados con los hechos económicos u operaciones contables, la elaboración de informes contables y análisis de los mismos.

El proceso va desde la obtención de los datos hasta su exposición ordenada utilizando para ello técnicas de registro contable. En este sentido, desarrolla un lenguaje y un procedimiento técnico de validez y aplicación universal para codificar la realidad compleja y diversificada de las organizaciones y, mediante el proceso contable (técnicas de registro de operaciones), producir información útil que posteriormente será utilizada por los agentes internos y/o externos para la toma de decisiones y el control.

10.2.4 Indicadores requeridos del componente interno

Para el sistema de información contable se requieren los siguientes datos del entorno interno:

Cuadro 35. Indicadores financieros requeridos para el sistema de información contable.

DATO	INDICADOR	FUENTE DE INFORMACIÓN
Grado de apalancamiento	Pasivo / Activo	Balance general
Grado de apalancamiento	Obligaciones financieras / Activo	Balance general
Capacidad de pago	Egresos financieros / (Ingresos operacionales + Ingresos financieros)	Estado de resultados
Generación de ingresos	Ingresos operacionales/activo	Estado de resultados Balance general
Rentabilidad del negocio	Utilidad antes de impuestos/activo	Estado de resultados Balance general
Rentabilidad del negocio	Utilidad antes de impuestos/ingresos operacionales	Estado de resultados
Liquidez	Activo corriente/pasivo corriente	Balance general
Liquidez	Disponible/pasivo corriente	Balance general
Liquidez	(Activo corriente - Pasivo corriente)/activo	Balance general
Liquidez	Disponible/activos	Balance general

Fuente: elaboración propia

10.2.5 Usuarios del sistema de información contable para detectar las situaciones de riesgo de insolvencia

Es importante indicar cuáles son los usuarios del sistema de información contable para detectar las situaciones de riesgo de insolvencia en las medianas empresas comerciales de Tuluá. En el Cuadro 36 se relacionan dichos usuarios tanto internos como externos.

Cuadro 36. Usuarios del sistema de información contable para detectar las situaciones de riesgo de insolvencia

USUARIOS		DEFINICIÓN		NECESIDADES INFORMATIVAS
Usuarios externos Tiene derecho a información periódica	Relacionados contractualmente con la empresa	Propietarios	Sujetos que aportan dinero para la constitución y el funcionamiento de la empresa sin la condición de que le sea devuelto. Percibirá parte de los beneficios obtenidos por la empresa en el caso de repartición de dividendos.	Decisiones de inversión basadas principalmente en la búsqueda de rentabilidad actual y futura. Su preocupación se centra en cuestiones de continuidad de la unidad económica que pueda afectar a esa rentabilidad y buscarán principalmente información sobre magnitudes relacionadas con el patrimonio y el resultado. Control de la actuación de gestores y directivos.
		Prestamistas	Sujetos que financian temporalmente a la empresa, entregándole dinero con la condición de que le sea devuelto en su totalidad más un determinado interés.	Toman decisiones de financiación ajena considerando que los capitales invertidos sean devueltos a su vencimiento además del interés adicional que sea cobrado. Su preocupación se centra en cuestiones relacionadas con la liquidez y solvencia a corto plazo y la rentabilidad y continuidad a largo plazo.
		Acreedores	Sujetos con los que la empresa mantiene una deuda/compromiso/obligación derivada, principalmente, de la prestación de servicios exigencias legales.	Preocupación por la capacidad de la empresa para cumplir sus compromisos de pago y por su capacidad de endeudamiento.
		Proveedores	Sujetos con los que la empresa mantiene una deuda derivada de la adquisición de bienes comerciales o de servicios percibidos.	Preocupación por la capacidad de la empresa para cumplir sus compromisos de pago y por su capacidad de endeudamiento.
		Empleados	Trabajadores de la empresa en puestos no asociados a la toma de decisiones	Continuidad de la unidad económica como indicador más importante del riesgo de su puesto de trabajo.
	No relacionados contractualmente con la empresa	Usuarios externos previos potenciales	Propietarios, prestamistas, proveedores y acreedores.	Idénticas necesidades a las indicadas previamente.
		Administración pública	DIAN, Alcaldías municipales, Gobierno Departamental	Como principales receptores vía impuestos, tasas, etc. de los resultados de las unidades económicas centrará su atención en variables como el beneficio y la solvencia.
Usuarios internos	Responsables de la gestión	Directivos y mandos medios	Empleados de la compañía con capacidad para la toma de decisiones	Planificación y Gestión Rendición de cuentas
Necesitan información constante	Responsables de la estrategia empresarial	Gerentes	Representantes de los propietarios	Toma de decisiones estratégicas Control de la actuación de directivos y gestores Salvaguardar los intereses de los propietarios.

Fuente: elaboración propia

10.3 SIMULACIÓN A TRAVÉS DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN CONTABLE

De acuerdo con los fundamentos del sistema de información contable, expuestos en el punto anterior, a continuación se realiza una aplicación de dicho sistema a partir de un modelo de análisis financiero aplicado a una mediana empresa del comercio al por menor de Tuluá.

10.3.1 Enfoque Sistémico

La metodología definida para la efectividad del modelo financiero corresponde al enfoque sistémico, que considera como elementos integrantes del modelo los datos de entrada (variables y parámetros, políticas y supuestos), el procesamiento de los mismos (relaciones entre los componentes) y la presentación de resultados (variables de salida).

- ***Entrada:***

En la entrada se cuantifican y codifican todas las variables del modelo; se trabajan en una hoja de cálculo para una mayor comodidad, teniendo en cuenta que para cálculos posteriores se efectúan los cambios en los parámetros en el área de entrada.

- ***Proceso:***

Se refiere a establecer las relaciones entre las variables del modelo y dado que todas se han cuantificado, las relaciones serán matemáticas.

- ***Salida:***

Son los resultados que arroja el modelo, los cuales deben ser medidos, con el fin de apoyar la toma de decisiones. Se utilizan valores acompañados de gráficos, que sirven de base para la evaluación financiera de los resultados.

10.3.2 Ejemplo práctico a través de la simulación con el sistema de información diseñado

A continuación se ejemplifica el uso del sistema de información para detectar situaciones de riesgo de insolvencia en una empresa de la muestra. Se escogió aleatoriamente la empresa FEDUSE LTDA.

Para iniciar la utilización del sistema de información propuesto, se ingresan los **Datos de Entrada** (Ver Cuadro 37), constituidos por la información del entorno, especialmente el crecimiento del PIB total, PIB comercial, IPC (Índice de precios al consumidor) y desempleo, los cuales dan una visión general de la economía. Por su parte, se toman datos de la información interna financiera, a partir de los estados financieros de la empresa, como son el pasivo, activo, obligaciones financieras, ingresos operacionales, utilidad antes de impuestos, activo corriente, pasivo corriente, disponible, cuentas por pagar corto plazo, cartera corto plazo (clientes). Adicionalmente, se requieren los valores de los Beta, que corresponden al modelo de insolvencia financiera de Martínez y el límite de insolvencia.

Cuadro 37. Datos de entrada para la empresa FEDUSE LTDA..

DATOS DE ENTRADA:	EMPRESA: FEDUSE LTDA.		
	2012	2013	2014
Crecimiento del PIB Valle del Cauca	4,00%	4,40%	5,00%
Crecimiento del PIB comercial	3,00%	4,30%	5,10%
IPC	130,28	136,85	142,73
Desempleo	8,9%	7,8%	7,9%
Pasivo	1.377.012	1.598.785	2.241.536
Activo	2.323.151	2.587.431	3.295.354
Obligaciones financieras	892.551	979.480	1.059.851
Ingresos operacionales	3.228.214	3.759.236	5.196.265
Utilidad antes de impuestos	82.232	91.982	122.015
Activo corriente	1.664.533	1.881.079	2.542.280
Pasivo corriente	1.232.845	1.358.367	1.865.616
Disponible	71.282	64.201	102.353
Cuentas por pagar corto plazo	59.713	80.135	103.283
Cartera corto plazo (clientes)	627.483	625.453	1.130.004
Nro. Días Año	365	365	365
Beta 1			(1,8279)
Beta 2			(0,5780)
Beta 3			1,6690
Beta 4			(11,2470)
Beta 5			-
D5			(0,4441)
Límite de insolvencia			0,025

Fuente: cálculos de las autoras.

Con los datos anteriores, se continúa con el **Proceso** (Ver Cuadro 38) que consiste en el cálculo de indicadores financieros de rendimiento, endeudamiento, rotación y liquidez, así como el indicador de fragilidad financiera que corresponde a la ejecución del modelo de insolvencia de Martínez.

Cuadro 38. Proceso de datos para la empresa FEDUSE LTDA.

PROCESO	2012	2013	2014
Rentabilidad del Negocio	3,5%	3,6%	3,7%
Grado de apalancamiento	38,4%	37,9%	32,2%
Liquidez	3,1%	2,5%	3,1%
Liquidez	5,8%	4,7%	5,5%
Ingresos operacionales (precios constantes)	2.477.972	2.746.916	3.640.558
Crecimiento ventas (Ingresos Operacionales)		10,9%	32,5%
Fragilidad financiera	0,01996	0,01940	0,02106

Fuente: cálculos de las autoras

El proceso permite obtener los **Datos de Salida** (Ver Cuadro 39), para tres años consecutivos; en el ejemplo son 2012, 2013 y 2014. El sistema de información arroja además de los resultados cuantitativos, una calificación cualitativa, para cada indicador; así por ejemplo, al calcular el riesgo de insolvencia, se compara con el límite y lo clasifica como empresa No Frágil o Frágil; para los indicadores financieros, según el valor se clasifica como Pésimo, Deficiente, Débil, Razonable, Satisfactorio, Bueno o Excelente, en el caso del ejemplo para el 2012, la liquidez es Deficiente, la rotación de proveedores es razonable, la rotación de cartera es deficiente, el endeudamiento es Bueno y la rentabilidad deficiente.

Adicionalmente, el sistema de información brinda resultados sobre el crecimiento de las ventas de la empresa y los compara con el crecimiento del PIB comercial y PIB del Valle del Cauca para conocer la posición de la empresa respecto a su entorno.

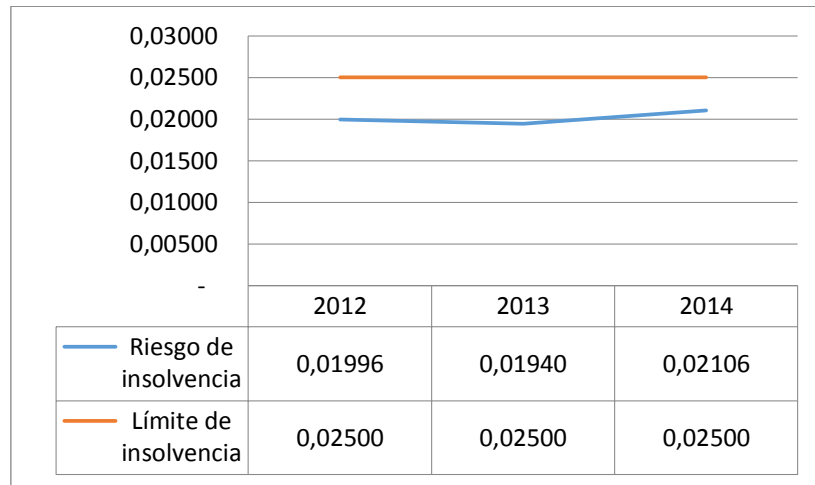
Cuadro 39. Datos de salida para la empresa FEDUSE LTDA.

DATOS DE SALIDA	2012	2013	2014
Riesgo de insolvencia	0,01996	0,01940	0,02106
Límite de insolvencia	0,02500	0,02500	0,02500
Índice:	No Frágil	No Frágil	No Frágil
Liquidez	0,59	0,62	0,68
Nivel de Liquidez	Deficiente	Deficiente	Deficiente
Rotación proveedores	6,75	7,78	7,25
Nivel de Rotación Proveedores	Razonable	Satisfactorio	Razonable
Rotación cartera	5,14	6,01	4,60
Nivel de Rotación Cartera	Deficiente	Razonable	Deficiente
Endeudamiento	38,4%	37,9%	32,2%
Nivel Endeudamiento	Bueno	Bueno	Bueno
Rentabilidad	3,5%	3,6%	3,7%
Nivel de Rentabilidad	Deficiente	Deficiente	Deficiente
Crecimiento ventas empresa		10,9%	32,5%
Crecimiento PIB comercio		4,3%	5,1%
Crecimiento PIB Colombia		4,4%	5,0%

Fuente: cálculos a partir del sistema de información contable.

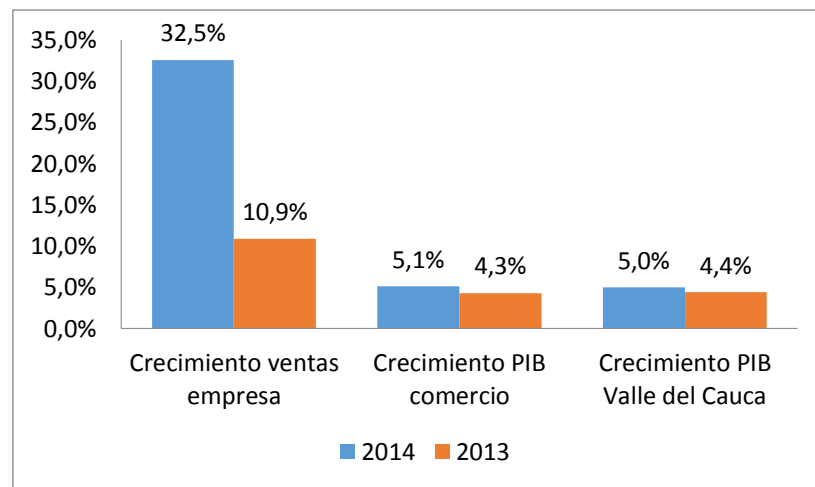
Además de la información arrojada por el sistema presentada en el Cuadro anterior, también arroja resultados gráficos que permiten conocer la evolución de los principales indicadores relacionados con la solvencia de la empresa. En una sola pantalla se logran observar el riesgo de insolvencia con relación al límite, el crecimiento de las ventas de la empresa comparativo con el PIB comercial y regional, la rotación de proveedores y cartera, la liquidez, la rentabilidad y el endeudamiento (Ver Gráfico 32 al 37).

Gráfico 32. Resultados gráficos a partir del sistema de información contable. Riesgo de insolvencia



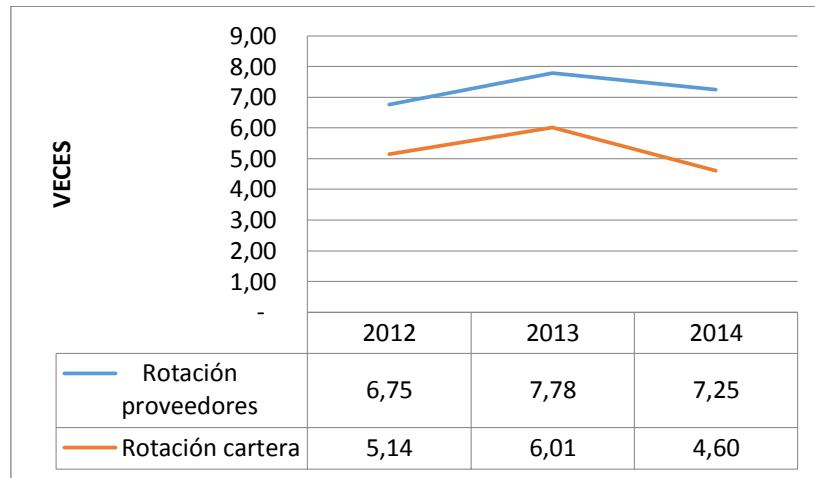
Fuente: resultados a partir del sistema de información contable.

Gráfico 33. Resultados gráficos a partir del sistema de información contable. Crecimiento de las ventas de la empresa.



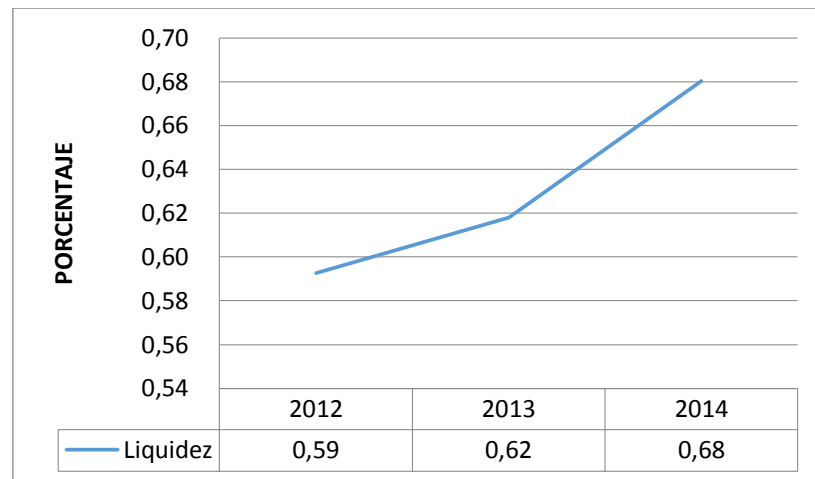
Fuente: resultados a partir del sistema de información contable.

Gráfico 34. Resultados gráficos a partir del sistema de información contable. Rotación de proveedores y cartera.



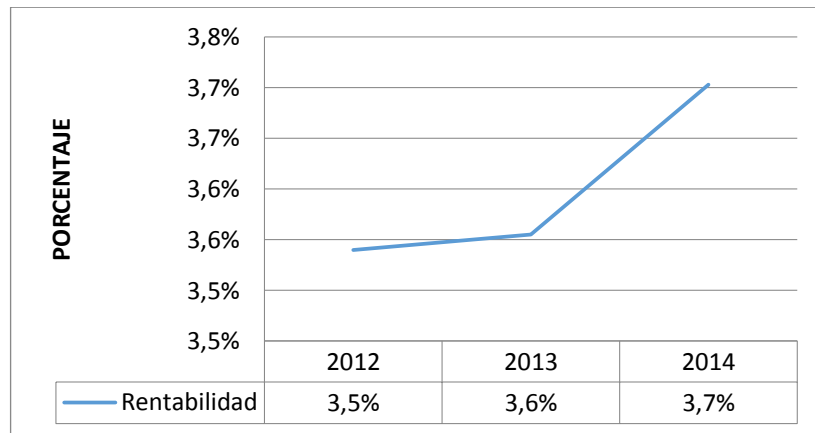
Fuente: resultados a partir del sistema de información contable.

Gráfico 35. Resultados gráficos a partir del sistema de información contable. Liquidez



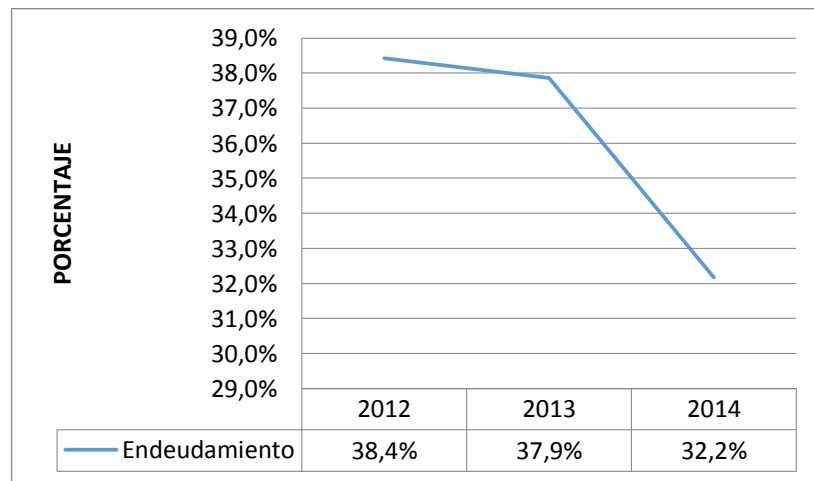
Fuente: resultados a partir del sistema de información contable.

Gráfico 36. Resultados gráficos a partir del sistema de información contable.
Rentabilidad



Fuente: resultados a partir del sistema de información contable.

Gráfico 37. Resultados gráficos a partir del sistema de información contable.
Endeudamiento



Fuente: resultados a partir del sistema de información contable.

10.3.3 Análisis a partir de la simulación del sistema de información contable para la empresa FEDUSE LTDA.

El sistema de información contable permite a través de los datos de entrada y el proceso, determinar una serie de indicadores adecuados para la toma de decisiones en cuanto al nivel de solvencia de la empresa.

Los datos de salida o resultados del sistema de información, permite apreciar que la empresa del ejemplo no presenta aún riesgo de insolvencia, según el indicador, su nivel está alejado del límite teórico (0.025), por lo tanto se clasifica como No Frágil. Sin embargo, el propio sistema permite advertir sobre algunos riesgos derivados de la lectura de los indicadores financieros seleccionados.

Se aprecia que la liquidez de la empresa FEDUSE LTDA. es deficiente, a pesar de que ha venido mejorando su nivel en los últimos tres años estudiados. Igualmente, la rentabilidad presenta un nivel deficiente, que se convierten en alertas para la empresa.

Con relación a la rotación de proveedores, el sistema de información muestra niveles razonables, sin embargo, la rotación de cartera en el último año de estudio tiene un nivel deficiente, que es igualmente una alerta para la empresa.

En los datos de salida gráficos, se aprecia que el riesgo de insolvencia de la empresa es relativamente alto, porque el indicador está cercano a la línea roja, es decir, al límite teórico de insolvencia. A pesar de la mejoría que se observa en la liquidez, rentabilidad y disminución del endeudamiento, estos indicadores, exceptuando éste último, son aún inadecuados, por esto, el riesgo de insolvencia persiste.

Adicionalmente, el sistema de información permite apreciar que la empresa presentó un crecimiento de las ventas superior al crecimiento del PIB del comercio y el PIB regional, lo cual es importante como fuente de liquidez, no obstante, la rotación de cartera que se presenta como deficiente es un indicador de que el crecimiento de las ventas no ha impactado positivamente la solvencia de la empresa.

Por lo tanto, este sistema de información permite, a través de indicadores financieros, detectar situaciones de riesgo de insolvencia para las medianas empresas comerciales de Tuluá, analizar la situación histórica y con base a ello, identificar de dónde provienen los riesgos para poder establecer los correctivos y así evitar situaciones de insolvencia en el futuro inmediato.

11. CONCLUSIONES

El entorno externo es un generador de diferentes tipos de riesgos para las medianas empresas comerciales de Tuluá, especialmente a través del factor económico y social. Las variables macroeconómicas inciden en la configuración de amenazas u oportunidades, sin embargo, es la situación de variabilidad la que genera riesgo. En tal sentido, es importante tener presente que el factor que se presenta afecta de manera diferente a cada empresa, dependiendo de la forma como lo gestione. Dado que la economía colombiana actualmente es estable, algunas variables como el PIB, la inflación no generan mayores riesgos. A diferencia de otras como la tasa de interés, el desempleo y la tasa de cambio, cuya volatilidad es un elemento desestabilizador. Por lo tanto, son diversas las variables que deben ser vigiladas por las empresas, para evitar sobresaltos en materia de gestión.

El trabajo de campo realizado en las medianas empresas comerciales de Tuluá permitió establecer que estas organizaciones adolecen de instrumentos y metodologías precisas para la gestión del riesgo. A pesar de que reconocen la importancia del entorno externo y la generación de amenazas, se quedan cortas en la identificación, clasificación y medición del riesgo. Sin embargo, es importante reconocer que en estas organizaciones se planifica anticipadamente las acciones empresariales, factor que contribuye a mitigar los riesgos, no obstante, no es suficiente para controlarlos, porque precisamente la aparición de estas situaciones son las que impiden en muchas ocasiones que los planes se cumplan.

Los mapas de riesgo pueden aportar a que las medianas empresas comerciales de Tuluá, logren gestionar aquellas amenazas que se configuran producto de la variabilidad de las condiciones del entorno externo. Los beneficios de su utilización se encuentran en tener claridad sobre los principales efectos de dichas variables, clasificándolas gráficamente y obligando a reflexionar sobre el efecto del entorno en las empresas.

Por su parte, el sistema de información propuesto permite, a través de indicadores financieros, detectar situaciones de riesgo de insolvencia para las medianas empresas comerciales de Tuluá, analizar la situación histórica y con base a ello, identificar de dónde provienen los riesgos para poder establecer los correctivos y así evitar situaciones de insolvencia en el futuro inmediato.

12. RECOMENDACIONES

Es importante recomendar los principales principios y valores que deben sustentar el sistema de información contable para el riesgo de insolvencia de las medianas empresas comerciales de Tuluá:

Debe existir un firme compromiso de todos los integrantes de las medianas empresas comerciales con el mejoramiento continuo de los procesos que se dan en las empresas.

Motivación y convencimiento de trabajar bajo este enfoque, creer en la propuesta del sistema, aplicarlo, desarrollarlo y retroalimentarlo internamente.

Fomentar el liderazgo participativo, dando importancia a la opinión y propuestas de los empleados, quienes pueden tener en ocasiones una mejor visión sobre los acontecimientos internos.

Mantener comunicaciones abiertas y fluidas, con los clientes internos y externos, haciendo uso de la tecnología y los recursos a disposición de las empresas, para tener mayor conocimiento del entorno.

Fundamentar la toma de decisiones en datos registrados, para lo cual es necesario mejorar los sistemas de información en las medianas empresas, la base tecnológica y la capacitación del personal en su manejo.

Deseo y disposición de aprender en todos los niveles, fomentando la capacitación continua acorde a las necesidades que se presenten.

BIBLIOGRAFÍA

ALONSO, Julio César y BERGGRUM, Luis. Introducción al Análisis de Riesgo Financiero. Colección Discernir. 2 ed. Cali: Universidad ICESI. 2010.

BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO (2002). Guía operativa para programas de competitividad para la pequeña y mediana empresa. En: www.iadb.org

CUELLO L., Roberto; PALLARES C., Laura V.; WEHDEKING A., Erick. Aplicación del Estándar Australiano de administración del Riesgo AS/NZS 4360:1999 en la empresa GECELCA. Investigación realizada como requisito parcial para optar al título de Magíster en Administración de Empresas de la Universidad del Norte. Revista Pensamiento & Gestión Nro. 25, Universidad del Norte, 2008. p. 97.

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE ADMINISTRACIÓN. Administración del riesgo empresarial (Enterprise riskmanagement - ERM). Resumen ejecutivo. Universidad de la República de Uruguay. [en línea] <http://www.ccee.edu.uy/ensenian/catcoint/material/ERM_2005.PDF>

GRUPO SOFTWARE Y PROCESOS CONTABLES. Teoría General de Sistemas (TGS), Teoría de Contingencia, S.I. Universidad del Valle, Contaduría Pública. Buga Septiembre 22 de 2008.

IBARRA MARES, Alberto. Análisis de las dificultades financieras de las empresas en una economía emergente. Universidad Autónoma de Barcelona. Tesis doctoral, 2001.

LÓPEZ G., Carlos. Problemas de insolvencia: costes generados y mecanismos de resolución. Disponible en: <http://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/10585/1de5.CLGcap1.pdf?sequence=2>

MARTINEZ, Oscar. Determinantes de fragilidad en las empresas colombianas. Banco de la República, 2004.

MEJÍA QUIJANO, Rubi Consuelo. Administración del Riesgo un enfoque

empresarial. Medellín: Fondo Editorial Universidad EAFIT. 2006.

OSSA, Juan Carlos y LÓPEZ, Harold Mauricio. Análisis de la administración del riesgo administrativo, de mercado y financiero para las medianas empresas del sector comercial de Tuluá en el año 2012. Trabajo de grado Contador Público. Unidad Central del Valle, Facultad de Ciencias Administrativas, Económicas y Contables. Programa de Contaduría Pública. Tuluá (v), 2013, 101 p.

PERNAUT A. Manuel y ORTÍZ, Eduardo J. Introducción a la Teoría Económica. Universidad Católica Andrés Bello, 2003. 636 p.

RODRÍGUEZ VALENCIA, J. La Teoría de Sistemas. [en línea] En Teoría de la administración aplicada a la educación. México: Eclasa. 1993. 10 p. [citado el 30 marzo de 2015] Disponible en internet: <URL:http://mail.udgvirtual.udg.mx/biblioteca/bitstream/20050101/889/1/Lectura_3_Teoria_de_los_sistemas_.pdf>

SERRANO, Carlos. "La Contabilidad en la Era del Conocimiento", [en línea] 5campus.org, Sistemas Informativos Contables, 2007 [citado el 30 de marzo de 2015] Disponible en internet: <URL:<http://www.5campus.org/leccion/introduc>>

SINISTERRA, Gonzalo, POLANCO, Luis y HENAO, Harvey. Contabilidad. Sistema de información para las organizaciones. Ed. 4ta. Bogotá: MacGraw Hill, 2001.

SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES. Causas de la Insolvencia Empresarial. Edición No. 4 Agosto - Octubre 2012. Disponible en: <http://www.supersociedades.gov.co/prensa/publicaciones/Documents/4-Causas-de-la-Insolvencia-en-Colombia.pdf>

TARAPUEZ, Edwin, ZAPATA, Jairo y AGREDA, Esperanza. Knight y sus aportes a la teoría del emprendedor. Revista Estudios Gerenciales, Vol. 24 No. 106 (Enero - Marzo, 2008), 83-98.

VIDALES RUBÍ, Leonel. Glosario de términos financieros. Ed. 1ra. Editorial Plaza y Valdés. Universidad Autónoma de Baja California. México, 2003. p. 267.

ENCUESTA A EMPRESARIOS

Trabajo de grado: Diseño de un sistema de información para la administración del riesgo de insolvencia financiera en las medianas empresas comerciales de Tuluá

Autoras: Jenny Andrea Coba Mejía - Erika Vanessa Ocampo Mejía

ANEXOS

Anexo A. Encuesta a empresarios

Objetivos: identificar factores externos que determinan el riesgo de insolvencia en las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá.

Realizar un diagnóstico interno sobre la administración del riesgo de insolvencia y los sistemas de información en las medianas empresas del comercio al por menor de Tuluá.

I. Información general

1. Nombre de la empresa: _____
2. Número de años que la empresa ha permanecido en el mercado:
 - 2.1 Menos de 6 años (jóvenes) _____
 - 2.2 Entre 6 y 15 años (proceso de consolidación) _____
 - 2.3 Entre 15 y 22 años (maduras) _____
 - 2.4 Más de 22 años (tradicionales) _____
 - 2.5 Ns/Nr _____
3. Cuál es la situación actual del sector económico al cual pertenece su empresa?
 - 3.1 Buena _____ Por qué? _____
 - 3.2 Regular _____ Por qué? _____
 - 3.3 Mala _____ Por qué? _____
 - 3.4 Incierta _____ Por qué? _____

II. Percepción del entorno externo

4. Cuál cree usted que es el tipo de entorno que más afecta la situación financiera de su empresa?
 - 4.1 Entorno local _____
 - 4.2 Entorno regional _____
 - 4.3 Entorno nacional _____
 - 4.4 Entorno internacional _____

Por qué? _____

5. Analiza el entorno para la toma de decisiones empresariales?

- 5.1 Si _____
- 5.2 No _____ Por qué? _____

ENCUESTA A EMPRESARIOS

Trabajo de grado: Diseño de un sistema de información para la administración del riesgo de
insolvencia financiera en las medianas empresas comerciales de Tuluá

Autoras: Jenny Andrea Coba Mejía - Erika Vanessa Ocampo Mejía

6. Qué aspectos del entorno considera que influyen con mayor fuerza en las decisiones empresariales: Marcar con una X:

- | | | |
|------|----------------------------|-------------------|
| 6.1 | Estabilidad macroeconómica | ___ |
| 6.2 | Clima de inversión | ___ |
| 6.3 | Políticas sectoriales | ___ |
| 6.4 | Factores sociales | ___ |
| 6.5 | Factores tecnológicos | ___ |
| 6.6 | Factores culturales | ___ |
| 6.7 | Competencia desleal | ___ |
| 6.8 | Precio del competidor | ___ |
| 6.9 | Tratados de libre comercio | ___ |
| 6.10 | Contrabando | ___ |
| 6.11 | Políticas crediticias | ___ |
| 6.12 | Tasa de inflación | ___ |
| 6.13 | Otros | ___ Cuáles? _____ |

7. Indique la incidencia que tienen las siguientes variables respecto al riesgo que generan para la solvencia de su empresa en la actualidad?

	Incidencia:		
	Alta	Media	Baja
Disminución de la demanda por el entorno económico	___	___	___
Altas tasas de interés	___	___	___
Incremento en la competencia	___	___	___
Pérdida de mercado	___	___	___
Dificultad de acceso al crédito	___	___	___
Volatilidad macroeconómica y financiera	___	___	___
Competencia desleal	___	___	___
Inestabilidad de la tasa de cambio	___	___	___
Ausencia de políticas estatales para el sector	___	___	___
Orden público	___	___	___

8. De qué forma enfrenta los riesgos del entorno?

- | | |
|---------------------------------------------------------|-------------------|
| Estar al tanto de las noticias económicas y financieras | ___ |
| Analizar las proyecciones económicas en general | ___ |
| Analizar las perspectivas del sector en particular | ___ |
| Desarrollando planes estratégicos | ___ |
| Otras formas | ___ Cuáles? _____ |

9. Evalúa el resultado de las decisiones?

- Si _____
- No _____ Por qué?

ENCUESTA A EMPRESARIOS

Trabajo de grado: Diseño de un sistema de información para la administración del riesgo de insolvencia financiera en las medianas empresas comerciales de Tuluá

Autoras: Jenny Andrea Coba Mejía - Erika Vanessa Ocampo Mejía

10. Qué métodos o técnicas aplica para esta evaluación?

Lo ejecutado vs presupuestado _____
Indicadores de gestión _____
Indicadores financieros _____
Otras _____ Cuales?

11. Estas decisiones se toman en:

Equipo _____
Por la gerencia _____
Por la administración _____
Por grupo de especialistas _____
Por la junta de socios o directiva _____
Sin decisión _____

14. Que fuentes de información utiliza para el análisis del entorno?

14.1 Noticieros _____
14.2 Periódicos _____
14.3 Boletines del sector _____
14.4 Revistas _____
14.5 Congresos Seminarios _____
14.6 Otros Cuáles? _____

15. En la empresa tienen implementado el benchmarking?

15.1 Si _____ Con qué frecuencia? _____

15.2 No _____ Por qué? _____

III. Percepción del entorno interno

16. De los siguientes factores económicos, indique con una X cuál representa riesgo para la solvencia de su negocio:

Alta generación de inventario obsoleto, dañado o de lenta rotación _____
Alta generación de cartera de difícil recuperación. _____
Disminución de las ventas _____
Aumento de los costos _____
Reducción del margen de utilidad _____
Incremento del costo de la deuda _____
Menores posibilidades de endeudamiento _____
Alta generación de inventario obsoleto, dañado o de lenta rotación _____
Alta generación de cartera de difícil recuperación. _____
Pérdidas por diferencia en cambio no reconocidas en los estados financieros _____
Incremento de costos por devaluación de la moneda _____

ENCUESTA A EMPRESARIOS

Trabajo de grado: Diseño de un sistema de información para la administración del riesgo de insolvencia financiera en las medianas empresas comerciales de Tuluá

Autoras: Jenny Andrea Coba Mejía - Erika Vanessa Ocampo Mejía

17. Cuál de las siguientes acciones han tomado en el último año para el mejoramiento de la solvencia de la empresa:

- 17.1 Hacer reingeniería
- 17.2 Reducir personal
- 17.3 Venta de activos improductivos
- 17.4 Disminuir el inventario para mejorar el flujo de caja
- 17.5 Incremento de la productividad
- 17.6 Optimización de la capacidad instalada
- 17.6 Otras acciones Cuáles?

18. De las siguientes alternativas, cuál ha utilizado para incrementar los ingresos de su empresa?

- 18.1 Innovación de productos y/o servicios
- 18.2 Crear o consolidar el departamento de investigación y desarrollo
- 18.3 Integración Vertical
- 18.4 Diseñar Plan de desarrollo
- 18.5 Ajustar canales de distribución adecuados
- 18.6 Estrategias de publicidad
- 18.7 Diferenciación de los competidores
- 18.8 Disminuir dependencia de clientes
- 18.9 Otras
- Cuáles? _____

19. Cuál de las siguientes estrategias administrativas y financieras ha utilizado para mejorar la situación financiera de la empresa?

- 19.1 Capacitar el personal para el desarrollo de sus funciones
- 19.2 Mejorar el clima organizacional
- 19.3 Fortalecer los recursos tecnológicos
- 19.4 Está establecido el control de gestión
- 19.5 Mejorar la rotación de cartera
- 19.6 Medir el retorno de la inversión
- 19.6 Otros

20. ¿La empresa posee políticas, procesos y procedimientos de gestión del riesgo en manuales actualizados que estén a disposición del personal?

	SI	NO
Políticas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Procesos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Procedimientos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Ninguno	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

ENCUESTA A EMPRESARIOS

Trabajo de grado: Diseño de un sistema de información para la administración del riesgo de
insolvencia financiera en las medianas empresas comerciales de Tuluá

Autoras: Jenny Andrea Coba Mejía - Erika Vanessa Ocampo Mejía

21. ¿Qué herramientas emplea o tiene previsto emplear en la empresa para identificar el riesgo administrativo, de mercado y financiero?

	Usa	Prevista	No usa
Cuadro de mando	—	—	—
Mapas de riesgos	—	—	—
Bases de datos de pérdidas	—	—	—
Autoevaluación	—	—	—
Alertas	—	—	—
Indicadores de riesgo	—	—	—

22. ¿Para qué fines considera necesario la información que generan las herramientas para la identificación del riesgo?

Control	—
Gestión estratégica	—
Gestión diaria	—
No lo considera necesario	—

23. De las siguientes causas internas indique cuál de ellas podría afectar la solvencia de su empresa en el corto plazo:

	Alta incidencia	Mediana incidencia	Baja incidencia
Elevado endeudamiento	—	—	—
Falta de capital de trabajo	—	—	—
Reducción en las ventas	—	—	—
Elevados costos y gastos admon.	—	—	—
Baja rotación de cartera	—	—	—
Malos manejos administrativos	—	—	—
Alta competencia	—	—	—
Falta de personal competente	—	—	—
Tecnología obsoleta	—	—	—
Apertura económica	—	—	—
Elevado carga tributaria	—	—	—
Alta carga laboral	—	—	—
Falta de sistemas de información	—	—	—
Competencia desleal	—	—	—
Inseguridad	—	—	—